



## ***Regolamento Multicomparto Cometa***

## *Indice*

1.	Descrizione del multicomparto	3
1.1	Data di Partenza del Multicomparto	3
1.2	Tipologia di investimento dei comparti	3
2.	Modalità di adesione al multicomparto	4
2.1	Attuali iscritti	4
2.1.1	Documentazione Multicomparto	4
2.1.2	Obbligatorietà della scelta	4
2.1.3	Modalità di prima scelta degli Aderenti attuali	4
2.1.4	Supporto alla scelta del comparto	5
2.2	Isritti nel periodo transitorio	5
2.3	Nuovi iscritti	5
3.	Prima scelta (a Regime)	5
4.	Switch	6
4.1	Modalità e tempi	6
5.	Criteri di assegnazione comparto	7
6.	Mancata attivazione e/o chiusura dei comparti.	8
7.	Spese	8
8.	Modello flussi monetari	9
9.	Bilancio	10
10.	Calcolo Quota	10
11.	Lavorazione dei dati di contribuzione	11

## 1. Descrizione del multicomparto

### 1.1 Data di Partenza del Multicomparto

Il sistema multicomparto partirà il 31 marzo 2005.

I primi contributi assegnati ai nuovi comparti saranno quelli abbinati relativi allo stipendio di gennaio-marzo, competenza 2005-1 (da versare al fondo il 20 aprile 2005).

### 1.2 Tipologia di investimento dei comparti

Il fondo sarà composto da quattro comparti.

Le principali caratteristiche e le linee di indirizzo dei comparti sono le seguenti :

<u>Comparto</u>	<u>Benchmark</u>	<u>Obiettivo di investimento</u>
Monetario Plus (2 gestori)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Euribor 6 mesi + 0,75</li> </ul>	l'investimento è finalizzato alla conservazione del capitale e ad un rendimento in linea con i tassi dei mercati monetari comparabili con quelli del TFR.
Sicurezza (2 gestori)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 95% obbligazionario governativo hedged</li> <li>▪ 5% azionario globale</li> </ul>	il comparto è caratterizzato da una garanzia di rendimento, per gli associati che avranno mantenuto la propria posizione nel comparto fino al 31/03/2010, pari al 2,5% annuo. Qualora il rendimento della gestione finanziaria fosse superiore verrà riconosciuto agli associati il maggior rendimento conseguito
Reddito (6 gestori)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 40% obbligazionario governativo area Euro</li> <li>▪ 30% obbligazionario governativo globale ex-Euro hedged</li> <li>▪ 10% obbligazionario corporate globale "investment grade" hedged</li> <li>▪ 10% azionario area Euro</li> <li>▪ 10% azionario globale ex-Euro</li> </ul>	l'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo e prevede un controllo del rischio anche attraverso l'introduzione di tecniche di gestione dinamica.
Crescita (2 gestori)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 20% obbligazioni governative area Euro</li> <li>▪ 20% obbligazioni governative globali ex-Euro hedged</li> <li>▪ 15% obbligazionario corporate globale "investment grade" hedged</li> <li>▪ 20% azionario area Euro</li> <li>▪ 25% azionario globale ex-Euro.</li> </ul>	l'investimento si pone l'obiettivo di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo periodo.



## ***2. Modalità di adesione al multicomparto***

### ***2.1 Attuali iscritti***

Sono definiti “attuali iscritti” gli aderenti che risultano iscritti alla data del 31 ottobre 2004.

Gli attuali iscritti fruiscono in modo generale delle scelte effettuate dal fondo che attualmente si traducono in una linea di investimento bilanciata.

#### **2.1.1 Documentazione Multicomparto**

Gli attuali iscritti esprimeranno la loro scelta di comparto sulla base di una documentazione che verrà a loro inviata. Nel regolamento che loro hanno sottoscritto attraverso la scheda di adesione non erano infatti espressamente indicate le caratteristiche del multicomparto. In particolare verrà loro inviato entro il 30 novembre 2004, un plico contenente:

- Documento dedicato al multicomparto ed alle modalità operative
- Scheda per esprimere la scelta del comparto contenente le istruzioni per la compilazione
- Busta preindirizzata per la risposta

#### **2.1.2 Obbligatorietà della scelta**

La scelta del comparto è obbligatoria (sia essa esplicita o implicita). E' data facoltà agli aderenti di esprimere in modo esplicito la propria scelta. La scelta iniziale equivale alla prima scelta del periodo a regime.

Nel caso in cui un Aderente non dovesse esprimere in modo esplicito la propria scelta verrà inserito nel comparto denominato “Reddito”.

#### **2.1.3 Modalità di prima scelta degli Aderenti attuali**

Gli aderenti potranno esprimere la propria scelta:

- inviando, utilizzando la busta pre-indirizzata, la scheda relativa al comparto prescelto (nel caso non optino per il comparto “Reddito” per il quale non è necessario). Saranno elaborate solo le schede arrivate entro il 31 gennaio 2005 e sarà possibile controllare su Cometamatica la scelta effettuata.
- tramite il sito internet, esprimendo la propria scelta direttamente su Cometamatica a partire dal 1 dicembre 2004 ed entro il termine del 20 febbraio 2005.

Attraverso Cometamatica, l' Aderente può esplicitare la sua scelta di comparto nell'area del Fondo a lui riservata e protetta da password.

La maschera di scelta del comparto prevederà l'inserimento dell'indirizzo e-mail al quale mandare la conferma della scelta del comparto e la possibilità di stampare la scelta effettuata con evidenza della data e dell'ora della scelta (sarà possibile stampare l'ultima scelta effettuata anche in un successivo momento).



#### IMPORTANTE:

Fino al 20 febbraio 2005, gli Aderenti potranno controllare ed eventualmente modificare la loro scelta su Cometamatica – prevarrà sempre la scelta effettuata on-line.

#### 2.1.4 Supporto alla scelta del comparto

La scelta del comparto deve essere quanto più possibile consapevole, a tale proposito oltre alla documentazione prevista al punto 1.2.2 ed all’inserimento sul sito del Fondo di una pagina contenente le principali informazioni in merito ai criteri di scelta, verrà predisposto, a partire dal mese di dicembre e fino alla fine di febbraio, un ampliamento del servizio di callcenter al fine di consentire un più appropriato contatto diretto.

#### 2.2 *Iscritti nel periodo transitorio*

Gli aderenti la cui iscrizione pervenga al fondo successivamente al 31 ottobre 2004 e fino al 31 gennaio 2005, riceveranno una Welcome Letter contenente:

- Documento dedicato al multicomparto ed alle modalità operative
- ID e Password per effettuare, entro il 20 febbraio 2005, la propria scelta on-line

#### 2.3 *Nuovi iscritti*

Sono nuovi iscritti coloro che si sono iscritti sottoscrivendo il nuovo regolamento e tutti coloro la cui iscrizione sia conosciuta dal Fondo successivamente al 31 gennaio 2005. Si suppone rientrino in questa categoria coloro che verseranno al fondo i primi contributi nel mese di aprile 2005.

I nuovi iscritti vengono inseriti nel comparto “Monetario Plus”.

### 3. *Prima scelta (a Regime)*

L’aderente potrà cambiare il comparto inizialmente assegnato:

- direttamente su Cometamatica alla prima finestra utile disponibile (o qualsiasi finestra successiva)
- il primo cambiamento del comparto avverrà a titolo gratuito.



#### **4. Switch**

Si considera uno switch ogni scelta successiva alla prima scelta del comparto.

Gli aderenti presenti a sistema al 31 ottobre 2004 e coloro che, iscritti successivamente, hanno manifestato la volontà di cambiare comparto perderanno il diritto ad effettuare ulteriori switch gratuiti.

##### **4.1 Modalità e tempi**

Gli switch saranno governati dalle seguenti regole:

- Il tempo minimo di permanenza in un comparto è 12 mesi. Il tempo minimo di permanenza è soggetto alle seguenti eccezioni:
  - nel caso dei “nuovi iscritti” la prima scelta relativa al passaggio dal comparto Monetario Plus ad altro comparto non è soggetta ad alcun vincolo di permanenza e può essere effettuata a partire dalla prima finestra utile.
  - nel caso di eventuali significative variazioni di contribuzione al fondo derivanti dall’adeguamento a sopravvenute disposizioni normative o dalla contrattazione collettiva. In tali circostanze il Consiglio di Amministrazione di Cometa, valutata l’opportunità di consentire l’esercizio anticipato del cambio di comparto, provvederà con le modalità più idonee ad informare tutti gli associati.
- tutti gli switch saranno a pagamento (l’importo è pari a 10 Euro );
- potranno essere effettuati solo in 4 finestre temporali: richiesta entro il 28 febbraio e switch il 31 marzo, richiesta entro il 31 maggio e switch il 30 giugno, richiesta entro il 31 agosto e switch il 30 settembre, richiesta entro il 30 novembre e switch il 31 dicembre
- tutte le domande fatte pervenire entro il termine stabilito e coerenti con il tempo di permanenza minimo daranno luogo ad una vendita delle quote il giorno dell’effettivo switch;
- le quote del comparto di destinazione saranno acquistate alla stessa data di calcolo quota di quella di vendita;
- le domande di switch verranno fatte tramite web (user ID e password);
- Verrà inviata conferma all’aderente della scelta effettuata (tramite e-mail)
- Sarà possibile stampare da Cometamatica la scelta effettuata; dalla stampa risulteranno la data e l’ora del momento in cui tale scelta è stata registrata negli archivi del Fondo.

## 5. Criteri di assegnazione comparto

I comparti detti di default sono:

- Il comparto denominato “Reddito” rappresenta il comparto di default dove verranno inseriti tutti gli Aderenti ed i relativi contributi derivanti dalla transizione da monocomparto a multicomparto (cfr. tabella 1.5 A)
- Il comparto denominato “Monetario Plus” rappresenta il comparto di default per il periodo di regime del multicomparto (cfr. tabella 1.5 A)

(Tabella 1.5 A)

	<b>Comparto Reddito</b>	<b>Comparto Monetario Plus</b>	<b>Comparto scelto</b>
<b>TIPOLOGIA</b>			
Aderenti “attuali iscritti” che abbiano effettuato una scelta			X
Aderenti “attuali iscritti” che <b>non</b> abbiano effettuato alcuna scelta	X		
Aderenti in attesa di riscatto, in attesa di trasferimento, riscattati e trasferiti	X		
Aderenti iscritti nel periodo transitorio con primo versamento al Fondo nel mese di gennaio che al ricevimento della WL abbiano effettuato una scelta			X
Aderenti iscritti nel periodo transitorio con primo versamento al Fondo nel mese di gennaio che al ricevimento della WL <b>non</b> abbiano effettuato una scelta	X		
Aderenti iscritti nel periodo transitorio con primo versamento al fondo nel mese di aprile 2005		X	
Posizioni Aderenti deceduti	X		
Iscritti in contribuzione con primo contributo pervenuto da aprile 2005		X	



## *6. Mancata attivazione e/o chiusura dei comparti.*

Per garantire un'efficiente gestione, il patrimonio minimo di ogni comparto dovrà essere almeno di 5 milioni di euro.

Fanno eccezione:

- In fase di avvio il comparto Monetario Plus, per il quale, in caso di patrimonio inferiore al valore di soglia, verranno attivate soluzioni di investimento (quali pronti c/termine) fino al raggiungimento del minimo.
- Il comparto Sicurezza, che, una volta avviato, verrà mantenuto attivo fino al 2010 indipendentemente dal volume del patrimonio gestito a seguito delle scelte successive degli aderenti, al fine di soddisfare le garanzie contrattuali assunte.

Qualora il comparto scelto non dovesse essere attivato o venisse successivamente chiuso a causa della riduzione del patrimonio la posizione individuale degli associati verranno attribuite al comparto con profilo di rischio immediatamente inferiore rispetto a quello scelto.

Sempre per garantire un'efficiente gestione il Consiglio di Amministrazione potrà ridurre o ampliare il numero di gestori in relazione all'ammontare del patrimonio del comparto.

## *7. Spese*

Le spese di gestione sono di due tipi, spese amministrative e commissioni di gestione.

Le commissioni di gestione (che potranno essere diverse a seconda della tipologia del comparto) e le commissioni della banca depositaria saranno addebitate sul patrimonio del comparto mentre le spese amministrative saranno ripartite su ogni comparto in funzione del numero di aderenti (nello stesso modo in cui sono attribuiti i ricavi).

Le spese amministrative direttamente imputabili ad un singolo comparto sono addebitate al patrimonio del comparto di riferimento.

Per quanto riguarda le spese a carico dell'aderente queste saranno uguali per ogni comparto.



## *8. Modello flussi monetari*

Nel caso di multicomparto è necessario avere un C/C di raccolta ed un conto di servizio.

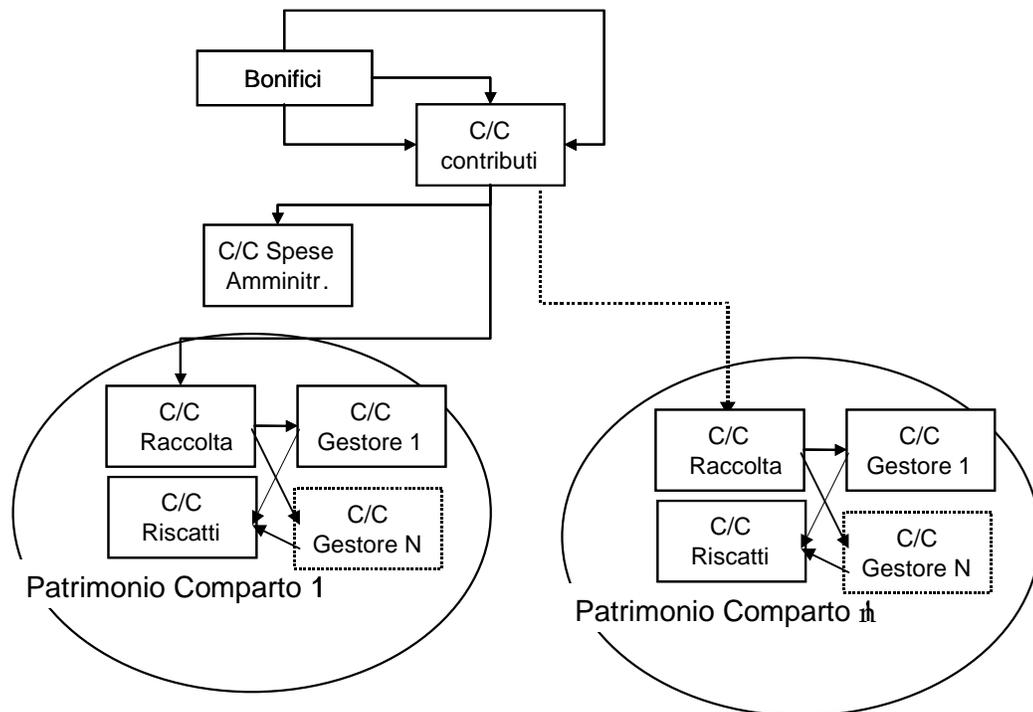
Il C/C di raccolta non partecipa alla composizione del patrimonio di nessun comparto in quanto in questo C/C confluiscono i contributi di tutti i comparti.

Gli importi sono “girati” sul conto del comparto solo quando sono abbinati e sono girati a data valuta del bonifico di riferimento. Gli interessi vengono dunque riconosciuti sui diversi comparti secondo la data valuta corretta.

Periodicamente sono preparati in automatico i file CBI per il giroconto sui conti di raccolta contributi dei diversi comparti (non su quelli dei gestori) da mettere a disposizione del Fondo, come le disposizioni di pagamento dei riscatti. Sarà poi cura del Fondo eseguire le altre operazioni di giroconto sul C/Riscatti e sui C/C dei Gestori.

Ogni comparto avrà poi un C/raccolta ed un C/Riscatti.

Questo schema, che riproduce il modello attuale, facilita l'utilizzo della liquidità da parte del Fondo, per far fronte a riscatti, trasferimenti ed anticipazioni, senza richiedere smobilizzi “al centesimo” di titoli dei Gestori Finanziari.



Per quanto riguarda il pagamento dei riscatti mensilmente, entro una data prefissata (15 del mese), viene inviato al Fondo una previsione dell'ammontare della liquidazione dei riscatti. Questo permetterà al Fondo di calcolare l'eventuale smobilizzo da richiedere ai Gestori Finanziari. L'eventuale comunicazione ai Gestori Finanziari sarà un e-mail del Fondo.

## 9. Bilancio

Il bilancio sarà caratterizzato dalla gestione amministrativa che verrà ripartita tra i diversi comparti al fine di calcolare effettivamente la parte di competenza e dalla gestione finanziaria. Per ogni comparto dovrà essere prodotto un rendiconto (bilancio) suddiviso tra gestione amministrativa e finanziaria.

## 10. Calcolo Quota

L'attività di calcolo delle quota dovrà essere svolta per ogni comparto e sarà mensile.

Il valore di quota iniziale sarà uguale per ogni comparto e pari al valore di quota del monocomparto al 31/03/2005.

## ***11. Lavorazione dei dati di contribuzione***

Il processo di riconciliazione e valorizzazione dei contributi avverrà con la seguente tempistica:

- Distinte elettroniche: le distinte, relative alla contribuzione del periodo M dovranno arrivare entro il giorno 20 del mese successivo al periodo M;
- Distinte cartacee: le distinte, relative alla contribuzione del periodo M dovranno essere spedite a mezzo raccomandata AR ed arrivare entro il giorno 10 del mese successivo al periodo M;
- I bonifici, relativi alla contribuzione del periodo M dovranno arrivare entro il giorno 20 del mese successivo al periodo M (data di disponibilità);
- Le distinte elettroniche pervenute entro il 20 ed abbinate con bonifici pervenuti entro il 20 verranno valorizzate al più tardi con la quota del mese successivo al periodo M;
- Le distinte cartacee pervenute entro il 10 ed abbinate con bonifici pervenuti entro il 20 verranno valorizzate al più tardi con la quota del secondo mese successivo al periodo M;
- Le distinte arrivate successivamente verranno valorizzate con la prima quota successiva disponibile (se abbinate).
- L'attribuzione del numero di quote ad un aderente è effettuata con il valore della quota successivo al momento dell'abbinamento.
- I bonifici non abbinati rimangono sul conto corrente di raccolta fino ad avvenuto abbinamento