



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

## COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 8 – 2012

### NUOVA ARTICOLAZIONE DEI COMPARTI DEL FONDO

Si informano gli associati del Fondo che è in fase di realizzazione il processo di razionalizzazione del numero dei comparti di investimento di Fopen. Esso prevede la fusione tra l'attuale comparto **Obbligazionario** e il comparto **Monetario-Classe Garanzia** e ha per obiettivo, ferma restando la contenuta rischiosità dell'investimento, la semplificazione dell'offerta del Fondo, la più efficiente gestione e in definitiva l'incremento dei vantaggi economici per tutti gli aderenti.

Tale fusione avverrà in due fasi:

- In corrispondenza della valorizzazione del 31 maggio ed effetto a far data dal 1° giugno 2012 l'attuale comparto **Obbligazionario** cambierà denominazione in **Obbligazionario Garantito** e sarà caratterizzato, oltre che dalla garanzia di restituzione del capitale e dal consolidamento della performance passata, da una suddivisione tra investimento in titoli obbligazionari e in titoli azionari secondo le percentuali 95%-5% rispettivamente (in precedenza tale ripartizione era 90%-10%). La commissione fissa scenderà dagli attuali 24 bps a 20 bps e quella variabile (eventuale) sarà ridotta. Il nuovo gestore sarà Pioneer Investment Management Sgr.
- In corrispondenza della valorizzazione del 29 giugno 2012 ed effetto a far data dal 2° luglio 2012 avverrà la fusione vera e propria tra il nuovo comparto **Obbligazionario Garantito** e il vecchio **Monetario – Classe garanzia**. Pertanto gli iscritti a quest'ultimo comparto saranno trasferiti nel nuovo comparto caratterizzato da una garanzia più estesa, da una commissione fissa che passerà dagli attuali 17 bps a 20 bps, da una riduzione della eventuale commissione variabile e da una ripartizione dell'investimento tra titoli obbligazionari e azionari secondo le percentuali 95%-5% (dal precedente 100%-0%).

Tutti gli associati degli originari comparti (**Obbligazionario** e **Monetario-Classe Garanzia**) vedranno la propria posizione trasferita in un comparto nuovo e dalle caratteristiche diverse (sintetizzate nella tabella di confronto allegata) e avranno la facoltà, se ritenuto opportuno, di modificare la propria scelta. A questo scopo, il Fondo ha reso disponibile – solo per gli iscritti a questi due comparti – una finestra di modifica del profilo di investimento supplementare attivabile, senza costi aggiuntivi, fino al giorno 10 luglio 2012 e che avrà esecuzione in



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

corrispondenza della valorizzazione del 31 luglio 2012. Tutti gli altri associati potranno effettuare lo switch di comparto secondo le regole consuete.

Nel nuovo comparto **Obbligazionario Garantito** confluiranno le contribuzioni degli associati "taciti". Si rende noto inoltre che, a partire dalla data odierna, il Fondo non prenderà più in considerazione le iscrizioni e gli "switch" di profilo di investimento nei due vecchi comparti (**Obbligazionario** e **Monetario-Classe Garanzia**).

Inoltre si segnala che la garanzia del comparto avrà un valore maggiore in quanto:

- ✓ coprirà la restituzione del capitale versato (al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente, di eventuali anticipazioni, di trasferimenti) a scadenza del contratto e al verificarsi degli eventi precedentemente previsti (prestazione previdenziale, riscatto per invalidità maggiore dei 2/3; decesso; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi) con estensione anche al caso di anticipazione per spese mediche;
- ✓ prevedrà, per ciascun contributo mensile, il consolidamento della performance passata (se favorevole) determinato in base al valore quota di fine anno, qualora i valori quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori;
- ✓ l'asset allocation includerà anche un 5% legato all'andamento delle principali borse europee e pertanto – sempre in presenza della garanzia di restituzione del capitale – il valore quota potrà beneficiare anche di eventuali apprezzamenti dei mercati azionari.

Alla fine del processo rimarranno i seguenti comparti (con relativa asset allocation):

- |                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| ✓ <b>Monetario</b>                  | (100% - 0%) |
| ✓ <b>Obbligazionario Garantito</b>  | (95% - 5%)  |
| ✓ <b>Bilanciato Obbligazionario</b> | (70% - 30%) |
| ✓ <b>Bilanciato</b>                 | (50%-50%)   |
| ✓ <b>Prevalentemente Azionario</b>  | (30%-70%)   |

Si richiama l'attenzione di tutte le parti coinvolte che l'operazione di fusione creerà un comparto con un numero stimato di 3.400 soci e un patrimonio di circa 50 milioni di euro.



Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel

**TABELLA DI CONFRONTO**

**Prima, 2 comparti.....**

<b>DENOMINAZIONE Comparto</b>	<b>Obbligazionario</b>		<b>DENOMINAZIONE Comparto</b>	<b>Monetario - Classe Garanzia</b>
GARANZIA	Assente		GARANZIA	Restituzione del capitale a scadenza contratto e a eventi Covip
ASSET ALLOCATION	90% obbligazioni - 10% azioni		ASSET ALLOCATION	100% obbligazioni
COMM.NI DI GESTIONE	0,24% + comm.ni variabili		COMM.NI DI GESTIONE e GARANZIA	0,17% + comm.ni variabili
PATRIMONIO	€ 20 milioni		PATRIMONIO	€ 31 milioni
GESTORE	Schroders Italy Sim		GESTORE	Cattolica Assi.ni Scarl

**....dopo, 1 comparto**

<b>DENOMINAZIONE Comparto</b>	<b>Obbligazionario Garantito</b>
GARANZIA	Restituzione del capitale a scadenza del contratto e a eventi Covip + anticip. spese sanitarie + consolidamento quota anni precedenti.
ASSET ALLOCATION	95% obbligazioni – 5% azioni
COMM.NI DI GESTIONE E GARANZIA	0,20% + commissioni variabili (inferiori)
PATRIMONIO	€ 51 milioni
GESTORE	Pioneer Investment Management Sgr

Le Imprese associate e le Organizzazioni Sindacali sono cortesemente invitate a dare la più ampia diffusione al presente comunicato, mediante la consueta forma dell'affissione nelle bacheche aziendali, in aggiunta all'utilizzazione della posta elettronica, laddove possibile.

Roma, 25 maggio 2012

Il Presidente  
Massimo Saotta