

C. Agricole: supera il TFR

Caratteristiche

SecondaPensione è un fondo pensione aperto a capitalizzazione individuale, di conseguenza ogni iscritto ha un proprio conto. Con la modalità "Fai da te" l'aderente a SecondaPensione ha la possibilità di scegliere una delle 5 diverse linee di investimento previste articolate in Linea DIFENSIVA, Linea SICUREZZA, Linea PROGRESSIVA, Linea SVILUPPO, Linea ESPANSIONE. L'aderente ha sempre la possibilità di passare, senza alcun costo, da una linea all'altra, dal programma "Fai da te" a una delle linee Lifestyle, che prevedono cambi automatici tra le linee. La linea DIFENSIVA ha l'obiettivo di perseguire una forte stabilità dei rendimenti attesi, quindi la conservazione del capitale e un rendimento ottenibile leggermente superiore agli investimenti monetari puri. E' orientata esclusivamente verso investimenti in titoli di debito, prevalentemente a breve termine, e principalmente di emittenti dell'area Euro ed è consigliata per coloro che hanno un orizzonte temporale di investimento molto breve, uno o due anni. Confrontando le osservazioni mensili relative al periodo considerato (da marzo 2000 fino ad agosto 2004), tra il fondo pensione aperto Crédit Agricole - Linea DIFENSIVA - ed il proprio benchmark composto dichiarato (80% indice MTS BOT, 20% MTS BTP) si registra una

Fondo pensione aperto SecondaPensione
Società di gestione Crédit Agricole Asset Management
Inizio attività Marzo 2000
Categoria Monetario
Linea di gestione Difensiva

Benchmark 80% MTS BOT in Euro
 20% MTS BTP in Euro
Grado di rischio Basso

Costi Principali

Commissione una tantum (all'adesione) nessuna

Commissione di gestione per la posizione individuale €10
Commissioni di gestione annua 0,45%
Commissione di trasferimento nessuna
Commissione riscatto nessuna

Analisi

I PRO ...

- Prestazioni accessorie
- Performance superiore al TFR

... E I CONTRO

- Commissione gestione posizione individuale

Rendimenti annuali

Serie	2000 (*)	2001	2002	2003	ago-04	Totale
Fondo Pensione	2,18%	5,06%	4,69%	2,05%	1,47%	16,37%
Benchmark	3,50%	5,09%	4,51%	2,68%	1,86%	18,89%
TFR netto	2,53%	3,19%	3,47%	3,17%	2,09%	15,30%

Nota: i rendimenti calcolati sono riportati per ogni singolo anno solare, non sono progressivi. Il rendimento complessivo è in termini di incremento assoluto dalla data di analisi. Dal 2001 i rendimenti del benchmark e del TFR sono calcolati al netto del 11%. (*) nel 2000 il periodo va da Marzo a Dicembre.

IMPATTO COMMISSIONE DI GESTIONE POSIZIONE INDIVIDUALE

Versamento annuale	Costo annuale	%
€ 500	€ 10,00	2,00%
€ 1.000	€ 10,00	1,00%
€ 1.500	€ 10,00	0,67%
€ 2.000	€ 10,00	0,50%
€ 2.500	€ 10,00	0,40%

differenza percentuale pari a -2,5%. Il fondo cioè ha una performance leggermente inferiore rispetto al proprio benchmark. Il fondo pensione invece ha una performance superiore all'andamento del TFR di circa 1 punto percentuale. Tale confronto risulta interessante tenendo in considerazione la possibilità per il lavoratore di conferire il proprio TFR nei fondi pen-

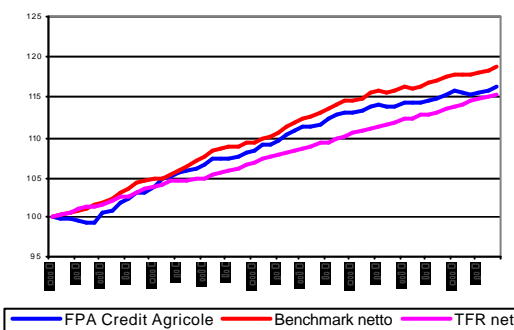
sione e in prospettiva, in base agli ultimi orientamenti legislativi in materia, secondo meccanismi di silenzio assenso. Tra gli oneri a carico dell'aderente, è presente soltanto la commissione di gestione per la posizione individuale pari a 10 euro annui. Nella tabella a lato si riporta l'impatto, sia in valore assoluto sia in termini percentuali, di

tale commissione in riferimento ad alcuni versamenti annuali. SecondaPensione consente di attivare una copertura assicurativa che garantisce l'erogazione a favore dei beneficiari designati di un capitale in caso di decesso dell'aderente. Anche nel caso in cui l'invalidità renda impossibile il proseguimento dell'attività lavorativa viene erogato all'associato il

capitale assicurato. Il singolo aderente può scegliere se aderire o meno a queste coperture. Inoltre è possibile scegliere in modo modulare le coperture accessorie optando per la sola copertura caso morte, solo quella invalidità oppure entrambe.

Conclusioni
 Il fondo pensione aperto, nel periodo considerato, si colloca

Confronto tra benchmark dichiarato, TFR e Fondo SecondaPensione linea DIFENSIVA



Note

Al fine di consentire un corretto confronto, si deve tener conto che la performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti dal 2001 pari all'11% e non contabilizzati nell'andamento del benchmark e del TFR. Per un corretto raffronto il benchmark e il TFR dal 01/01/2001 sono calcolati al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo.

Giudizio:

