

FONDAPI
FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 116
Via Donatello n. 75 – 00196 Roma
TEL 06.36006135 – FAX 06.3214994
www.fondapi.it e.mail fondapi@fondapi.it



COSA VUOL DIRE LA PAROLA...?

Gentile iscritta, Gentile iscritto,

Fondapi è lieto di comunicarLe l'avvio del sistema del MULTICOMPARTO.

Scopo di tale sistema è fornire all'aderente un **vantaggio di possibili soluzioni** in considerazione delle: - condizioni economiche e finanziarie; - del reddito; - dell'età; - della propensione/avversione al rischio di ciascun iscritto.

Nel presente opuscolo troverà **informazioni , spiegazioni e approfondimenti utili alla scelta** del suo comparto ed il modulo per effettuare tale scelta.

Le consigliamo di **leggere attentamente** le indicazioni qui riportate al fine di selezionare consapevolmente il comparto che Ella riterrà più confacente alle proprie esigenze.

Le proposte di investimento

Il Multicomparto si compone di **tre** comparti (o profili) d'investimento: GARANZIA, PRUDENTE E CRESCITA.

1. COMPARTO: GARANZIA

Finalità: Tale comparto offre la **GARANZIA DELLA RESTITUZIONE DEL CAPITALE*** alla data di scadenza della convenzione e nei casi seguenti:

1. esercizio del diritto alla pensione;
2. decesso;
3. richiesta di trasferimento a seguito della cessazione del rapporto di lavoro;
4. invalidità che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
5. cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per 48 mesi.

L'obiettivo della gestione finanziaria è la rivalutazione del capitale investito ad un rendimento superiore ai tassi di mercato monetario.

Orizzonte temporale consigliato: breve, da 1 a 3 anni.

Grado di rischio: molto basso.

Politica di investimento:

-*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. **La componente azionaria non può essere comunque superiore al 15%.**

-*Strumenti finanziari:* **TITOLI DI DEBITO*** e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; organismi di investimento collettivo del risparmio – OICR, ETF, SICAV armonizzati di diritto non italiano e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/Cee; previsto **IL RICORSO A DERIVATI***. La durata media finanziaria (duration modificata) del portafoglio è inferiore a cinque anni per la maggior parte degli investimenti obbligazionari.

-*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (rating minimo A- di Standard & Poors). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono dell'area euro. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

-*Aree geografiche d'investimento:* prevalentemente area OCSE.

-*Rischio cambio:* per gli attivi in divisa estera è lasciata alla discrezionalità del gestore la copertura del rischio di cambio che non potrà superare il 10% del totale.

Benchmark: 92 % J.P.Morgan 1-5 anni + 8 % Morgan Stanley Capital International Emu.

***GARANZIA DELLA RESTITUZIONE DEL CAPITALE** VUOL DIRE CHE : nei casi indicati ai punti 1, 2, 3, 4, 5, qualora le somme complessive raccolte siano inferiori al capitale versato e investito a causa dell'andamento negativo degli investimenti finanziari, l'iscritto ha diritto ad ottenere la restituzione del capitale versato. E' utile chiarire due situazioni limite indicate e garantite: nonostante si ritenga tale possibilità (di riduzione del valore complessivo al di sotto del valore versato) improbabile.

1)E' importante tenere a mente che, non ricorrendo i casi 1,2,3,4,5, è consentito all'iscritto attendere la data di scadenza della convenzione (la prima il 30 giugno 2012, le altre saranno comunicate nel tempo), perché se permane un valore del montante accumulato inferiore ai contributi versati e investiti si ha diritto, a tale data, ad avere la restituzione del capitale investito.

2)Un altro caso ricompreso nella garanzia è quello in cui viene meno il rapporto di lavoro in azienda e si desidera trasferire la propria posizione ad altro Fondo pensione. Essendo inalterato lo scopo di formare pensione complementare, Fondapi ha previsto il diritto - se le somme versate e investite sono inferiori al valore complessivo accumulato a tale data - alla restituzione del capitale investito in capo all'iscritto che potrà poi trasferire all'altro Fondo pensione tale somma.

***TITOLI DI DEBITO** VUOL DIRE obbligazioni come i BOT, i CCT e altri titoli emessi da Stati, oppure emessi da aziende o banche. Questi titoli denominati obbligazioni esprimono un obbligo a pagare da parte dell'Ente che li emette. In particolare gli emittenti titoli obbligazionari di questo profilo sono almeno con rating A - (A meno). Questo significa che i titoli sono all'interno di un numero ristretto che è considerato di medio-alta qualità di credito. La società Standard & Poor regolarmente effettua valutazioni del valore della qualità del credito delle società che emettono titoli di debito e pubblica queste graduatorie internazionali sulle riviste specializzate.

Standard & Poor è lo stesso soggetto che assegna un rating (= valore) allo Stato italiano o agli altri Stati europei confermando o negando gli andamenti economico-finanziari del valore complessivo delle economie dei singoli Paesi.

***DERIVATI** VUOL DIRE strumenti di copertura del rischio finanziario. La normativa sui Fondi pensione è estremamente garantista quanto all'utilizzo dei derivati: essi possono essere utilizzati solo a scopo di riduzione e copertura dei rischi.

Semplificando: è possibile acquistare un quantitativo di derivati (il cui numero e valore viene in ogni momento quotato) per coprire il rischio di cambio nel momento in cui il gestore finanziario sta acquistando un titolo in dollari.

Se il gestore vuole acquistare titoli di Stato americani ma ritiene di non voler assumere il rischio di cambio (viene comunque valutato in base al valore dei titoli in euro), potrebbe anche cedere euro ad un compratore di valuta e ricevere in cambio dollari, e poi acquistare il titolo. Questa soluzione sarebbe più costosa rispetto all'acquisto di un derivato che copre dal rischio di cambio per tutta la durata dell'investimento nel titolo americano.

Seconda semplificazione: il gestore acquista 100.000€ del titolo di Stato tedesco. Può rischiare più di 100.000€? O meglio può acquistare un derivato che gli consenta di moltiplicare la scommessa finanziaria e cioè avere sul conto 100.000€ del titolo ma scommettere su tre volte quel valore? La risposta è: certamente no nel caso degli investimenti consentiti ai Fondi pensione dalla norma. La legge italiana sui limiti di investimento non consente di acquistare derivati che aumentino il valore della leva finanziaria oltre il valore UNO e quindi non è possibile moltiplicare oltre UNO il valore delle risorse finanziarie che hanno rischio finanziario e che sono oggetto di investimento a scopo previdenziale. I 100.000€ dell'esempio hanno già valore UNO e quindi non è possibile aumentarne il valore a rischio con l'acquisto dei derivati.

Ma chi vigila sui corretti comportamenti e il rispetto delle norme? Le risorse del Fondo sono gestite esternamente alla struttura del Fondo; sono investite da gestori finanziari selezionati con bando pubblico. Tali risorse vengono depositate presso una " banca depositaria" (2S Banca del gruppo Società Generale nel caso di Fondapi) che è un soggetto diverso(per obbligo di legge) dai gestori finanziari che investono le risorse. La banca depositaria svolge il ruolo di custode del patrimonio e controllore della regolarità delle operazioni di gestione che sono fatte per suo tramite. Eventuali anomalie vengono comunicate alla Autorità di vigilanza di settore, la Covip, e al Fondo pensione stesso.

2. COMPARTO: PRUDENTE

Finalità: Rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari europei ed esteri, privilegiando i mercati obbligazionari. Le obbligazioni sono di tipo governativo e in parte aziendali. L'indice di riferimento comprende le emissioni che rispettano **CRITERI DI INVESTIMENTO ETICO POSITIVI E NEGATIVI***.

Orizzonte temporale consigliato: medio, da 3 a 10 anni.

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

-*Politica di gestione:* prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale: **75% obbligazioni + 25% azioni**.

-*Categorie di emittenti e settori industriali:* obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (*rating* minimo singola BBB- di Standard & Poors). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono in prevalenza di Paesi OCSE nel rispetto di criteri etici positivi e negativi. **GLI INVESTIMENTI IN TITOLI DI NATURA AZIONARIA** sono indirizzati a titoli che **RISPETTANO CRITERI ETICI POSITIVI***.

-*Aree geografiche d'investimento:* prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento.

-*Rischio cambio:* solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio massima del 5%.

Benchmark: (45% ECPI ETHICAL EURO GOV BOND + 30% ECPI Euro Corporate)+ 25 % ECPI GLOBAL ALPHA EQUITY 100.

*CRITERI D'INVESTIMENTO ETICO POSITIVI E NEGATIVI

Fondapi ha ritenuto che gli investimenti dovessero essere valorizzati attraverso una selezione di titoli che rispettino criteri etici.

Per fare questo: 1. ha verificato che l'adozione di tali indici non riducano, in termini di rendimenti potenziali a parità di rischi, la possibilità di catturare rendimenti finanziari nel confronto con gli indici tradizionali di investimento.

2. ha individuato una strategia diretta a due principi cardine:

2.1 Tutto l'universo di investimento (non solo una parte) deve rifarsi all'applicazione di principi etici. E quindi è stata individuata una società internazionale, E Capital Partners, che seleziona un universo di investimento di riferimento ridotto rispetto ai titoli che possono essere oggetto di investimento di Fondapi (2.800 titoli in totale) perché le aziende ricomprese in tali indici rispettano tali principi.

2.2 Ha preferito dare maggiore valore a indici che privilegino una selezione positiva.

In generale l'adozione di criteri etici significa che si può effettuare:

a)una selezione negativa: esclusione di società che operano in particolari settori/ attività considerati non etici: tabacco, alcol, difesa/militare, pornografia, nucleare, gioco d'azzardo.

b)una selezione positiva: quantificazione delle performance sociali e ambientali delle società attive in settori etici: le qualità delle aziende vengono valutate in relazione al processo di prodotto, impatto ambientale, condizioni di lavoro, trasparenza, relazione con la Comunità internazionale.

L'obiettivo di indirizzare gli investimenti azionari verso il rispetto della selezione positiva dunque significa che negli investimenti azionari di Fondapi si investe nelle aziende che hanno quelle caratteristiche o che meglio di altre hanno attenzione a tali principi.

Nel caso degli investimenti obbligazionari (in gran parte anche degli Stati nazionali) si adottano sia criteri con selezione positiva che negativa.

E' importante segnalare che la selezione etica ha operato come efficiente filtro positivo in passato, nel senso che un numero considerevole di investimenti che hanno avuto esiti negativi(e che hanno danneggiato risparmiatori e preoccupato l'opinione pubblica) successivamente sono stati evitati proprio perché l'analisi etica aveva evidenziato ragioni di esclusione dall'universo dei titoli etici investibili molto prima del verificarsi di tali casi (nella statistica di E capital Partners un caso emblematico è il caso della società Enron).

3. COMPARTO: CRESCITA

Finalità: La gestione è volta realizzare una rivalutazione del capitale investito significativa che risponde ad un soggetto che ricerca rendimenti elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare di conseguire dei risultati anche negativi nel corso di periodi di investimento presi singolarmente.

Orizzonte temporale consigliato: lungo periodo, da 10 anni all'età pensionabile.

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

-Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale: **50% obbligazioni + 50% azioni.**

-Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio/alto (rating minimo singola BBB- di Standard & Poors). Le obbligazioni oggetto dell'investimento sono dell'area OCSE nel rispetto di criteri etici positivi e negativi. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono indirizzati a titoli che **RISPETTANO CRITERI ETICI POSITIVI.**

-Aree geografiche d'investimento: prevalentemente area OCSE; gli investimenti azionari sono indirizzati a titoli del mercato globale che hanno correlazione non elevata con il mercato di riferimento. Una parte degli investimenti è indirizzata ad **AZIENDE MEDIE E PICCOLE DEL MERCATO AZIONARIO ITALIANO*.**

-Rischio cambio: Solo per la parte azionaria esposizione al rischio cambio massima del 5% .

Benchmark: (35 % ECPI ETHICAL EURO GOV BOND + 15 % ECPI ETHICAL EURO CORPORATE) + (40% ECPI GLOBAL ALPHA EQUITY 100 + 10% ECPI SMALL E MID CAP ITALY).

***AZIENDE MEDIE E PICCOLE DEL MERCATO AZIONARIO ITALIANO**

Fondapi, con la consulenza di E Capital Partners, utilizzerà all'interno degli indici azionari un nuovo indice che seleziona le aziende medie e piccole quotate italiane secondo criteri etici positivi e negativi della metodologia proprietaria applicata di E Capital Partners.

In questo modo si intende :

- valorizzare le aziende che rispettano tali criteri perché in misura ridotta facciano parte degli investimenti del Fondo pensione;

- dare valore nel tempo a indirizzi di gestione etica in modo che siano una discriminante utilizzata anche da altri investitori finanziari di lungo periodo. Se l'indice ECPI Small and Mid Cap Italy verrà adottato da altre istituzioni italiane e estere si darà maggiore valore alle scelte di correttezza assunte da quelle aziende .

MODALITA' DI ADESIONE AL MULTICOMPARTO

L'iscritto, dopo il 30 giugno e **fino al 13.11.2007**, avrà facoltà di scegliere a quale comparto aderire tra i tre profili di investimento proposti:

La scelta produrrà effetto dall' 01.01.2008. A tale data sarà effettuato il passaggio delle risorse alla gestione MULTICOMPARTO.

1. Per tutti gli iscritti a Fondapi entro il 30 giugno 2007 (prima di gennaio 2007 e nuovi iscritti nel semestre) le risorse verranno investite fino alla data del 31.12.2007 nel comparto PRUDENTE MONOCOMPARTO, composto per il 75 % in obbligazioni e per il 25% in azioni.

2. Le scelte del comparto s'intendono per tutta la posizione contributiva dell'iscritto.

Dunque gli iscritti avranno tempo **fino al 13 novembre 2007** per indicare in quale dei tre profili d'investimento destinare le proprie contribuzioni e/o il TFR.

3. Nei casi in cui la posizione dell'iscritto sia divisa su due profili distinti per effetto della normativa di riferimento, e cioè nel caso in cui l'iscritto già versava una parte del TFR a FONDAPI e per effetto del silenzio-assenso la parte residua è confluita nel comparto GARANZIA, egli ha facoltà di riunificare la scelta nei tempi previsti dallo Statuto (art. 6). Per farlo dovrà indicare un unico comparto di investimento per tutta la posizione previdenziale con la tempistica e gli effetti indicati ai punti precedenti. **In assenza di alcuna indicazione pervenuta al Fondo entro il 13 novembre la posizione verrà automaticamente riunificata nel comparto PRUDENTE dal 31 dicembre 2007 (COMPARTO DI DEFAULT).** Nel caso in cui il lavoratore sia iscritto al profilo PRUDENTE MONOCOMPARTO e non assuma alcuna scelta entro il **13 novembre 2007** le risorse saranno mantenute nel comparto PRUDENTE (gestione MULTICOMPARTO).

REGOLE PER GLI ANNI SUCCESSIVI

PER GLI ANNI SUCCESSIVI al 2007 l'aderente potrà trasferire la propria posizione contributiva ad altro comparto diverso da quello nel quale sono investite le sue risorse nel rispetto del periodo minimo di un anno dalla precedente indicazione.

I trasferimenti della posizione (cosiddetti switch) con decorrenza successiva al 31.12.2007 saranno governati dalle seguenti regole:

- tempo minimo di permanenza in un comparto 12 mesi. La prima scelta relativa al passaggio sarà gratuita. Le successive saranno a pagamento: 10 euro.
- le scelte potranno essere effettuate in due distinte occasioni nel corso dell'anno, dette "finestre temporali":

1. richiesta entro 31 marzo e switch effettuato il 30 aprile;
2. richiesta entro il 30 settembre e switch effettuato il 31 ottobre.

Si consiglia di effettuare cambi di comparto sulla base di motivazioni oggettive (per esempio, variazioni significative di disponibilità economiche individuali o familiari o avvicinamento all'età della pensione), evitando scelte emotive basate su generici suggerimenti o notizie di stampa.

7. Modalità di scelta

Le domande di trasferimento da un comparto ad un altro (**SWITCH**) verranno effettuate:

- a) compilando l'apposito modello di scelta che il Fondo pensione avrà trasmesso ai lavoratori soci assieme all'opuscolo sulla scelta del multicomparto, apponendo la propria firma in originale e inviandolo di ritorno al Fondo pensione;
- b) compilando l'apposito modello di scelta presente sul sito del fondo(www.fondapi.it) nella sezione modulistica e inviandolo con firma in originale al Fondo;
- c) tramite fax, compilando il modulo di scelta del comparto sottoscritto con firma + fotocopia del documento di identità (in mancanza della firma dell'iscritto o della fotocopia leggibile del documento d'identità la scelta non sarà accettata).

Tutte le domande fatte pervenire entro il termine stabilito e coerenti con il tempo di permanenza minimo nel comparto daranno luogo ad una vendita delle quote il giorno dello switch. Alla stessa data saranno acquistate quote del comparto di destinazione.

Come stabilire il Suo profilo di rischio?

Prima di effettuare la Sua scelta d'investimento è importante stabilire il livello di rischio che Lei è disposto a sopportare, considerando, oltre la Sua personale propensione, anche altri fattori quali:

- l'orizzonte temporale che La separa dal pensionamento;
- la Sua condizione economica;
- i flussi di reddito che si aspetta per il futuro e la loro variabilità.

Ovviamente il Fondo persegue la propria missione principale di investimento/risparmio previdenziale e quindi opera con criteri ponderati al fine di contemperare prudenza e rendimento.

Le conseguenze sui rendimenti attesi.

Il rendimento che può attendersi dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decide di assumere. Le ricordiamo che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Consideri inoltre che linee di investimento più rischiose non sono in genere consigliate a chi è prossimo al pensionamento, mentre possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani.

Si ricorda che i **rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**, vale a dire che non c'è alcuna sicurezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

N.B. Il presente opuscolo ha il solo scopo di fornire un supplemento d'informazione di carattere generale.

Per ulteriori e dettagliate delucidazioni si rinvia alla Scheda sintetica, alla **NOTA INFORMATIVA** e al **REGOLAMENTO** sul multicomparto pubblicati sul sito www.fondapi.it.

PER GLI ANNI SUCCESSIVI

Come precisato, le scelte degli iscritti inviate via fax al Fondo pensione (fax 06.3214994):

- a) inviate prima del 13 novembre avranno effetto dal gennaio 2008;
- b) inviate successivamente a tale data, ma prima del 31 marzo, avranno effetto da maggio 2008 (prendendo valore quota 30 aprile);
- c) inviate successivamente al 31 marzo 2008 ed entro il 31 agosto avranno effetto da ottobre 2008 (prendendo valore quota 30 settembre) e così via.

Queste precisazioni sono utili perché riteniamo che possa essere necessario un tempo di riflessione e valutazione dell'iscritto anche maggiore di pochi giorni e questo significa, semplicemente, che nel frattempo le risorse manterranno l'attuale assetto di investimento: 75 % obbligazioni + 25% azioni.

In ogni caso è possibile effettuare la scelta (anche prima dell'arrivo della comunicazione inviata all'indirizzo di posta di ciascuno degli iscritti) una volta visionata la proposta di scelta del comparto - questa stessa nota - anche sottoscrivendo il modulo allegato e inviandolo via fax allo 06.3214994, corredato dalla fotocopia del documento di identità. In alternativa, una volta sottoscritto il modulo con firma in originale, è possibile effettuare l'invio postale alla sede del Fondo pensione - Fondapi, via Donatello 75, 00196 Roma.

SWITCH vuol dire variazione della scelta di investimento. Come indicato nel regolamento pubblicato sul sito www.fondapi.it la prima scelta di comparto è gratuita, le successive costano all'iscritto 10 €.

NOTA INFORMATIVA E REGOLAMENTO

Sul sito del Fondo www.fondapi.it è presente la Nota informativa e il Regolamento del multi-comparto.

Sugeriamo di prenderne visione al fine di avere un'informazione completa sulla scelta che state assumendo. Quanto alle commissioni di gestione che vengono sostenute in modo differente a seconda della scelta di investimento per il profilo: GARANZIA , PRUDENTE oppure CRESCITA sono corretti e definitivi i valori riportati nella nota che riguardano il profilo GARANZIA (0.191 %) perché la convenzione con UNIPOL-JP MORGAN è già attiva. Quanto alle commissioni di gestione degli altri comparti non è possibile indicare il dato definitivo perché la gara per l'assegnazione dei mandati è ancora in corso., ma non si discosteranno dal costo adottato per il comparto Garanzia.



inviare a: Via Donatello, 75 - 00196 Roma

**MODULO RICHIESTA
SCELTA DEL COMPARTO**

1. DATI DELL'ADERENTE

Cognome: _____ Nome: _____
Codice Fiscale:

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

 Sesso: M F Data di nascita: ____ / ____ / ____
Comune di nascita: _____ Prov () Tel.: _____
Indirizzo di residenza: _____ CAP: _____ e-mail: _____
Comune di residenza: _____ Provincia: () _____

2. SCELTA DEL COMPARTO

Il sottoscritto ha preso visione del documento informativo sul multicomparto, di tutte le condizioni e gli oneri in esso previsti e

CHIEDE il trasferimento dell'intera posizione individuale maturata nel comparto (completare una sola opzione):

- GARANZIA** **PRUDENTE** **CRESCITA**

ISTRUZIONI PER LA COMPILAZIONE

Si ritiene opportuno che l'aderente valuti periodicamente di riconsiderare la scelta del comparto, a suo tempo effettuata, tenendo conto dell'eventuale mutamento dei fattori che contribuirono a determinarla. E' necessario che egli esamini attentamente le proprie condizioni economiche e finanziarie, il proprio reddito, l'orizzonte temporale di partecipazione al Fondo nonché la propria propensione/avversione al rischio.

L'aderente è invitato a consultare sistematicamente il sito internet del Fondo dove potrà trovare informazioni utili e dettagliate sulla struttura e sull'andamento degli investimenti effettuati dai gestori.

A titolo puramente esemplificativo si ricordano **caratteristiche e rischio dei tre comparti:**

- **GARANZIA. Rischio connesso all'investimento:** il comparto ha come obiettivo la rivalutazione del capitale investito ad un rendimento superiore ai tassi di mercato monetario. Garantisce la restituzione del capitale. Grado di rischio **molto basso**.

Orizzonte temporale: Breve (da 1 a 3 anni all'età pensionabile).

- **PRUDENTE. Rischio connesso all'investimento:** il comparto ha come obiettivo la rivalutazione del capitale investito attraverso investimenti sui mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri privilegiando i mercati obbligazionari. Grado di rischio **basso**.

Orizzonte temporale: Medio/lungo (da 3 a 10 anni all'età pensionabile)

- **CRESCITA. Rischio connesso all'investimento:** il comparto ha come obiettivo una rivalutazione significativa del capitale investito attraverso investimenti azionari ed obbligazionari sui mercati esteri ed europei. Grado di rischio **medio**.

Orizzonte temporale: Lungo (oltre i 10 anni all'età pensionabile).

L'aderente è consapevole che potrà trasferire la propria posizione contributiva ad altro comparto nel rispetto del **periodo minimo di permanenza di un anno** dalla precedente indicazione e che la scelta riguarderà l'intera posizione individuale maturata e la contribuzione futura.

L'associato è altresì consapevole che i trasferimenti della posizione (switch) sono governati dalle seguenti regole:

- la prima scelta relativa al passaggio sarà gratuita. Le successive comporteranno un onere a carico dell'iscritto pari a 10 Euro;
- le scelte potranno essere effettuate in due distinte occasioni nel corso dell'anno, dette "finestre temporali":
 - 1) richiesta entro il 31 marzo e switch effettuato il 30 aprile;
 - 2) richiesta entro il 30 settembre e switch effettuato il 31 ottobre.

N.B. Il presente modulo dovrà essere compilato in ogni sua parte e fatto pervenire al Fondo in originale.

Nel caso di spedizione a mezzo fax il modulo dovrà essere accompagnato dalla fotocopia di un documento di identità.
(fax 06.3214994).

La mancata sottoscrizione ovvero la mancanza della fotocopia leggibile del documento d'identità comporteranno il rigetto della domanda presentata.

Data Compilazione: / /

Firma: _____

