

**GIORGIO VALZOLGHER**  
Direttore Generale Laborfonds

Pensplan  3 min

## FONDO PENSIONE LABORFONDS: AL VIA LA "NUOVA" LINEA GARANTITA

Alla data del 31 gennaio 2013 si è concluso il mandato di UNIPOL Assicurazioni (già UGF Assicurazioni), che per cinque anni ha gestito il comparto Linea Garantita del fondo pensione Laborfonds. A partire dal 1° febbraio 2013 il nuovo mandato di gestione è stato affidato a Pioneer Investment Management SGR. Con il passaggio al nuovo gestore non mutano le caratteristiche della linea, ovvero l'orizzonte temporale di investimento (fino a cinque anni), il profilo di rischiosità che rimane "basso" e la finalità del comparto che resta la realizzazione di rendimenti almeno pari a quelli del TFR con garanzia di restituzione del capitale, attraverso l'investimento prevalente in titoli governativi area euro a medio-breve termine con una componente azionaria area Europa massima del 10%. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde alle esigenze di un lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei propri contributi con garanzia di capitale, al fine di consolidare il proprio patrimonio. Considerato l'andamento dei mercati e dei tassi negli ultimi anni nonché le

conseguenti modifiche intervenute nelle condizioni di garanzia riconosciute ai fondi pensione da parte dei gestori finanziari, non è stato possibile offrire la possibilità di un rendimento minimo garantito (pari in precedenza a un rendimento medio annuo composto del 2%), mentre è stata stipulata una convenzione che prevede comunque la restituzione del capitale e il suo progressivo consolidamento annuale sulla base del rendimento positivo ottenuto dalla gestione.

Per quanto concerne gli oneri di gestione, si registra una sensibile diminuzione delle commissioni di garanzia (che scendono da 0,20% a 0,10% su base annua), mentre le commissioni di gestione in misura fissa passano da 0,08% a 0,09% su base annua<sup>1</sup>.

Come per il quinquennio chiuso al 31 gennaio 2013, la garanzia opera alla scadenza del contratto con il nuovo gestore finanziario (31 gennaio 2018) e per gli eventi espressamente previsti (prestazione pensionistica, riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo, cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per più

di 48 mesi, riscatto ex art. 14, D.Lgs. n. 252/2005, anticipazione limitata alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente).

Nel caso in cui l'aderente non intenda cambiare comparto in relazione alle variazioni introdotte, non è richiesto alcun adempimento: il rapporto di partecipazione con Laborfonds prosegue senza soluzione di continuità e quest'ultimo provvederà automaticamente a riconoscere l'integrazione di garanzia eventualmente spettante nell'ultimo quinquennio.

Nel caso invece in cui l'aderente intenda modificare la propria scelta di investimento, può provvedere alla riallocazione della propria posizione verso un altro comparto nel periodo dal 1° febbraio 2013 al 31 marzo 2013, anche in deroga al periodo minimo di permanenza nel comparto solitamente previsto (12 mesi dall'ultima riallocazione). ■ ■ ■

### PENSPLAN

38122 Trento Piazza delle Erbe 2  
Tel 0461 274800

39100 Bolzano Via della Mostra 11/13  
Tel 0471 317600

e-mail [info@pensplan.com](mailto:info@pensplan.com)

<sup>1</sup> Sono inoltre previste commissioni di gestione in misura variabile pari al 15% dell'eventuale extra-rendimento ottenuto dalla gestione rispetto al benchmark di riferimento.