

DCOOS5672

Roma, 01/10/2019

Prot. n. 33910/2019

Oggetto: Revisione della politica di investimento e nuova articolazione dei comparti.

1. Premessa: la fusione e la fase transitoria.

PREVIDENZA COOPERATIVA nasce dalla fusione di Cooperlavoro, Previcoper e Filcoop. Per effetto della fusione tutti i comparti di investimento esistenti sono stati trasferiti nel Fondo risultante dalla fusione, senza soluzione di continuità e senza alcuna modifica.

PREVIDENZA COOPERATIVA, nella fase transitoria, propone pertanto la seguente pluralità di opzioni di investimento (comparti):

- Sicuro
- Bilanciato Pan-Europeo (ex-Cooperlavoro)
- Bilanciato Total Return (ex-Filcoop)
- Bilanciato Globale (ex-Previcoper)
- Dinamico Globale (ex-Cooperlavoro)
- Dinamico Pan-Europeo (ex-Previcoper)

Dalla data di efficacia della fusione (*i.e.* 01/07/2018) i comparti garantiti di Cooperlavoro e Filcoop sono stati incorporati nel comparto garantito di Previcoper, denominato “SICURO”.

Per le altre opzioni di investimento, l’organo di amministrazione del Fondo, all’esito delle analisi delle caratteristiche socio-demografiche della popolazione di riferimento e dei relativi bisogni previdenziali, ha deliberato la revisione della propria politica di investimento, con l’avvio di un processo di aggregazione degli attuali tre comparti Bilanciato Pan Europeo, Globale e Total Return in un unico Comparto Bilanciato e degli attuali due comparti Dinamico Pan Europeo e Globale in un unico Comparto Dinamico, la definizione della strategia finanziaria da attuare per ottenere, dall’impiego delle risorse dei due comparti risultanti dall’aggregazione, combinazioni rischio/rendimento efficienti nell’arco temporale coerente con i bisogni previdenziali della suddetta popolazione e l’avvio del processo di selezione dei nuovi soggetti gestori degli stessi (il bando di gara per la selezione dei gestori finanziari è stato pubblicato in data 12/07/2019 ed è disponibile sul sito *web* del Fondo (www.previdenzacooperativa.it)).

L’operazione di aggregazione dei comparti si pone l’obiettivo di semplificare l’offerta previdenziale del Fondo, di una più efficiente gestione delle risorse finanziarie e, in definitiva, di incrementare i vantaggi per gli aderenti.

2. Che cosa cambia?

La gestione finanziaria del Fondo sarà articolata in una pluralità di opzioni di investimento (comparti):



➤ **Sicuro** → non sarà interessato da alcuna modifica.

➤ **Bilanciato** → la gestione avrà l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità di investimento offerte dai mercati azionari e obbligazionari globali, prefiggendosi rendimenti superiori al tasso di rivalutazione attesa del TFR e un profilo di rischio moderato.

In particolare, la quota obbligazionaria neutrale del nuovo comparto sarà pari al 70%, quella azionaria al 30%. Rispetto agli attuali Comparti Bilanciato Pan Europeo e Globale, la quota azionaria neutrale crescerà del 5% (dal 25% al 30%) mentre si ricorda che per il Comparto Bilanciato Total Return la quota azionaria non è definita a livello strategico e può variare tempo per tempo sino ad un massimo del 50% (al 31/12/2018 si attestava al 28,1%).

Per effetto dell'aggregazione il nuovo Comparto Bilanciato permetterà agli aderenti di beneficiare dell'ampia diversificazione su tutti i mercati tradizionali liquidi (azionari e obbligazionari) degli attuali tre comparti, realizzando nel complesso un profilo di rischio non significativamente diverso e una maggiore efficienza attesa.

In ottica prospettica, è stata inoltre valutata l'opportunità di una graduale costruzione di un portafoglio investito sui mercati privati (illiquidi) per la percentuale massima del 5% del comparto, in sostituzione progressiva delle azioni e obbligazioni quotate.

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 5 e 15 anni)

➤ **Dinamico** → la gestione avrà l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo, cogliendo le opportunità di investimento offerte dai mercati azionari e obbligazionari globali, prefiggendosi rendimenti superiori sia al tasso di rivalutazione attesa del TFR sia del Comparto Bilanciato, a fronte di un profilo di rischio e un orizzonte temporale più elevati.

Come per gli attuali Comparti Dinamico Pan Europeo e Globale, la quota azionaria neutrale sarà pari al 50%, quella obbligazionaria al 50%. Per effetto delle maggiori dimensioni patrimoniali conseguenti all'aggregazione, il nuovo Comparto Dinamico amplierà la diversificazione degli investimenti (su tutti i mercati tradizionali liquidi) rispetto agli attuali due comparti, migliorandone il profilo di rischio/rendimento atteso.

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo (comparto contraddistinto da obiettivi di redditività superiori sia alla rivalutazione attesa del TFR che a quello del Comparto Bilanciato) ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni)

3. Che cosa devi fare?

Da un punto di vista operativo, con la valorizzazione del 31/12/2019 e con effetto dal 01/01/2020 i tre comparti bilanciati e i due comparti dinamici saranno integrati, rispettivamente, in un unico Comparto Bilanciato e in unico Comparto Dinamico.

Per il singolo iscritto l'operazione sarà configurata analogamente ad un cambio del comparto di investimento (switch) in cui la propria posizione (o porzione di posizione) previdenziale verrà convertita nelle quote di un diverso comparto: il numero di quote che verrà assegnato sarà funzione del rapporto tra i due valori quota alla data di valorizzazione del 31/12/2019 (c.d. concambio), il cui esito potrà essere verificato dagli iscritti interessati accedendo, a partire dal 20/01/2020, alla propria Area riservata sul sito *web* del Fondo.

In ragione di ciò, a far data dal 01/01/2020, gli iscritti ai Comparti Bilanciato Pan Europeo, Globale e Total Return risulteranno iscritti al COMPARTO BILANCIATO, mentre, gli iscritti ai Comparti Dinamico Pan Europeo e Globale risulteranno iscritti al COMPARTO DINAMICO. I loro flussi



contributivi saranno automaticamente accreditati in uno dei suddetti comparti e la rivalutazione della posizione sarà legata all'andamento di tale comparto.

Qualora l'iscritto ritenesse non soddisfacente tale operazione ovvero ritenesse il profilo di investimento non più in linea con i propri obiettivi previdenziali, potrà trasferire la propria posizione previdenziale in uno degli altri comparti utilizzando l'apposito modulo allegato, completo di copia di un documento di identità in corso di validità, senza alcun costo e anche in caso di cambio comparto operato nei 12 mesi precedenti. Le richieste di cambio comparto pervenute entro il 31/12/2019 saranno elaborate entro il I trimestre 2020.

La modifica del comparto è gratuita per le richieste pervenute al Fondo entro e non oltre il 20/09/2020.

Si fa, infine, presente che le nuove iscrizioni e i cambi comparto relativi ai Comparti Bilanciato Pan Europeo, Globale e Total Return e ai Comparti Dinamico Pan Europeo e Globale che dovessero pervenire al Fondo a far data dal 01/01/2020 saranno indirizzate, rispettivamente, al COMPARTO BILANCIATO e al COMPARTO DINAMICO.

Avvertenza

A ciascun iscritto interessato, **unitamente alla Comunicazione periodica per l'anno 2019**, sarà inviata una apposita comunicazione recante il numero e il valore delle quote attribuite (c.d. concambio) nonché una descrizione delle modalità per effettuare il cambio gratuito del comparto se l'operazione in questione non fosse ritenuta soddisfacente ovvero ritenesse il profilo di investimento non più in linea con i propri obiettivi previdenziali.

Le tempistiche dell'operazione in sintesi:

Dal 01/01/2020	Gli iscritti ai Comparti Bilanciato Pan Europeo, Globale e Total Return risulteranno iscritti al COMPARTO BILANCIATO, mentre, gli iscritti ai Comparti Dinamico Pan Europeo e Globale risulteranno iscritti al COMPARTO DINAMICO. Le nuove iscrizioni e cambi comparto che perverranno al Fondo con l'indicazione dei "vecchi" comparti saranno indirizzate automaticamente al COMPARTO BILANCIATO e al COMPARTO DINAMICO.
Entro il 20/09/2020	L'iscritto che ritiene non soddisfacente l'operazione ovvero ritenesse il profilo di investimento non più in linea con i propri obiettivi previdenziali, potrà trasferire la propria posizione previdenziale in uno dei rimanenti comparti utilizzando l'apposito modulo, senza alcun costo e anche in caso di cambio comparto operato nei 12 mesi precedenti.

Per una valutazione della nuova articolazione dei comparti, si riportano le proposte di investimento di Previdenza Cooperativa prima e dopo l'operazione di revisione della politica di investimento e di aggregazione dei comparti:

	COMPARTI BILANCIATI - ASSETTO ATTUALE			DAL 01/01/2020
	Bilanciato Pan-europeo (ex-Cooperlavoro)	Bilanciato Total Return (ex-Filcoop)	Bilanciato Globale (ex-Previcoper)	BILANCIATO
Classificazione COVIP	Obbligazionario Misto	Bilanciato	Obbligazionario Misto	Obbligazionario Misto
Asset allocation (% obbligazioni - azioni)	75% - 25%	72% - 28%* (Quota obbligazionaria almeno pari al 50%)	75% - 25%	70% - 30%
Grado di rischio	Medio	Medio	Medio	Medio
Orizzonte temporale	Medio (tra 5 e 10 anni)	Medio/Lungo (tra 10 e 15 anni)	Medio (tra 5 e 10 anni)	Medio/Lungo (tra 5 e 15 anni)

* Ripartizione obbligazioni/azioni al 31/12/2018. La gestione è ad obiettivo di rendimento e non prevede un parametro di riferimento.

	COMPARTI DINAMICI – ASSETTO ATTUALE		DAL 01/01/2020
	Dinamico Globale (ex-Cooperlavoro)	Dinamico Pan-europeo (ex-Previcoper)	DINAMICO
Classificazione COVIP	Azionario	Azionario	Azionario
Asset allocation (% obbligazioni - azioni)	50% - 50%	50% - 50%	50% - 50%
Grado di rischio	Medio/Alto	Medio/Alto	Medio/Alto
Orizzonte temporale	Lungo (oltre 15 anni)	Lungo (oltre 15 anni)	Lungo (oltre 15 anni)

Si fa presente che tutta l'operazione è esente da qualsiasi costo a carico degli iscritti.

La nuova politica di investimento, l'aggregazione dei comparti e l'avvio dei nuovi mandati gestionali saranno attivati dal 1° gennaio 2020, in concomitanza con la scadenza del 31/12/2019 delle attuali convenzioni gestorie. A decorrere dalla data di modifica della politica di investimento, di aggregazione dei comparti e di avvio delle nuove convenzioni gestorie con i soggetti abilitati alla gestione delle risorse, Previdenza Cooperativa provvederà all'aggiornamento della Nota informativa, del documento denominato *“La mia pensione complementare, versione standardizzata”*, del Documento sulla politica di investimento, della modulistica e della sezione del sito *web* dedicata alla gestione finanziaria.

Gli uffici del Fondo sono a disposizione per fornire tutte le ulteriori informazioni che saranno ritenute utili o necessarie.

Roma, 1 ottobre 2019

Fondo Pensione Previdenza Cooperativa

Allegati: c.s.



SPAZIO RISERVATO AL FONDO

CAMBIO DEL COMPARTO DI INVESTIMENTO

DATI ANAGRAFICI

Cognome				Nome			
Codice Fiscale							Sesso: <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F
Nato a			Prov.		Stato		il
Residente a						Prov.	
Via/Piazza – n. civico						Cap	
Telefono fisso			Cellulare		e-mail		

OPZIONE DI INVESTIMENTO DELLA CONTRIBUZIONE

OPZIONE A) Chiedo di investire la mia posizione individuale e i futuri flussi contributivi come segue:

DENOMINAZIONE DEI COMPARTI	CATEGORIA	RIPARTIZIONE
SICURO	Garantito	<input type="checkbox"/> _____ %
BILANCIATO	Obbligazionario misto	<input type="checkbox"/> _____ %
DINAMICO	Azionario	<input type="checkbox"/> _____ %

OPZIONE B) Chiedo di investire i soli futuri flussi contributivi come segue:

DENOMINAZIONE DEI COMPARTI	CATEGORIA	RIPARTIZIONE
SICURO	Garantito	<input type="checkbox"/> _____ %
BILANCIATO	Obbligazionario misto	<input type="checkbox"/> _____ %
DINAMICO	Azionario	<input type="checkbox"/> _____ %

OPZIONE C) Chiedo di investire la mia posizione individuale come segue

DENOMINAZIONE DEI COMPARTI	CATEGORIA	RIPARTIZIONE
SICURO	Garantito	<input type="checkbox"/> _____ %
BILANCIATO	Obbligazionario misto	<input type="checkbox"/> _____ %
DINAMICO	Azionario	<input type="checkbox"/> _____ %

Sono consapevole che vi è un obbligo di permanenza di 12 mesi nel/i comparto/i scelto/i

Data _____

Firma dell'Aderente _____





L'incompleta compilazione del modulo o la mancanza della firma comporta il rigetto dello stesso

IL MODULO DEVE ESSERE COMPILATO IN OGNI SUA PARTE E INVIATO PER POSTA CARTACEA, PEC O POSTA ELETTRONICA a Fondo Pensione PREVIDENZA COOPERATIVA ALLEGANDO COPIA DI UN DOCUMENTO D'IDENTITA' IN CORSO DI VALIDITA'.



PER POSTA

**Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8
00161 Roma**



**PER POSTA ELETTRONICA
CERTIFICATA**

previdenzacooperativa@pec.it



PER POSTA ELETTRONICA

protocollo@previdenzacooperativa.it

ISTRUZIONI PER LA COMPILAZIONE

OPZIONE DI INVESTIMENTO

Opzioni di scelta del comparto di investimento:

1. Opzione A: scegli questa opzione per investire i flussi futuri e la posizione individuale negli stessi comparti e nelle stesse percentuali;
2. Opzione B: scegli questa opzione per modificare l'investimento solo dei flussi futuri. La posizione individuale resterà dove precedentemente investita
3. Opzione C: scegli questa opzione per modificare l'investimento solo della posizione individuale. I flussi futuri continueranno ad essere investiti come precedentemente scelto.

Ricordati che:

- Per investire in un unico comparto scrivi a fianco del nome del comparto 100%.
- Per investire su più comparti scrivi a fianco del nome del comparto la percentuale desiderate. La somma delle percentuali deve essere sempre uguale a 100% (es: 50% comparto X; 50% comparto Y. Oppure 25% comparto X; 25% comparto Y; 50% comparto Z).



PRIMA DI TRASMETTERE LA DOMANDA AL FONDO È NECESSARIO:

- 1) **Compilare e firmare il modulo.**
- 2) **Allegare fotocopia del documento d'identità.**