

## Passaggio alla gestione multicomparto.

### Note informative per l'associato

Caro Associato/a,

- Cometa, è il tuo fondo di previdenza complementare nato nel 1997 con l'obiettivo di colmare la crescente domanda di garanzie da parte dei lavoratori per il proprio futuro pensionistico.
- Fino ad oggi, per facilitare l'avvio e consentire il consolidamento del Fondo anche in termini di organizzazione, Cometa ha gestito il patrimonio accumulato secondo un unico profilo di investimento (monocomparto) che aveva come riferimento l'aderente medio.

*Oggi il Fondo, con l'adozione di una gestione multicomparto, intende fornire una risposta più vicina ai tuoi specifici bisogni previdenziali, offrendoti l'opportunità di scegliere tra quattro diverse proposte di comparto e di assumere, quindi, un ruolo attivo nella gestione del tuo futuro pensionistico in funzione delle tue caratteristiche e propensioni individuali. Tutto questo rende Cometa sempre più vicino ai tuoi bisogni e conferma Cometa come la scelta sempre più conveniente e sicura.*

Uno studio dettagliato sugli associati – realizzato anche attraverso analisi commissionate da Cometa a importanti società di ricerche di mercato - ha evidenziato una serie di significative differenze tra gli associati su bisogni e aspettative:

A fronte di una ampia fascia di lavoratori che si riconoscono nel profilo rischio/rendimento che caratterizza l'attuale monocomparto del Fondo, si rilevano:

- Lavoratori prossimi alla pensione, che sono maggiormente interessati a un profilo a basso rischio, che comporti una maggior tutela dell'investimento con rendite costanti nel tempo;
- Lavoratori più giovani, che hanno davanti molti anni di contribuzione e appaiono più propensi ad investire in un comparto che preveda una composizione del portafoglio con una maggiore esposizione ai mercati più "volatili" per ottenere una rendita più alta sul lungo periodo;
- Lavoratori che manifestano comunque una elevata avversione al rischio e prediligono forme di garanzia del rendimento.

*L'introduzione del multicomparto consente ora a Cometa di affrontare con maggior efficacia e flessibilità queste diverse esigenze, offrendo profili di investimento più vicini alle caratteristiche personali di ognuno e consentendo a ciascun associato di scegliere quello più soddisfacente per i propri bisogni; una scelta che Cometa aiuterà offrendo servizi di informazione ed orientamento per una decisione consapevole.*

A partire dalle considerazioni sopra esposte Cometa mette a tua disposizione quattro comparti, caratterizzati da differenti livelli di rischio/rendimento tra i quali potrai scegliere, **in totale autonomia**, quello più conforme alle tue esigenze, consentendoti pertanto di cogliere i migliori benefici in funzione delle tue caratteristiche anagrafiche (sesso, età, data di pensionamento) lavorative e patrimoniali nonché dei tuoi obiettivi pensionistici e del tuo grado di propensione al rischio.

*Nell'effettuare la tua scelta tieni presente i principali criteri di valutazione quali:*

*L'età*

*Il reddito*

*Il bilancio familiare*

*Gli obiettivi previdenziali*

*La propensione personale al rischio*

*Eventuali altre forme di risparmio personale*

## **I quattro comparti**

### **Comparto Monetario Plus**

La gestione finanziaria del comparto Monetario Plus ha l'obiettivo di realizzare un investimento a basso grado di rischio e di ottenere un rendimento comparabile con quello del TFR.

L'investimento nel comparto Monetario Plus può essere indicato ai lavoratori che ritengono di non poter accedere ai mercati azionari, che non richiedono una elevata prestazione pensionistica complementare anche a fronte di un breve periodo di permanenza nel comparto.

E' indicato dunque anche per quei lavoratori che hanno un orizzonte temporale di permanenza inferiore all'anno.

#### ➤ **Portafoglio 100% obbligazionario**

Gli investimenti del comparto Monetario Plus sono esclusivamente obbligazionari e costituiti da titoli a breve scadenza, titoli a tasso variabile o altri strumenti i cui rendimenti sono determinati in funzione di parametri di mercato monetario, quali l'Euribor.

I gestori del comparto Monetario Plus selezionati dal Consiglio di Amministrazione di Cometa sono Credit Agricole e Generali.

#### ➤ **Benchmark:**

- **Euribor 6 mesi + 0,75**

<b>Rendimento lordo medio annuo del benchmark*</b>	<b>ultimo anno</b>	<b>ultimi 5anni</b>	<b>ultimi 10 anni</b>	<b>ultimi 15 anni</b>
<b>Comparto Monetario Plus</b>	2,89%	4,12%	4,28%	5,80%

\*Il comparto non ha garanzia di risultato e i rendimenti sopra indicati non costituiscono elemento di previsione

#### ➤ **Commissioni della gestione finanziaria**

I costi di gestione si modificano funzione dell'ammontare del patrimonio del comparto secondo la seguente tabella: es. Patrimonio del comparto 40 milioni di Euro :commissione applicata all'intero patrimonio 0.12%

Costi percentuali	0-30 mln €	30-60 mln €	60-100 mln €	Oltre 100 mln €
	0,14%	0,12%	0,10%	0,08%

### Comparto Sicurezza

La garanzia contrattuale del comparto prevede un **rendimento minimo del 2,5%** annuo riconosciuto, per il periodo di permanenza, agli aderenti presenti nel comparto alla data di scadenza della convenzione (31/03/2010).

L'investimento nel comparto sicurezza può essere indicato ai lavoratori che hanno una bassa propensione al rischio nei mercati finanziari e che vogliono comunque garantirsi un rendimento alla scadenza del quinquennio.

L'orizzonte temporale del comparto in funzione delle caratteristiche della garanzia offerta, per chi lo sceglie all'atto della sua partenza, è di 5 anni, anche se la composizione degli investimenti può consentire il raggiungimento di risultati finanziari soddisfacenti anche in periodi inferiori.

➤ **Portafoglio azionario max 10%**

Gli investimenti del comparto sicurezza sono prevalentemente costituiti da Titoli di Stato emessi da Paesi aderenti all'OCSE e, per una parte minoritaria, da obbligazioni societarie e titoli azionari nel rispetto dei requisiti qualitativi sopra definiti.

I gestori del comparto sicurezza selezionati dal Consiglio di Amministrazione di Cometa sono Unipol e Cattolica.

➤ **Benchmark**

- 95% obbligazionario governativo globale (con copertura del rischio cambio)
- 5% azionario globale

Rendimento lordo medio annuo del benchmark*	ultimo anno	ultimi 5anni	ultimi 10 anni	ultimi 15 anni
<b>Comparto Sicurezza</b>	4,11%	5,65%	7,49%	8,78%

\* I rendimenti sopra indicati non costituiscono elemento di previsione, fatta salva la garanzia minima a scadenza di seguito specificata

➤ **Garanzia di rendimento**

- Agli associati che aderiranno al comparto sicurezza all'atto della sua partenza o successivamente, e che manterranno la propria posizione su tale comparto fino al 31/03/2010, verrà riconosciuto, per il periodo di permanenza nel comparto, il maggiore tra il rendimento finanziario realizzato e il rendimento minimo del 2,5% annuo.
- Il comparto è caratterizzato da una gestione finanziaria che consente di accedere e uscire liberamente secondo le modalità illustrate nel regolamento.
- Agli associati che usciranno anticipatamente dal comparto prima del 31/03/2010, verrà riconosciuto il rendimento ottenuto dalla gestione finanziaria.

➤ **Commissioni della gestione finanziaria**

Il costo di gestione del comparto sicurezza, è pari allo 0,12% indipendentemente dal patrimonio del comparto. Tale costo potrà subire leggere variazioni, in funzione dell'ammontare affidato ai singoli gestori, entro un limite compreso tra 0,09% e 0,18%.

## Comparto Reddito

La gestione finanziaria del comparto reddito, che presenta **caratteristiche simili all'attuale monocomparto**, si pone l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo e prevede un controllo del rischio anche attraverso l'introduzione di tecniche di **gestione dinamica** (inizialmente pari al 20% del patrimonio).

L'investimento nel comparto Reddito può essere indicato ai lavoratori che hanno una media propensione al rischio nei mercati finanziari, al fine di ottenere una significativa prestazione pensionistica complementare, a fronte di un medio-lungo periodo di permanenza nel comparto.

L'orizzonte temporale del comparto è di 5/10 anni, anche se la diversificazione degli investimenti e delle tecniche di gestione, alla luce dei risultati delle serie storiche disponibili, possono consentire orizzonti temporali inferiori.

➤ **Portafoglio azionario max 30%**

Gli investimenti del comparto reddito sono prevalentemente costituiti da titoli obbligazionari (es. titoli di Stato e obbligazioni societarie) e da titoli azionari europei e mondiali nel rispetto dei requisiti qualitativi sopra definiti.

I gestori del comparto reddito selezionati dal Consiglio di Amministrazione di Cometa sono Axa – BNP Paribas – Epsilon - Pioneer – RAS - Sanpaolo IMI

➤ **Benchmark**

- 40% obbligazionario governativo area Euro
- 30% obbligazionario governativo globale (con copertura del rischio cambio)
- 10% obbligazionario corporate globale (con copertura del rischio cambio)
- 10% azionario area Euro
- 10% azionario globale ex-Euro.

Rendimento lordo medio annuo del benchmark*	ultimo anno	ultimi 5anni	ultimi 10 anni	ultimi 15 anni
<b>Comparto Reddito</b>	6,18%	4,74%	7,81%	8,08%

\*Il comparto non ha garanzia di risultato e i rendimenti sopra indicati non costituiscono elemento di previsione

➤ **Commissioni della gestione finanziaria**

I costi di gestione sono funzione dell'ammontare del patrimonio del comparto secondo la seguente tabella: es. Patrimonio del comparto 40 milioni di Euro :commissione applicata all'intero patrimonio 0.14%

Costi percentuali	0-30 mln €	30-60 mln €	60-100 mln €	Oltre 100 mln €
	0,16%	0,14%	0,12%	0,10%

## Comparto Crescita

La gestione finanziaria del comparto crescita si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo.

L'investimento nel comparto Crescita può essere prevalentemente indicato ai lavoratori con età più giovane che hanno una consistente propensione al rischio nei mercati finanziari - nell'ottica di ottenere un'elevata prestazione pensionistica complementare - a fronte di un lungo periodo di permanenza nel comparto.

L'orizzonte temporale medio del comparto, sulla base delle serie storiche disponibili, è di almeno 10 anni, al fine sfruttare meglio le opportunità dei mercati e di limitare gli effetti della volatilità degli stessi nel breve periodo.

### ➤ **Portafoglio azionario max 60%**

Gli investimenti del comparto crescita sono finalizzati a cogliere le opportunità offerte da tutti i mercati finanziari internazionali, azionari ed obbligazionari nel rispetto dei requisiti qualitativi sopra definiti.

I gestori del comparto crescita selezionati dal Consiglio di Amministrazione di Cometa sono Duemme – Società Generale

### ➤ **Benchmark**

- 20% obbligazioni governative area Euro
- 20% obbligazionario governativo globale (con copertura del rischio cambio)
- 15% obbligazionario corporate globale “(con copertura del rischio cambio)
- 20% azionario area Euro
- 25% azionario globale ex-Euro.

Rendimento lordo medio annuo del benchmark*	ultimo anno	ultimi 5anni	ultimi 10 anni	ultimi 15 anni
<b>Comparto Crescita</b>	8,43%	2,52%	8,23%	7,99%

\*Il comparto non ha garanzia di risultato e i rendimenti sopra indicati non costituiscono elemento di previsione

### ➤ **Commissioni della gestione finanziaria**

I costi di gestione sono funzione dell'ammontare del patrimonio del comparto secondo la seguente tabella: es. Patrimonio del comparto 40 milioni di Euro :commissione applicata all'intero patrimonio 0.16%

Costi percentuali	0-30 mln €	30-60 mln €	60-100 mln €	Oltre 100 mln €
	0,18%	0,16%	0,14%	0,12%

### **Sappi che per tutti i comparti Cometa ha stabilito dei requisiti qualitativi minimi a tutela del tuo investimento:**

- titoli obbligazionari con rating minimo “investment grade”
- titoli azionari diversificati per area geografica, con esclusione di quelli negoziati in paesi non OCSE
- strumenti derivati utilizzati solo a fini di copertura del rischio e/o per posizioni lunghe
- fondi comuni di investimento armonizzati il cui utilizzo è consentito per cogliere al meglio ulteriori opportunità di diversificazione nei mercati.

## MODALITA' OPERATIVE

### Scelta iniziale del comparto

In allegato a questa lettera troverai un semplice modulo per comunicare al fondo la tua scelta del comparto: esso dovrà essere compilato, sottoscritto, affrancato e spedito alla casella postale indicata sulla busta stessa entro il 31 gennaio 2005.

La scelta potrà anche essere effettuata, senza alcun costo, tramite il sito Internet [www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it), accedendo con la tua password all'area riservata agli aderenti; in tale area potrai inoltre verificare la corretta attribuzione del comparto e, eventualmente, qualora non ti sentissi sicuro della scelta fatta, modificarlo entro il 20 febbraio 2005.

*Nel ricordarti che in questa comunicazione è inserita la tua password per l'accesso alla tua posizione in Cometa, ti ricordiamo che al fine di consentirti una maggiore riservatezza dei tuoi dati è stata rilasciata la funzione cambio password che ti consentirà di personalizzare e cambiare liberamente la password ricevuta.*

***Le istruzioni per tale funzione sono presenti sul sito [www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it)***

Le scelte/modifiche effettuate tramite il sito Internet prevalgono su quella eventualmente fatta con il modulo cartaceo.

*Gli associati che sceglieranno il comparto Reddito, le cui caratteristiche di investimento sono simili a quelle dell'attuale monocomparto, non dovranno inviare alcuna risposta o modulo compilato.*

Non è possibile aderire a più di un comparto contemporaneamente.

### Condizioni minime patrimoniali per i comparti

*Per garantire un'efficiente gestione, il patrimonio minimo di ogni comparto dovrà essere almeno di 5 milioni di euro.*

Fanno eccezione:

- In fase di avvio il comparto Monetario Plus, per il quale, in caso di patrimonio inferiore al valore di soglia, verranno attivate soluzioni di investimento (quali pronti c/termine) fino al raggiungimento del minimo
- Il comparto Sicurezza, che, una volta avviato, verrà mantenuto attivo fino al 2010 indipendentemente dal volume del patrimonio gestito a seguito delle scelte successive degli aderenti, al fine di soddisfare le garanzie contrattuali assunte.

Qualora il comparto scelto non dovesse essere attivato o venisse successivamente chiuso a causa della riduzione del patrimonio la tua posizione verrà attribuita al comparto con profilo di rischio immediatamente inferiore rispetto a quello scelto.

Sempre per garantire un'efficiente gestione il Consiglio di Amministrazione potrà ridurre o ampliare il numero di gestori in relazione all'ammontare del patrimonio del comparto.

## Successive modifiche del comparto di appartenenza

*Se dovessi in futuro ritenere la tua scelta iniziale non più adatta, potrai chiedere, tramite l'accesso a Cometamatica con la tua password e nel rispetto del limite minimo di permanenza in ciascun comparto - pari a 12 mesi -, il trasferimento della tua posizione ad un altro comparto (in termini tecnici, questa operazione si chiama "switch").*

Lo switch può essere effettuato in quattro distinte occasioni nel corso dell'anno (dette "finestre"), purchè sia soddisfatto il vincolo minimo di permanenza nel comparto (12 mesi):

28 febbraio - 31 maggio - 31 agosto - 30 novembre

le richieste di cambio comparto pervenute entro le date sopra indicate verranno eseguite con il valore di quota del mese successivo.

Lo switch ha un costo pari a € 10,00 che sarà addebitato sul valore della posizione dell'aderente.

### Tabella riepilogativa delle principali scadenze

Invio tramite posta del modulo di scelta	ricevuto entro il 31 gennaio 2005
Data ultima per la modifica della scelta tramite internet	20 febbraio 2005
Passaggio della gestione al multicomparto	1 aprile 2005

*L'attivazione dei comparti – prevista per il 1 aprile 2005 - è subordinata alla necessaria approvazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).*

*In occasione dell'invio ai lavoratori associati della comunicazione periodica (marzo 2005) daremo ulteriore evidenza della scelta effettuata e comunicheremo eventuali variazioni sulla data di avvio dei comparti.*

*Ogni altra informazione utile verrà tempestivamente portata a conoscenza tramite il sito [www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it) e, se del caso, inviata alle aziende affinché possa essere esposta in luoghi accessibili ai lavoratori associati.*

## GLI STRUMENTI PER CAPIRE

La scelta del comparto è responsabilità dell'associato e, al fine di facilitare una scelta consapevole, Cometa ha portato ai massimi livelli la comunicazione e l'informazione, in modo complementare rispetto all'informativa obbligatoria per legge, utilizzando una serie di strumenti innovativi e di canali multipli, atti ad offrire assistenza continua e su più fronti.

- Il multicomparto, domande e risposte: un vademecum pratico in cui è possibile individuare una lista di domande più comuni con le relative risposte espresse in dettaglio, che potrai trovare online sul sito [www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it)
- Call center 02.39.33.71 – che sarà potenziato a partire dal mese di dicembre 2004 e per tutto il periodo di scelta del comparto e dove potrai trovare risposta ai tuoi più importanti quesiti dal lunedì al venerdì, dalle 9 alle 18
- Il sito [www.cometafondo.it](http://www.cometafondo.it), recentemente migliorato e reso ancora più completo e utile, dove si trovano informazioni, moduli, e una serie di servizi di consultazione della propria posizione, nonché il nuovo regolamento del multicomparto.
- Il *Personal Pension Planning (P<sup>3</sup>)*: uno strumento di simulazione attivo sul sito per chi desidera effettuare il calcolo personalmente. Ricorda di verificare alcuni dati importanti che caratterizzano la tua posizione contributiva, come il numero di anni di contribuzione, fondamentali per il funzionamento del P<sup>3</sup> e per consentire un'interpretazione corretta dei risultati stimati.
- Newsletter "Cometa News Online": il giornale informativo sulle novità del Fondo, disponibile sul sito internet e via email, che, nei mesi a venire, darà particolare risalto al tema del multicomparto, affrontando temi costantemente aggiornati in base alle domande espresse dai lavoratori.