

Milano, 7 settembre 2015

Spettabile  
\*\*\*  
Alla cortese attenzione  
del dott.  
\*\*\*

---

 Informativa circa le novità riguardanti il Fondo Pensione Aperto Insieme

Egregio Dott. \*\*\*,

con la presente desideriamo anticiparle alcune novità che a breve riguarderanno il Fondo Pensione Aperto Insieme e che completano il ridisegno del Fondo, già avviato con le modifiche introdotte nei mesi scorsi: coperture assicurative in caso di morte, invalidità permanente e non autosufficienza, nuove forme di rendita vitalizia (con cash-back e con raddoppio della rata in caso di non autosufficienza), possibilità di riscattare anche parzialmente, fino al 99%, la posizione.

Con la nuova offerta gli aderenti avranno a disposizione tre ulteriori linee di investimento, che consentiranno di cogliere al meglio le opportunità di mercato, sia in termini di valore, sia in termini di diversificazione dei rischi, nonché la possibilità di scegliere l'opzione "Life Cycle" che, attraverso tre percorsi differenziati provvede automaticamente all'allocazione ottimale del risparmio previdenziale, in funzione della propensione al rischio e del periodo di tempo mancante alla maturazione dei requisiti pensionistici.

Le novità avranno effetto da gennaio 2016.

\*\*\*

Ecco, più nel dettaglio, le novità, autorizzate della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Fondo Pensione Insieme offrirà sette linee di investimento

1. Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale (RESTYLED);
2. Linea Obbligazionaria breve termine (NEW);
3. Linea Obbligazionaria lungo termine (NEW);
4. Linea Obbligazionaria;
5. Linea Bilanciata ;
6. Linea Azionaria ;
7. Linea Multiasset(NEW).

In particolare, la Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale sostituirà la previgente Linea Sicura – Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo (di seguito "Linea Sicura"), alla quale saranno apportate le seguenti modifiche:

- il cambiamento dello stile di gestione, che dal precedente "attivo a benchmark" diventerà "flessibile" ossia non legato a un benchmark di riferimento. Ciò consentirà al gestore finanziario di adeguare tempo per tempo e nel modo più ottimale la durata residua dei titoli obbligazionari (duration) all'effettiva durata degli impegni verso gli aderenti in funzione del loro orizzonte lavorativo;

- il **passaggio alla garanzia di restituzione del capitale**, ossia la restituzione di un importo non inferiore alla somma dei contributi netti versati al comparto<sup>1</sup>. La rapida e rilevante diminuzione dei tassi di interesse di mercato, infatti, ha imposto questo intervento al fine di consentire al gestore finanziario di mantenere una strategia gestionale sostenibile e coerente con i livelli di garanzia riconosciuti agli aderenti.

Precisiamo che il conteggio dell'importo minimo garantito verrà effettuato considerando due periodi temporali:

- fino alla data di effetto delle modifiche di cui sopra, in base al rendimento minimo garantito sulla posizione attiva sulla Linea Sicura;
- dopo la data di effetto delle modifiche di cui sopra, in base alla garanzia di restituzione del capitale.

Il Fondo Pensione Insieme si arricchirà, inoltre, di **tre ulteriori linee di investimento**, che consentiranno agli iscritti di avere a disposizione maggiori opportunità di investimento:

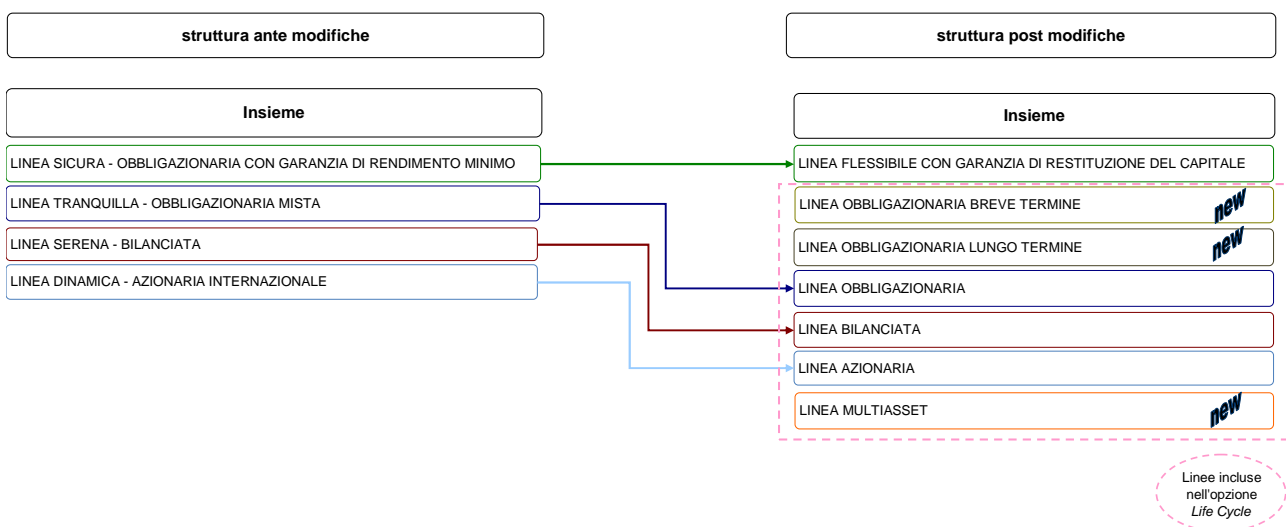
- **Linea Obbligazionaria breve termine**, con stile di gestione "attivo a benchmark";
- **Linea Obbligazionaria lungo termine**, con stile di gestione "attivo a benchmark";
- **Linea Multiasset**, con stile di gestione "flessibile".

Questa innovazione è finalizzata anche all'introduzione dell'opzione "Life Cycle", vale a dire uno strumento facoltativo ed attivabile dall'aderente che consentirà di scegliere fra tre possibili percorsi di investimento, ciascuno dei quali ideato per conformarsi al meglio con l'orizzonte temporale della sua vita lavorativa e con la sua propensione al rischio:

- **Percorso Life Cycle Prudente**: esposizione azionaria dal 20% allo 0%;
- **Percorso Life Cycle Equilibrato**: esposizione azionaria dal 40% allo 0%;
- **Percorso Life Cycle Vivace**: esposizione azionaria dal 75% al 5%.

L'opzione Life Cycle si realizzerà attraverso una serie di switch automatici che ribilanceranno periodicamente la distribuzione della posizione individuale tra i comparti, allo scopo di ottenere l'allocazione ottimale tipica del percorso prescelto, con l'obiettivo di ridurre il livello di rischiosità dell'investimento all'avvicinarsi della data ipotizzabile di pensionamento.

Nello schema seguente trova riassunte in formato grafico le novità di cui sopra:



<sup>1</sup> Inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, al netto del costo all'adesione e delle eventuali somme destinate a copertura delle prestazioni accessorie espressamente esplicitate, e ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Le segnaliamo infine che, nel caso in cui il dipendente aderente non intendesse accettare le modifiche sopra descritte, è sua facoltà esprimere, entro 90 giorni dal ricevimento della raccomandata che lo informa delle modifiche stesse, la volontà di trasferire la sua posizione ad altra forma pensionistica senza il vincolo della permanenza minima di due anni.

\*\*\*

Nel confermarle che il suo referente di fiducia o il suo intermediario sono a vostra completa disposizione per fornirvi tutta l'assistenza e il supporto necessari per dare ampia informazione ai dipendenti, anche mediante l'organizzazione di incontri, cogliamo l'occasione per porgerle i nostri più cordiali saluti.

Allianz S.p.A.  
Francesco Fidanza – Andrea Faggioni

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is 'Francesco Fidanza' and the signature on the right is 'Andrea Faggioni'. Both are written in a cursive, flowing style.