

**CAPITALIA AM**  
Asset Management

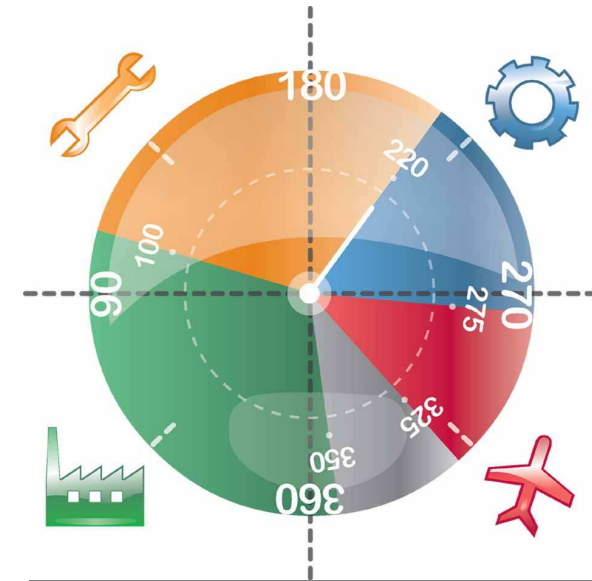
Maggio 2007

# Cosa offre PensionePiù

Capitalia AM, cogliendo le opportunità offerte dalla normativa, ed adeguando PensionePiù alle direttive del Decreto 252/2005, offre oggi una forma previdenziale completa in grado di coniugare le attività di gestione finanziaria specialistica svolta dalla SGR, con tool avanzati di pianificazione previdenziale e servizi efficienti di operatività on-line

## Key Points di PensionePiù

- Gamma di offerta articolata in 10 linee di investimento
- Utilizzo di modelli gestionali innovativi
- Flessibilità nella gestione delle posizioni
- Servizi amministrativi efficienti
- Servizi web
- Nuovo modello di governance



# Cosa offre PensionePiù: 10 Comparti

Nome del Comparto	Benchmark	Orizzonte temporale	Grado di rischio	
Comparto A <b>Obbligazionario Euro</b>	100% Jpm EMU Bond	5/10 anni	Medio-basso	<b>Tradi- zionali</b>
Comparto B <b>Obbligazionario b/m termine</b>	100% Jpm EMU Bond 1-3 Y	Fino a 5 anni	Basso	
Comparto C <b>Bilanciato Obbligazionario</b>	25% Msci World + 75% Jpm EMU Bond	5/10 anni	Medio	
Comparto D <b>Bilanciato Azionario</b>	75% Msci World + 25% Jpm EMU Bond	Oltre 15 anni	Alto	
Comparto E <b>Bilanciato</b>	50% Msci World +50% Jpm EMU Bond	5/10 anni	Medio-Alto	
Comparto F <b>Protezione</b>	95% Jpm Emu Cash 12 M+5%MSCI EMU	Fino a 5 anni	Basso	
Comparto G <b>Obiettivo 2010</b>	Variabile	Anno Obiettivo	Variabile	<b>Life Cycle</b>
Comparto H <b>Obiettivo 2015</b>	Variabile	Anno Obiettivo	Variabile	
Comparto I <b>Obiettivo 2020</b>	Variabile	Anno Obiettivo	Variabile	
Comparto L <b>Garanzia</b>	95% Jpm EMU Cash 12 M+5%MSCI EMU	Fino a 5 anni	Basso	

# Cosa offre PensionePiù: Comparto A

## Obbligazionaria Euro



**Finalità della Linea:** rivalutazione del capitale investito.



**Investitore ideale:** soggetto che ha davanti a sé ancora alcuni anni di attività, desidera effettuare un investimento a carattere obbligazionario.

**Orizzonte Temporale:** 1 anno 2 anni 3 anni 4 anni 5 anni 6 anni 7 anni 8 anni 9 anni 10 anni

**Grado di rischio:**

**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari denominati in euro emessi o garantiti da Stati o da Enti sovranazionali, obbligazioni ordinarie denominate in euro, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati, strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni, operazioni di pronti contro termine, quote di OICR che investono nelle predette attività finanziarie.

# Cosa offre PensionePiù: Comparto B

## Obbligazionaria b/termine



**Finalità della Linea:** rivalutazione del capitale investito.



**Investitore ideale:** soggetto prossimo al pensionamento.

**Orizzonte Temporale:**



**Grado di rischio:**



**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari denominati in euro emessi o garantiti da Stati o da Enti sovranazionali, obbligazioni ordinarie denominate in euro, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati, strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni, operazioni di pronti contro termine, quote di OICR che investono nelle predette attività finanziarie.

# Cosa offre PensionePiù: Comparto C

## Bilanciata Obbligazionaria



**Finalità della Linea:** rivalutazione del capitale investito.

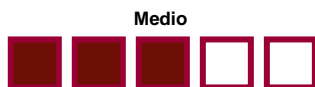


**Investitore ideale:** soggetto che ha davanti a sé ancora alcuni anni di attività ed è disposto ad assumersi il rischio derivante dai mercati azionari.

**Orizzonte Temporale:** 1 anno 2 anni 3 anni 4 anni 5 anni 6 anni 7 anni 8 anni 9 anni 10 anni



**Grado di rischio:**



**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; obblig. ordinarie, convertibili o cum warrant, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati; azioni ed altri strumenti negoziabili rappresentativi del capitale di rischio; derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni; operazioni di Pct; quote di OICR, fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, azioni o quote di società immobiliari, fondi comuni di investimento immobiliare chiusi nei limiti previsti dal Decreto.

**Titoli azionari: max 40% del patrimonio netto.**

# Cosa offre PensionePiù: Comparto D

## Bilanciata Azionaria



**Finalità della Linea:** rivalutazione del capitale investito.



**Investitore ideale:** soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività ed è disposto ad assumersi il rischio derivante dai mercati azionari.

**Orizzonte Temporale:**



**Grado di rischio:**



**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; obblig. ordinarie, convertibili o cum warrant, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati; azioni ed altri strumenti negoziabili rappresentativi del capitale di rischio; derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni; operazioni di Pct; quote di OICR, fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, azioni o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi nei limiti previsti dal Decreto.

**Titoli azionari: da 60 a 90% del patrimonio netto.**

# Cosa offre PensionePiù: Comparto E

## Bilanciata



**Finalità della Linea:** rivalutazione del capitale investito.



**Investitore ideale:** soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività ed è disposto ad assumersi il rischio derivante dai mercati azionari.

**Orizzonte Temporale:** 1 anno 2 anni 3 anni 4 anni 5 anni 6 anni 7 anni 8 anni 9 anni 10 anni

**Grado di rischio:**



**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; obblig. ordinarie, convertibili o cum warrant, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati; azioni ed altri strumenti negoziabili rappresentativi del capitale di rischio; derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni; operazioni di Pct; quote di OICR, fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, titoli azionari o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi nei limiti previsti dal Decreto.

**Titoli azionari:** da 35 a 65% del patrimonio netto.



## Protezione



**Finalità della Linea:** rivalutazione del capitale investito.



**Investitore ideale:** soggetto che desidera effettuare un investimento a carattere obbligazionario con ridotta partecipazione all'azionario e con la protezione del risultato a scadenza. La protezione del capitale non costituisce garanzia di rendimento o restituzione del capitale investito

**Orizzonte Temporale:** 

**Grado di rischio:**



**Tipologia degli strumenti finanziari:** prevalentemente strumenti del mercato monetario e obbligazionario denominati in euro, emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; in relazione all'andamento dei mercati e compatibilmente con il rispetto dei limiti prefissati di contenimento del rischio, sono consentiti strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria, ivi compresi titoli di emittenti con rating inferiore all'investment grade, nonché OICR legati alle predette attività. Con riferimento a tale componente residuale gli investimenti possono essere effettuati in qualsiasi valuta.

Il comparto può fare uso di strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche integrazioni.

# Cosa offre PensionePiù: Comparti Obiettivo

## Filosofia

- L'idea che ispira le linee Obiettivo consiste nell'effettuare le scelte di portafoglio in funzione di un orizzonte d'investimento fissato (una data "Obiettivo") rispetto al quale vengono definite le scelte gestionali e la composizione in termini di classi di attività del portafoglio.
- Al trascorrere del tempo (all'approssimarsi della data obiettivo che nel caso dell'aderente potrebbe coincidere con una data prossima al pensionamento), la composizione del portafoglio veda una tendenziale riduzione del peso delle classi di attività più volatili a vantaggio di quelle con volatilità minore: in altri termini, all'avvicinarsi della data obiettivo l'asset allocation del prodotto risulta caratterizzata da una prevalenza di investimenti in strumenti a bassa volatilità
- L'aderente dispone di uno strumento che consente di agire in maniera strategica delegando al gestore la scelta dell'asset allocation in linea con i propri traguardi finanziari di lungo periodo.

# Cosa offre PensionePiù: Comparto G

## Obiettivo 2010



**Finalità della Linea:** massimizzazione del rendimento del capitale investito alla scadenza.

**Investitore ideale:** soggetti che individuano come termine del proprio orizzonte temporale di investimento una data prossima all'anno 2010 (anno obiettivo)

**Orizzonte Temporale:** Anno Obiettivo

Variabile in funzione dell'avvicinarsi della scadenza

**Grado di rischio:**

**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; obbligazioni ordinarie, convertibili o cum warrant, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati; titoli azionari ed altri strumenti negoziabili rappresentativi del capitale di rischio; strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni; operazioni di pronti contro termine; quote di OICR, quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, titoli azionari o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi nei limiti previsti dal Decreto.

# Cosa offre PensionePiù: Comparto H

## Obiettivo 2015



**Finalità della Linea:** massimizzazione del rendimento del capitale investito alla scadenza.



**Investitore ideale:** soggetti che individuano come termine del proprio orizzonte temporale di investimento una data prossima all'anno 2015 (anno obiettivo)

**Orizzonte Temporale:** Anno Obiettivo

Variabile in funzione dell'avvicinarsi della scadenza

**Grado di rischio:**

**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; obbligazioni ordinarie, convertibili o cum warrant, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati; titoli azionari ed altri strumenti negoziabili rappresentativi del capitale di rischio; strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni; operazioni di pronti contro termine; quote di OICR, quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, titoli azionari o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi nei limiti previsti dal Decreto.

# Cosa offre PensionePiù: Comparto I

## Obiettivo 2020



**Finalità della Linea:** massimizzazione del rendimento del capitale investito alla scadenza.



**Investitore ideale:** soggetti che individuano come termine del proprio orizzonte temporale di investimento una data prossima all'anno 2020 (anno obiettivo)

**Orizzonte Temporale:** Anno Obiettivo

Variabile in funzione dell'avvicinarsi della scadenza

**Grado di rischio:**

**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari emessi o garantiti da Stati o da Enti sopranazionali; obbligazioni ordinarie, convertibili o cum warrant, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati; titoli azionari ed altri strumenti negoziabili rappresentativi del capitale di rischio; strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni; operazioni di pronti contro termine; quote di OICR, quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi, titoli azionari o quote di società immobiliari, quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi nei limiti previsti dal Decreto.



# Benchmark comparti Obiettivo

I benchmark si modificano per adattarsi dinamicamente al raggiungimento della data obiettivo in condizioni di progressivo minor rischio.

Linea	Obiettivo 2010	Obiettivo 2015	Obiettivo 2020	
Benchmark 2007	30% MSCI Europe, 20% JPM 5-7, 50% JPM 3-5	MSCI Europe, 10% JPM 10+, 40% JPM 7-10	60% MSCI Europe, 40% JPM 10+	
Benchmark 2008	25% MSCI Europe, 75% JPM 3-5	45% MSCI Europe, 5% JPM 10+, 50% JPM 7-10	60% MSCI Europe, 40% JPM 10+	
Benchmark 2009	20% MSCI Europe, 50% JPM 3-5, 30% JPM 1-3	45% MSCI Europe, 55% JPM 7-10	55% MSCI Europe, 30% JPM 10+, 15% JPM 7-10	
Benchmark 2010	15% MSCI Europe, 85% JPM 1-3	40% MSCI Europe, 45% JPM 7-10, 15% JPM 5-7	55% MSCI Europe, 25% JPM 10+, 20% JPM 7-10	
Benchmark 2011	100% JPM 1-3	35% MSCI Europe, 65% JPM 5-7	50% MSCI Europe, 15% JPM 10+, 35% JPM 7-10	
Benchmark 2012		30% MSCI Europe, 20% JPM 5-7, 50% JPM 3-5	MSCI Europe, 10% JPM 10+, 40% JPM 7-10	
Benchmark 2013		25% MSCI Europe, 75% JPM 3-5	45% MSCI Europe, 5% JPM 10+, 50% JPM 7-10	
Benchmark 2014		20% MSCI Europe, 50% JPM 3-5, 30% JPM 1-3	45% MSCI Europe, 55% JPM 7-10	
Benchmark 2015		15% MSCI Europe, 85% JPM 1-3	40% MSCI Europe, 45% JPM 7-10, 15% JPM 5-7	
Benchmark 2016		100% JPM 1-3	35% MSCI Europe, 65% JPM 5-7	35% MSCI Europe, 65% JPM 5-7
Benchmark 2017			30% MSCI Europe, 20% JPM 5-7, 50% JPM 3-5	30% MSCI Europe, 20% JPM 5-7, 50% JPM 3-5
Benchmark 2018			25% MSCI Europe, 75% JPM 3-5	25% MSCI Europe, 75% JPM 3-5
Benchmark 2019			20% MSCI Europe, 50% JPM 3-5, 30% JPM 1-3	20% MSCI Europe, 50% JPM 3-5, 30% JPM 1-3
Benchmark 2020			15% MSCI Europe, 85% JPM 1-3	15% MSCI Europe, 85% JPM 1-3
Benchmark oltre il 2020			100% JPM 1-3	

# Cosa offre PensionePiù: Comparto L

## Garanzia



**Finalità della Linea:** graduale accrescimento del capitale.



**Investitore ideale:** soggetto prossimo al pensionamento. La linea garantisce la restituzione del capitale versato, indipendentemente dai risultati conseguiti dalla gestione.

**Orizzonte Temporale:** 

**Grado di rischio:** 

**Tipologia degli strumenti finanziari:** titoli obbligazionari denominati in euro emessi o garantiti da Stati o da Enti sovranazionali, obbligazioni ordinarie denominate in euro, quotate o non quotate, emesse da emittenti pubblici o privati, strumenti finanziari derivati nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni, operazioni di pronti contro termine, titoli azionari denominati in qualsiasi valuta per un valore non superiore al 10% del patrimonio netto della linea, con copertura tendenziale del rischio di cambio; quote di OICR che investono nelle predette attività finanziarie. La duration media ponderata sul patrimonio è tendenzialmente compresa tra 0 e 4 anni. L'investimento in strumenti di emittenti con un rating inferiore all'investment grade è di natura residuale.

# Cosa offre PensionePiù: Comparto Garanzia

L'importo minimo garantito è pari alla somma dei contributi netti versati alla linea, ridotto proporzionalmente da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Il diritto alla garanzia è riconosciuto nei seguenti casi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.





# Cosa offre PensionePiù: costi di comparti

## Commissioni di gestione

Comparto	Commissione di gestione annuale
Comparto A	0,65%
Comparto B	0,60%
Comparto C	0,90%
Comparto D	1,10%
Comparto E	1,00%
Comparto F	0,80%
Comparto G	Vedi tabella a lato
Comparto H	
Comparto I	
Comparto L	0,80%

	Obiettivo 2010	Obiettivo 2015	Obiettivo 2020
Anno 2006	1,00%	1,20%	1,40%
Anno 2007	0,90%	1,20%	1,40%
Anno 2008	0,80%	1,20%	1,30%
Anno 2009	0,70%	1,10%	1,30%
Anno 2010	0,60%	1,10%	1,30%
Anno 2011		1,00%	1,20%
Anno 2012		0,90%	1,20%
Anno 2013		0,80%	1,20%
Anno 2014		0,70%	1,10%
Anno 2015		0,60%	1,10%
Anno 2016			1,00%
Anno 2017			0,90%
Anno 2018			0,80%
Anno 2019			0,70%
Anno 2020			0,60%

### Altri costi

- Una tantum di 25 € al momento dell'adesione
- una quota fissa di 15 € ogni anno a copertura degli oneri amministrativi

# Cosa offre PensionePiù: un servizio dedicato

## Flessibilità nella gestione delle posizioni

- L'aderente può **suddividere la posizione** e il versamento del contributo **su due linee di investimento** differenti. In qualsiasi momento può effettuare versamenti aggiuntivi a valere sulla propria posizione.
- Può **trasferire la posizione da una linea ad un'altra una volta l'anno** oppure ogni volta che viene introdotta una nuova linea, a costo zero.

## Servizi amministrativi efficienti

- **Consultazione on-line** della posizione (aderenti, aziende, collocatori)
- **Help-desk** (linea verde 800.15.22.55)
- Possibilità di dialogare direttamente con il fondo pensione all'indirizzo mail: **fondopensionepiu@capitalia-am.com**
- **Invio disposizioni via web**
- Per le aziende: **caricamento delle posizioni ed invio delle distinte via web**

# Cosa offre PensionePiù: un servizio dedicato

- **Tool on line** per calcolare il gap previdenziale e pianificare la pensione integrativa, attraverso la simulazione di diversi scenari basati su piani di accumulo e scelte di investimento alternative
- **Studio di nuove polizze assicurative accessorie** e forme di prestazione in rendita più interessanti per gli aderenti

## ■ **Modello di Governance**

Capitalia Asset Management S.p.A. SGR gestisce il **patrimonio** del fondo mantenendolo **distinto** dal resto del proprio patrimonio e da quello degli altri fondi gestiti e destinandolo esclusivamente al perseguimento dello scopo previdenziale.

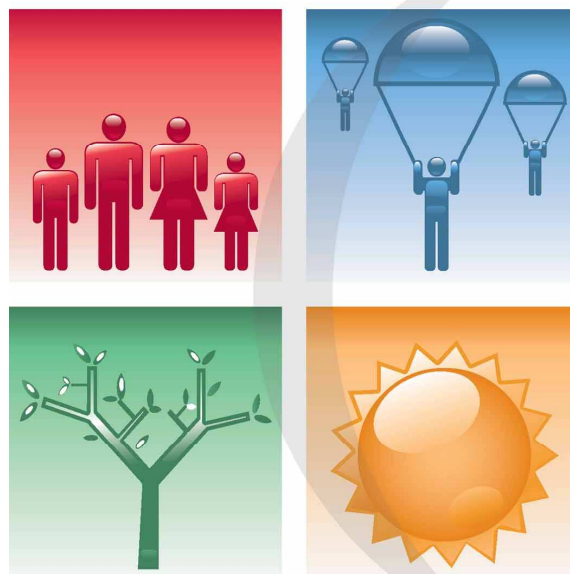
La SGR nomina un **Responsabile del Fondo**; le disposizioni che regolano la nomina, le competenze, il regime di responsabilità del Responsabile sono riportate nell'allegato n.1 al Regolamento del fondo.

È inoltre istituito un **Organismo di sorveglianza**; le disposizioni che regolano la nomina, la composizione, il funzionamento e la responsabilità dell'Organismo sono riportate nell'allegato n.2 al Regolamento del fondo.

## Il calcolo del gap previdenziale e gli strumenti di copertura

Capitalia AM mette a disposizione di ogni aderente uno strumento agile per calcolare, sulla base della legislazione vigente, **quale sarà l'ammontare della propria pensione di base**, in funzione della categoria lavorativa e dell'età pensionabile.

L'aderente potrà così avere una **stima attendibile del proprio gap previdenziale** e valutare per tempo gli eventuali interventi finalizzati a tutelare il suo tenore di vita futuro.



**CAPITALIA AM**  
Asset Management