



Nota Informativa

**Fondo Pensione Aperto iscritto al n. 153
dell'albo tenuto dalla COVIP**

**Il Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza è stato istituito da
UBI Assicurazioni Vita S.p.A., Impresa facente parte del
Gruppo UBI Banca**

**Nota Informativa per i potenziali aderenti
(depositata presso la COVIP il 4 maggio 2007)**

La presente Nota Informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Scheda Sintetica
- Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Informazioni sull'andamento della gestione
- Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

La presente Nota Informativa è redatta da UBI Assicurazioni Vita S.p.A. secondo lo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta a preventiva approvazione da parte della COVIP medesima.

La Società UBI Assicurazioni Vita S.p.A. si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

PAGINA VUOTA

INDICE

SEZIONE I - SCHEDA SINTETICA -

A. PRESENTAZIONE DEL FONDO

- A.1. Elementi di identificazione del fondo pensione aperto
- A.2. Destinatari
- A.3. Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

B. LA PARTECIPAZIONE ALLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

C. SEDI E RECAPITI UTILI

D. TAVOLE DI SINTESI DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL FONDO

- D.1. Contribuzione
- D.2. Proposte di investimento
- D.3. Rendimenti storici
- D.4. Costi nella fase di accumulo
- D.5. Indicatore sintetico dei costi

SEZIONE II - CARATTERISTICHE DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE -

A. INFORMAZIONI GENERALI

- A.1. Lo scopo
- A.2. La costruzione della prestazione complementare
- A.3. Il modello di governance

B. LA CONTRIBUZIONE

C. L'INVESTIMENTO E I RISCHI CONNESSI

- C.1. Indicazioni generali
- C.2. I comparti
 - a) Politica di investimento e rischi specifici
 - b) Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)
- C.3. Modalità di impiego dei contributi

D. LE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE (PENSIONE COMPLEMENTARE E LIQUIDAZIONE DEL CAPITALE)

- D.1. Prestazioni pensionistiche
- D.2. Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare
- D.3. Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

E. LE PRESTAZIONI NELLA FASE DI ACCUMULO

- E.1. Anticipazioni e riscatti
- E.2. Prestazioni in caso di decesso prima del pensionamento

E.3. Trasferimento della posizione individuale

F. I COSTI

F.1. Costi nella fase di accumulo

a) Dettaglio dei costi

b) Indicatore sintetico dei costi

F.2. Costi nella fase di erogazione della rendita

G. IL REGIME FISCALE

H. ALTRE INFORMAZIONI

H.1. Adesione

H.2. Valorizzazione dell'investimento

H.3. Comunicazioni agli iscritti

H.4. Progetto esemplificativo

H.5. Reclami

SEZIONE III

- INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE -

A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

GLOSSARIO

SEZIONE IV

- SOGGETTI COINVOLTI NELLA ATTIVITA' DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE -

A. IL SOGGETTO ISTITUTORE DEL FONDO PENSIONE APERTO

B. IL FONDO PENSIONE APERTO

C. LA BANCA DEPOSITARIA

D. I GESTORI DELLE RISORSE

E. L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

F. LA REVISIONE CONTABILE

G. LA RACCOLTA DELLE ADESIONI

MODULO DI ADESIONE

FONDO PENSIONE APERTO BPU PREVIDENZA

SCHEMA SINTETICA

(I dati storici sono aggiornati alla data del 31.12.2006)

La presente Scheda Sintetica costituisce parte integrante della Nota Informativa. Essa è redatta al fine di facilitare il confronto tra le principali caratteristiche del “**Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**” rispetto ad altre forme pensionistiche complementari. Per assumere la decisione relativa all’adesione, tuttavia, è necessario conoscere tutte le condizioni di partecipazione. Prima di aderire, è necessario dunque prendere visione dell’intera Nota Informativa e del Regolamento.

A. PRESENTAZIONE DEL FONDO

A.1. Elementi di identificazione del fondo pensione aperto

Il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è una forma di previdenza finalizzata all’erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinata dal d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”).

UBI Assicurazioni Vita S.p.A., Impresa facente parte del Gruppo UBI Banca, ha istituito il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

Il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è iscritto all’albo tenuto dalla COVIP con il n. 153 ed è gestito da UBI Assicurazioni Vita S.p.A..

A.2. Destinatari

Il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è rivolto a tutti coloro che intendono costruire un piano di previdenza complementare su base individuale.

L’adesione al Fondo è consentita soltanto in forma individuale.

A.3. Tipologia, natura giuridica e regime previdenziale

Il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è un Fondo Pensione Aperto, costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all’interno di UBI Assicurazioni Vita S.p.A. operante in regime di contribuzione definita.

B. LA PARTECIPAZIONE ALLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

L’adesione al Fondo è libera e volontaria; la partecipazione alle forme di previdenza complementare disciplinate dal d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, consente all’aderente di beneficiare di un **trattamento fiscale di favore** sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

La Nota Informativa e il Regolamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** sono resi disponibili gratuitamente sul sito internet dell’Impresa e presso i soggetti incaricati del collocamento. Con le stesse modalità, sono resi disponibili il Documento sul regime fiscale, il Documento sulle

rendite, il Documento sulle anticipazioni e ogni altra informazione generale utile all'iscritto. Può essere richiesta all'Impresa la spedizione dei suddetti documenti tramite servizio postale; in tal caso verranno addebitate al richiedente le relative spese forfetariamente quantificate in Euro 5,00.

Si evidenzia l'importanza del Regolamento quale fonte della disciplina della forma pensionistica complementare e del rapporto tra l'aderente medesimo e il soggetto istitutore del Fondo Pensione Aperto.

C. SEDI E RECAPITI UTILI

Sede dell'Impresa: UBI Assicurazioni Vita S.p.A. – P.le F.lli Zavattari 12 – 20149 Milano

Sito internet dell'Impresa istitutrice del Fondo: www.ubiassicurazioni.it

Recapito telefonico: 02.49980251

Indirizzo di posta elettronica: ubiprevidenza@ubiassicurazioni.it

D. TAVOLE DI SINTESI DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL FONDO

D.1. Contribuzione

La misura della contribuzione al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è determinata liberamente dall'aderente, all'atto dell'adesione, e può essere successivamente variata.

L'aderente stabilisce l'ammontare relativo al suo primo contributo che può differire dall'ammontare dei suoi contributi successivi determinati in cifra fissa, su base annua, e riportati nel Modulo di Adesione.

I contributi successivi al primo possono essere frazionati annualmente, semestralmente, trimestralmente o mensilmente secondo quanto scelto dall'aderente al momento dell'adesione, con possibilità di modificare tale scelta successivamente.

In qualunque momento in corso d'anno, l'aderente ha la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi.

Il finanziamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** può essere attuato mediante il versamento di contributi a carico dell'aderente, del datore di lavoro o del committente e attraverso il conferimento del TFR (trattamento di fine rapporto) maturando.

I lavoratori dipendenti di prima iscrizione alla **previdenza obbligatoria** in data antecedente al 29 aprile 1993

- qualora al 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore del "Decreto") risultino iscritti a forme pensionistiche complementari in regime di contribuzione definita, possono scegliere se mantenere il residuo TFR maturando presso il proprio datore di lavoro, ovvero conferirlo al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**;
- qualora al 1° gennaio 2007 non risultino iscritti a forme pensionistiche complementari, possono scegliere se mantenere il TFR maturando presso il proprio datore di lavoro ovvero conferirlo, nella misura già fissata dagli accordi o contratti collettivi, ovvero, qualora detti accordi non prevedano il versamento del TFR, nella misura non inferiore al 50 per cento, con possibilità di incrementi successivi, ad una forma pensionistica complementare.

D.2. Proposte di investimento

Il Fondo è articolato in cinque comparti, ognuno dei quali presenta le caratteristiche di gestione di seguito riportate.

Comparto	Descrizione	Garanzia
Garantito	<p>Finalità: garantire all'aderente, al verificarsi di prestabiliti eventi, un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione. Il comparto è rivolto prevalentemente ad investitori con orizzonti temporali di breve-medio periodo, indicativamente non superiori a 5 anni. Le caratteristiche del comparto si prestano a soddisfare anche quegli investitori con una bassa propensione al rischio e quindi avversi a subire le fluttuazione dei mercati.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: breve-medio periodo (2/5 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio-basso, nullo nei casi in cui opera la garanzia.</p> <p>Caratteristiche della garanzia: restituzione dei contributi netti versati al comparto, capitalizzati ad un tasso dell'1,50% su base annua al verificarsi dei seguenti eventi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'Art. 11; • Decesso e conseguente riscatto; • Invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e conseguente riscatto; • Inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi e conseguente riscatto. 	SI
Prudente	<p>Finalità: soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel breve periodo e ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: breve periodo (1/3 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio-basso.</p>	NO
Moderato	<p>Finalità: soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo e ottenere una rivalutazione del capitale investito.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio periodo (5/10 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio.</p>	NO
Dinamico	<p>Finalità: soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo ed ottenere una crescita del capitale investito.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio periodo (5/10 anni).</p> <p>Grado di rischio: medio-alto.</p>	NO
Aggressivo	<p>Finalità: il comparto ha l'obiettivo di soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio/lungo periodo ed ottenere un incremento del capitale investito.</p> <p>Orizzonte temporale consigliato: medio/lungo periodo (10/15 anni).</p> <p>Grado di rischio: alto.</p>	NO

D.3. Rendimenti storici

I singoli comparti del Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza sono operativi a partire dal 1.1.2007; non è pertanto possibile riportare i rendimenti annui conseguiti nel corso degli ultimi 5 anni solari né il rendimento medio annuo composto conseguito nel corso degli ultimi 5 anni solari.

D.4. Costi nella fase di accumulo

Di seguito si riportano tutti i costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	Euro 12,50 Commissione "una tantum" prelevata al primo versamento.
Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
Direttamente a carico dell'aderente	Euro 9,00 Commissione di gestione di importo fisso applicata annualmente sulla singola posizione individuale e prelevata dal primo versamento di ogni anno oppure, in mancanza di versamenti, l'ultimo giorno disponibile di ogni anno solare a valere sulla posizione individuale.
Indirettamente a carico dell'aderente:	
<i>COMPARTO "GARANTITO"</i>	0,99% Commissione di gestione annua calcolata in percentuale sul patrimonio del comparto e dallo stesso prelevata. Periodicità di addebito: ad ogni valorizzazione mensile.
<i>COMPARTO "PRUDENTE"</i>	0,72% Commissione di gestione annua calcolata in percentuale sul patrimonio del comparto e dallo stesso prelevata. Periodicità di addebito: ad ogni valorizzazione mensile.
<i>COMPARTO "MODERATO"</i>	0,90% Commissione di gestione annua calcolata in percentuale sul patrimonio del comparto e dallo stesso prelevata. Periodicità di addebito: ad ogni valorizzazione mensile.
<i>COMPARTO "DINAMICO"</i>	1,20% Commissione di gestione annua calcolata in percentuale sul patrimonio del comparto e dallo stesso prelevata. Periodicità di addebito: ad ogni valorizzazione mensile.
<i>COMPARTO "AGGRESSIVO"</i>	1,44% Commissione di gestione annua calcolata in percentuale sul patrimonio del comparto e dallo stesso prelevata. Periodicità di addebito: ad ogni valorizzazione mensile.

Spese da sostenere per l'esercizio di prerogative individuali:	
Anticipazione	NON PREVISTE
Trasferimento	Euro 25,00
Riscatto	NON PREVISTE
Riallocazione della posizione individuale e del flusso contributivo	NON PREVISTE

Le commissioni di gestione sopra riportate non considerano altri costi che gravano sul patrimonio dei comparti a consuntivo quali spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse nonché il "contributo di vigilanza" e le spese relative allo svolgimento dell'incarico di Responsabile.

D.5 Indicatore sintetico dei costi

Indicatore sintetico dei costi	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
<i>COMPARTO "GARANTITO"</i>	1,55%	1,08%	0,96%	0,90%
<i>COMPARTO "PRUDENTE"</i>	1,31%	0,84%	0,72%	0,66%
<i>COMPARTO "MODERATO"</i>	1,47%	1,00%	0,88%	0,82%
<i>COMPARTO "DINAMICO"</i>	1,73%	1,26%	1,15%	1,09%
<i>COMPARTO "AGGRESSIVO"</i>	1,95%	1,48%	1,36%	1,30%

L'“**Indicatore sintetico dei costi**” è volto a fornire una rappresentazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo nella fase di accumulo della prestazione previdenziale, esprimendo l'incidenza percentuale annua dei costi sulla posizione individuale dell'iscritto. In altri termini, l'indicatore sintetico dei costi indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati, risulta inferiore a quello che si avrebbe se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo.

L'Indicatore sintetico dei costi rappresenta il costo annuo, in percentuale, della posizione individuale maturata, calcolato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di Euro 2.500,00 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% al lordo delle commissioni sul patrimonio ed al netto della tassazione sui rendimenti nella fase di accumulo.

Proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate – ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste – l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione ‘**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**’.

FONDO PENSIONE APERTO BPU PREVIDENZA

CARATTERISTICHE DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

A. INFORMAZIONI GENERALI

A.1. Lo scopo

Finalità del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è quella di realizzare una forma di previdenza per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, secondo criteri di corrispettività (l'ammontare delle prestazioni previdenziali sarà in funzione dei contributi versati), mediante una gestione finanziaria a capitalizzazione dei contributi versati dagli aderenti al Fondo Pensione stesso.

Dotarsi di un piano di previdenza complementare oggi è una necessità per tutti in quanto l'età media della popolazione del nostro Paese sta aumentando e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano. In questa situazione, comune ad altri paesi, i sistemi pensionistici di base sono costretti a ridurre il livello delle pensioni promesse. E' quindi necessario integrare quanto verrà erogato al momento del pensionamento, cominciando prima possibile la costruzione di una "pensione complementare".

A.2. La costruzione della prestazione complementare

La partecipazione al Fondo Pensione Aperto prevede una **fase di accumulo** ed una **fase di erogazione** della pensione complementare.

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la **posizione individuale** dell'aderente che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti spettanti.

Durante tutta la **fase di accumulo**, cioè il periodo che intercorre da quando l'aderente effettua il primo versamento a quando lo stesso andrà in pensione, la posizione individuale rappresenta la somma accumulata dall'aderente tempo per tempo. Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare spettante, che verrà erogata all'aderente nella c.d. **fase di erogazione**, cioè per tutto il resto della vita dell'aderente stesso.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui l'aderente ha diritto, anche prima del pensionamento.

Le modalità di costituzione della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

A.3. Il modello di governance

UBI Assicurazioni Vita S.p.A. gestisce il patrimonio del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**

mantenendolo distinto dal resto del suo patrimonio e da quello degli altri fondi gestiti, e destinandolo esclusivamente al perseguimento dello scopo del Fondo Pensione stesso.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Impresa nomina un **Responsabile** che ha il compito di controllare che nella gestione dell'attività del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** vengano rispettati la legge e il Regolamento, sia perseguito l'interesse degli iscritti e vengano osservati i principi di corretta amministrazione.

Le disposizioni che regolano la nomina e le competenze del Responsabile sono contenute nell'Allegato n. 1 al Regolamento. Informazioni attuali sul Responsabile sono contenute nella sezione **'Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare'**.

B. LA CONTRIBUZIONE

Le informazioni relative alla misura della contribuzione sono riportate al punto D.1. della sezione "Contribuzione" della "Scheda Sintetica".

Nel caso di adesione da parte di lavoratori dipendenti, il finanziamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** può avvenire anche mediante il conferimento del TFR (trattamento di fine rapporto) in maturazione.

Come è noto, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della retribuzione lorda del lavoratore. Il TFR si rivaluta nel tempo in misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali.

Qualora l'aderente scelga di utilizzare il TFR per costruire la propria pensione complementare, questo non sarà più accantonato ma versato direttamente al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**. La rivalutazione del TFR versato al Fondo, pertanto, non sarà più pari alla misura fissata dalla legge ma dipenderà dal rendimento realizzato dal comparto prescelto; l'aderente deve allora prestare particolare attenzione nel processo di scelta del comparto nel quale far confluire i contributi.

La decisione di destinare il TFR ad una forma di previdenza complementare non è reversibile; l'aderente non potrà quindi cambiare idea.

Nel caso di conferimento del proprio TFR alla previdenza complementare, all'aderente non viene meno la possibilità di utilizzare lo stesso per far fronte ad esigenze personali di particolare rilevanza quali, ad esempio, spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione ecc. come dettagliatamente riportato alla sezione III del Regolamento.

Nella scelta della misura del contributo da versare al Fondo è necessario tuttavia avere ben presente quanto segue:

- il versamento non è obbligatorio, è infatti possibile versare esclusivamente il TFR. In questo caso però non sarà possibile beneficiare del contributo dell'azienda;
- qualora si decida di contribuire, la misura del versamento non potrà essere inferiore a quella minima indicata nei contratti, accordi collettivi o regolamenti aziendali;
- qualora si ritenga utile incrementare l'importo della propria pensione, è possibile versare un contributo maggiore.

E' interesse di ogni lavoratore dipendente verificare nei contratti o accordi collettivi o regolamenti aziendali che regolano il suo rapporto di lavoro se ed, eventualmente, a quali condizioni l'adesione al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** gli dia diritto a beneficiare di un contributo da parte del suo datore di lavoro.

L'aderente può controllare i versamenti effettuati e la sua posizione individuale tempo per tempo maturata attraverso gli strumenti riportati nella parte H '**Comunicazioni agli iscritti**' della presente Nota Informativa.

L'aderente ha l'onere di verificare la correttezza dei contributi affluiti al fondo rispetto ai versamenti effettuati; nel caso di lavoratori dipendenti la verifica può essere fatta direttamente dall'aderente o per il tramite del datore di lavoro.

Tale verifica risulta importante al fine di accertare l'insussistenza di errori o la presenza di omissioni contributive.

C. L'INVESTIMENTO E I RISCHI CONNESSI

C.1. Indicazioni generali

L'adesione al Fondo Pensione Aperto comporta il rischio della possibile variazione negativa del valore del patrimonio del Fondo, a seguito delle oscillazioni di prezzo dei titoli in portafoglio. Pertanto vi è la possibilità di non ottenere, al momento dell'erogazione delle prestazioni pensionistiche, la restituzione integrale del capitale versato, ovvero un rendimento finale rispondente alle aspettative (fatto salvo il caso della partecipazione al comparto "GARANTITO").

Ciascun comparto è poi soggetto ad una serie di rischi specifici, connessi alle caratteristiche degli strumenti finanziari in portafoglio.

Di seguito si descrivono sinteticamente i rischi delle varie tipologie di investimento, distinguendo innanzitutto fra titoli di capitale e titoli di debito:

- a. acquistando azioni di una società se ne diviene soci, partecipando per intero al rischio economico della stessa, con diritto a percepire i dividendi, se distribuiti;
- b. acquistando titoli di debito si diviene finanziatori dell'ente emittente, con diritto a percepire gli interessi e, alla scadenza, il capitale prestato.

A parità di altre condizioni, un titolo di capitale è più rischioso di un titolo di debito, in quanto la remunerazione spettante è variabile e legata all'andamento economico dell'impresa. Il valore delle azioni riflette inoltre le prospettive reddituali dell'emittente come percepite dal mercato.

Il portatore del titolo di debito, detenendolo sino a scadenza, rischierà di non essere remunerato, ovvero di subire perdite in conto capitale, solo in caso di dissesto finanziario dell'ente emittente.

Sia i titoli di capitale che quelli di debito, inoltre, sono soggetti a rischi di carattere sistematico, connessi all'andamento dei mercati di riferimento. I titoli di capitale risentono dell'andamento dei mercati azionari sui quali sono negoziati, mentre la remunerazione dei titoli di debito può subire variazioni soprattutto in relazione alle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato. Questi ultimi si riflettono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato quanto più elevata è la loro durata finanziaria.

La parte del patrimonio investita in titoli esteri comporta ulteriori elementi di rischio, riconducibili alla volatilità del rapporto di cambio tra la divisa di riferimento del Fondo e la divisa estera in cui è denominato l'investimento.

Inoltre, le operazioni sui mercati esteri, in particolare su quelli emergenti, potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi. Tali mercati, infatti, potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione degli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

Il Fondo Pensione Aperto può acquistare quote di O.I.C.R., anche di tipo chiuso, ad esclusione del comparto "Garantito" e del comparto "Prudente". Nel caso di fondi mobiliari chiusi occorre considerare che si tratta di strumenti volti all'acquisizione di partecipazioni in capitale di rischio di società non quotate che, per loro natura ed in ragione della loro non agevole liquidabilità, comportano livelli di rischi superiori a quelli dei titoli quotati. Infine, per i fondi immobiliari, si osserva che si tratta di strumenti orientati all'acquisizione di immobili, soggetti pertanto a rischi connessi all'andamento del mercato immobiliare ed alla loro non agevole valutazione e liquidabilità.

L'investimento dei contributi è soggetto quindi a rischi finanziari. Il termine rischio esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (es. titolo di Stato a breve termine) vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (es. azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Il rischio connesso all'investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a carico dell'aderente. Ciò significa che il valore dell'investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l'ammontare della pensione complementare dell'aderente non è predefinito.**

In presenza di una garanzia (comparto "Garantito") il rischio è limitato; il rendimento risente tuttavia dei maggiori costi dovuti alla garanzia stessa.

Le risorse del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** sono depositate presso una Banca Depositaria. Si rinvia alla sezione '**Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare**' per indicazioni relative alla Banca depositaria e alla Parte IV del Regolamento del Fondo Pensione Aperto per l'illustrazione dei compiti svolti dalla stessa.

C.2. I comparti

Il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è articolato in cinque comparti, ognuno dei quali presenta caratteristiche di investimento e quindi di rischio/rendimento differenti.

a) Politica di investimento e rischi specifici

Comparto "GARANTITO"

Tipologia: Obbligazionario garantito denominato in euro.

Finalità della gestione: il comparto ha come obiettivo di garantire all'aderente qualora, nel periodo di permanenza nel comparto stesso, si verificano gli eventi di cui appresso, un importo minimo a prescindere dai risultati di gestione. Il comparto è rivolto prevalentemente ad investitori con

orizzonti temporali di breve-medio termine, indicativamente non superiori a 5 anni. Le caratteristiche del comparto si prestano a soddisfare anche quegli investitori con una bassa propensione al rischio e quindi avversi a subire le fluttuazioni dei mercati.

Garanzia: La garanzia è prestata da UBI Assicurazioni Vita S.p.A, che, come specificato nell'Art. 7 comma 5 del Regolamento, garantisce un importo minimo pari alla somma, maggiorata dell'1,50% su base annua, dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni. Per contributi netti si intendono i contributi di cui all'Art.10, comma 2 del **Regolamento del Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

Il diritto alla garanzia è riconosciuto per i seguenti eventi:

- Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'art. 11;
- Decesso e conseguente riscatto;
- Invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e conseguente riscatto;
- Inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi e conseguente riscatto.

In tali casi, qualora l'importo minimo garantito risulti superiore alla posizione individuale maturata, calcolata ai sensi dell'Art. 10 del Regolamento, e con riferimento al primo giorno di valorizzazione utile successivo alla verifica delle condizioni che danno diritto alla prestazione, la stessa viene integrata a tale maggior valore. L'integrazione viene corrisposta dalla Compagnia.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve-medio periodo (2/5 anni).

Grado di rischio: medio-basso, nullo nei casi in cui opera la garanzia.

Politica di investimento

Politica di gestione: principalmente orientata verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro. La duration del portafoglio è compresa tra 1 e 3 anni.

Strumenti finanziari: strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro; è escluso l'investimento in titoli di capitale, obbligazioni convertibili o con warrant, in quote o azioni di O.I.C.R. che investano in esse, nonché in fondi chiusi mobiliari ed immobiliari. Il gestore potrà, compatibilmente con la politica d'investimento del comparto, utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità d'investimento.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti sovranazionali, di Stati e, in misura residuale, di emittenti privati ad elevato merito creditizio con rating non inferiore ad A- secondo la classificazione Standard & Poor's ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi dell'area euro.

Rischio di cambio: non è prevista l'assunzione di rischi di cambio.

Benchmark: 100% Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 Years.

Comparto “PRUDENTE”

Tipologia: Obbligazionario misto denominato in euro.

Finalità della gestione: il comparto ha l’obiettivo di soddisfare l’esigenza di chi vuole investire il capitale nel breve periodo e ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito.

Orizzonte temporale dell’aderente: breve periodo (1/3 anni).

Grado di rischio: medio-basso.

Politica di investimento

Politica di gestione: principalmente orientata verso titoli di debito; è prevista una componente azionaria che non può comunque essere superiore al 20% del patrimonio del comparto. La duration del portafoglio è compresa tra 2,5 e 6 anni.

Strumenti finanziari: titoli di debito, quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario, obbligazioni societarie, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants, nonché quote o azioni di O.I.C.R. che investono prevalentemente o principalmente in essi. Sono ammessi investimenti in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, in euro o valuta estera, nonché in quote o azioni di O.I.C.R. che investono principalmente in essi, entro il limite massimo del 20% del patrimonio del comparto. E’ ammesso l’investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Il gestore potrà, compatibilmente con la politica d’investimento del comparto, utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per una efficiente gestione dell’esposizione al rischio sui mercati di riferimento. E’ escluso l’utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità d’investimento.

Categorie di emittenti e settori industriali: per la componente obbligazionaria, l’investimento è circoscritto ad emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito creditizio con rating non inferiore a BBB- secondo la classificazione Standard & Poor’s ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con diversificazione in tutti i settori industriali.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati principalmente in euro e quotati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale.

Rischio di cambio: gestito attivamente.

- Benchmark:

Merrill Lynch Euro Government Bill Index	30%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU Euro Hedged	10%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU	5%
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	45%
Dow Jones Euro Stoxx Index	5%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	5%

Comparto “MODERATO”

Tipologia: Bilanciato Obbligazionario denominato in euro.

Finalità della gestione: il comparto ha l'obiettivo di soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo ed ottenere una rivalutazione del capitale investito.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio periodo (5/10 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento

Politica di gestione: principalmente o prevalentemente orientata verso titoli di debito; è prevista una componente azionaria che non può comunque essere superiore al 50% del patrimonio del comparto. La duration del portafoglio è compresa tra 3 e 6,5 anni.

Strumenti finanziari: titoli di debito quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario, obbligazioni societarie, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants, nonché quote o azioni di O.I.C.R. che investono prevalentemente o principalmente in essi. Sono ammessi investimenti in strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio nonché in quote o azioni di O.I.C.R. che investono principalmente in essi, entro il limite massimo del 50% del patrimonio del comparto. Sono ammessi, in misura residuale, anche investimenti in quote di Fondi mobiliari e immobiliari di tipo chiuso. E' ammesso l'investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen. Il gestore potrà, compatibilmente con la politica d'investimento del comparto, utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità d'investimento.

Categorie di emittenti e settori industriali: per la componente obbligazionaria, l'investimento è circoscritto ad emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito creditizio con rating non inferiore a BBB- secondo la classificazione Standard & Poor's ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con diversificazione in tutti i settori industriali.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa, principalmente quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale.

Rischio di cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

Merrill Lynch Euro Government Bill Index	20%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU	20%
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	35%
Dow Jones Euro Stoxx Index	15%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	10%

Comparto “DINAMICO”

Tipologia: Bilanciato denominato in euro.

Finalità della gestione: il comparto ha l’obiettivo di soddisfare l’esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio periodo ed ottenere una crescita del capitale investito.

Orizzonte temporale dell’aderente: medio periodo (5/10 anni).

Grado di rischio: medio-alto.

Politica di investimento

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio. La componente azionaria non può comunque essere superiore al 70% del patrimonio del comparto. La duration del portafoglio è compresa tra 3,5 e 7 anni.

Strumenti finanziari: titoli di debito, quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario, obbligazioni societarie, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants, nonché quote o azioni di O.I.C.R. che investono prevalentemente o principalmente in essi e strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, in euro o valuta estera nonché quote o azioni di O.I.C.R. che investono principalmente in essi, entro il limite massimo del 70% del patrimonio del comparto. Sono ammessi, in misura residuale, anche investimenti in quote di Fondi mobiliari e immobiliari di tipo chiuso. È ammesso l’investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l’Euro, il Dollaro USA e lo Yen. Il gestore potrà, compatibilmente con la politica d’investimento del comparto, utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per una efficiente gestione dell’esposizione al rischio sui mercati di riferimento. E’ escluso l’utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità d’investimento.

Categorie di emittenti e settori industriali: per la componente obbligazionaria, l’investimento è circoscritto ad emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito creditizio con rating non inferiore a BBB- secondo la classificazione Standard & Poor’s ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con diversificazione in tutti i settori industriali.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa, principalmente quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale.

Rischio di cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

Merrill Lynch Euro Government Bill Index	10%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU	15%
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	25%
Dow Jones Euro Stoxx Index	25%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	25%

Comparto “AGGRESSIVO”

Tipologia: Bilanciato azionario denominato in euro.

Finalità della gestione: il comparto ha l'obiettivo di soddisfare l'esigenza di chi vuole investire il capitale nel medio/lungo periodo ed ottenere un incremento del capitale investito.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (10/15 anni).

Grado di rischio: alto.

Politica di investimento

Politica di gestione: principalmente o prevalentemente orientata verso strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, in euro o valuta estera, entro il limite massimo del 90% del patrimonio del comparto; è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 25%). La duration del portafoglio è compresa tra 4 e 8 anni.

Strumenti finanziari: strumenti finanziari rappresentativi del capitale di rischio, in euro o valuta estera, nonché quote o azioni di O.I.C.R. che investono principalmente in essi, entro il limite massimo del 90% del patrimonio del comparto. Il comparto investe anche in titoli di debito, quali, a titolo esemplificativo, titoli di Stato o garantiti da uno Stato, certificati di deposito e strumenti di mercato monetario in genere, obbligazioni societarie di ogni tipo, con esclusione delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni con warrants, nonché in quote o azioni di O.I.C.R. che investono prevalentemente o principalmente in essi. Sono ammessi, in misura residuale, anche investimenti in quote di Fondi mobiliari e immobiliari di tipo chiuso. E' ammesso l'investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. Le principali valute di denominazione dei titoli oggetto di investimento sono l'Euro, il Dollaro USA e lo Yen. Il gestore potrà, compatibilmente con la politica d'investimento del comparto, utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per una efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento. E' escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità d'investimento.

Categorie di emittenti e settori industriali: per la componente obbligazionaria, l'investimento è circoscritto ad emittenti sovrani o altri emittenti con elevato merito creditizio con rating non inferiore a BBB- secondo la classificazione Standard & Poor's ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti; per la componente azionaria, emittenti a capitalizzazione medio alta con diversificazione in tutti i settori industriali.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati in qualsiasi divisa, principalmente quotati nei mercati ufficiali dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale.

Rischio di cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	25%
Dow Jones Euro Stoxx Index	40%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	35%

b) Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)

Il benchmark è un parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di ogni singolo comparto ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Trattandosi di un indice teorico, non è gravato da costi.

Di seguito si riporta una breve descrizione degli indici:

Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 Years: indice a capitalizzazione rappresentativo di emissioni di titoli governativi di Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea aventi vita residua compresa tra uno e tre anni.

Merrill Lynch Euro Government Bill Index: indice rappresentativo di titoli governativi emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea con vita residua non superiore a dodici mesi.

Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU Euro Hedged: è un indice a capitalizzazione rappresentativo dei titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati con esclusione dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. Per il calcolo giornaliero del valore dell'indice viene effettuata la copertura del rischio di cambio per gli strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.

Merrill Lynch Euro Government Bond Index excl. EMU: è un indice a capitalizzazione rappresentativo dei titoli governativi emessi dai principali paesi industrializzati con esclusione dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index: indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari a larga capitalizzazione emessi in Euro. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.

Dow Jones Euro Stoxx Index: indice rappresentativo di titoli di capitale trattati nei Paesi dell'area Euro.

MSCI AC WORLD INDEX ex EMU: è un indice rappresentativo dell'andamento dei titoli dei principali mercati azionari mondiali, ad esclusione dei mercati dei Paesi aderenti all'area Euro.

Informazioni di maggior dettaglio sulla politica gestionale posta in essere e il glossario dei termini tecnici sono contenuti nella sezione 'Informazioni sull'andamento della gestione'.

C.3. Modalità di impiego dei contributi

I contributi versati vengono impiegati nel comparto scelto dall'aderente tra i cinque comparti offerti dal **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

L'aderente nella scelta di allocazione dei contributi deve tenere in considerazione le proprie condizioni economiche e finanziarie, la propria capacità contributiva attuale e prospettica, l'orizzonte temporale di partecipazione alla forma di previdenza complementare e la sua propensione al rischio.

Stante la finalità previdenziale della partecipazione al Fondo Pensione Aperto si evidenzia l'importanza che l'aderente monitori nel tempo la scelta di allocazione in considerazione del mutamento dei fattori che hanno contribuito a determinarla.

La scelta di allocazione della posizione individuale e dei flussi contributivi può essere comunque variata nel tempo ("riallocazione") nel rispetto di quanto indicato nella Parte II del Regolamento per quanto attiene modalità e condizioni della riallocazione stessa.

L'aderente può chiedere la conversione della propria posizione individuale ad altro comparto del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** con apposita richiesta inoltrata a UBI Assicurazioni Vita S.p.A. direttamente o per il tramite dei soggetti incaricati della raccolta delle adesioni che si impegnano a trasmettere la richiesta entro 8 giorni lavorativi successivi a quello di ricezione.

Nella eventuale scelta di riallocazione della posizione individuale maturata, l'aderente deve tener conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento che caratterizza ciascun comparto.

D. LE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE (PENSIONE COMPLEMENTARE E LIQUIDAZIONE DEL CAPITALE)

D.1. Prestazioni pensionistiche

La prestazione pensionistica può essere percepita sia in forma di rendita (pensione complementare) sia in forma di capitale, nel rispetto dei limiti fissati per legge.

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione è importante che l'aderente abbia presente fin d'ora che l'importo della prestazione sarà tanto più alto quanto:

- a) Più alti sono i versamenti effettuati;
- b) Maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- c) Più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui si realizza l'adesione e quello in cui si andrà in pensione (al pensionamento l'aderente avrà infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- d) Più bassi sono i costi di partecipazione;
- e) Più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati dalle decisioni dell'aderente stesso: ad esempio, da quanto si impegna a versare, dal comparto prescelto dall'aderente, dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

I requisiti di accesso alla prestazione pensionistica sono indicati nella Parte III del Regolamento.

D.2. Prestazione erogata in forma di rendita - pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita dell'aderente, verrà erogata una pensione complementare (rendita); verrà cioè pagata periodicamente una somma calcolata in base al capitale accumulato nella posizione individuale e all'età dell'aderente al momento dell'e-

rogazione. La trasformazione del capitale in una rendita avviene applicando dei “coefficienti di conversione” che tengono conto dell’andamento demografico della popolazione e sono differenziati per età e sesso. In sintesi, quanto maggiori saranno il capitale accumulato e/o l’età del pensionamento, tanto maggiore sarà l’importo della rendita erogata.

Le condizioni di rendita effettivamente applicate all’aderente saranno quelle in vigore al momento del pensionamento.

Per ogni altra informazione riguardante la fase di erogazione della rendita si rinvia all’apposito Allegato n.2 al Regolamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** e al **Documento sull’erogazione delle rendite**.

Si ricorda che al momento del pensionamento, l’aderente, qualora lo ritenga conveniente, può trasferire la propria posizione ad altra forma pensionistica complementare al fine di percepire la rendita alle condizioni dalla stessa offerte così come previsto dalla Parte III del Regolamento.

D.3. Prestazione erogata in forma di capitale - liquidazione del capitale

Al momento del pensionamento, l’aderente potrà scegliere un capitale fino ad una percentuale massima della posizione individuale maturata fissata per legge. Per effetto di tale scelta, l’aderente godrà di un’immediata disponibilità di una somma di denaro ma l’importo della pensione complementare che verrà erogata nel tempo sarà più basso di quello che sarebbe stato erogato qualora non fosse stata esercitata tale opzione.

Le Condizioni e i limiti per l’accesso alla prestazione in capitale sono indicati nella Parte III del Regolamento.

E. LE PRESTAZIONI NELLA FASE DI ACCUMULO

E.1. Anticipazioni e riscatti

Dal momento dell’adesione è importante fare in modo che la costruzione della pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La “fase di accumulo” si conclude quindi, di norma, al momento del pensionamento, quando inizierà la “fase di erogazione” (pagamento della pensione).

In generale, l’aderente non può chiedere la restituzione della sua posizione, neanche in parte, tranne nei casi di seguito indicati.

Anticipazioni

Prima del pensionamento l’aderente può fare affidamento sulle somme accumulate nel **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** richiedendo una anticipazione della sua posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la sua vita (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o altre sue personali esigenze. L’aderente deve però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la sua posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno essere erogate successivamente.

E' possibile in qualsiasi momento reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al Fondo.

Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel **Documento sulle anticipazioni** nonché nella Parte III del Regolamento. Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. E' necessario quindi verificare la disciplina nell'apposito **Documento sul regime fiscale**.

Riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti la vita lavorativa, l'aderente può inoltre riscattare, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Se, trovandosi nelle situazioni che consentono il riscatto totale della posizione, l'aderente intende effettuare tale scelta, lo stesso deve tener conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra l'aderente stesso e il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrà alcun diritto nei confronti del Fondo stesso.

Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. E' necessario quindi verificare la disciplina nell'apposito **Documento sul regime fiscale**.

E.2. Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento

In caso di decesso dell'aderente prima del raggiungimento del diritto al pensionamento, la posizione individuale accumulata nel **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** sarà versata agli eredi o alle diverse persone designate. In mancanza di tali soggetti, la posizione dell'aderente verrà devoluta a finalità sociali secondo le modalità stabilite dalla normativa vigente.

E.3. Trasferimento della posizione individuale

L'aderente può trasferire liberamente la sua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

Prima di questo termine, il trasferimento è possibile solo in caso di modifiche complessivamente peggiorative delle condizioni economiche, ivi comprese le modifiche che interessano in modo sostanziale le caratteristiche del Fondo Pensione Aperto. Le modifiche al Regolamento che danno diritto al trasferimento prima di due anni dall'adesione sono specificate nella Parte IV del Regolamento.

Si rinvia alla Parte III del Regolamento per l'indicazione dei casi, modalità e termini per l'esercizio della scelta di trasferire la propria posizione individuale ad altra forma complementare.

L'aderente, nei casi e con i limiti prescritti dalla normativa vigente in materia, può chiedere il trasferimento o il riscatto della propria posizione individuale, ovvero anticipazioni sulla stessa, mediante apposita richiesta corredata da idonea documentazione direttamente a UBI Assicurazioni Vita S.p.A. o per il tramite dei soggetti incaricati della raccolta delle adesioni che si impegnano a trasmettere la richiesta entro 8 giorni lavorativi successivi a quello di ricezione. UBI Assicurazioni Vita S.p.A., secondo le indicazioni ricevute dall'aderente stesso, darà esecuzione alla richiesta entro il termine massimo di 60 giorni dalla ricezione della documentazione completa attestante i requisiti necessari a termine di legge.

F. I COSTI

La partecipazione ad una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio ecc.. Alcuni di questi costi gravano direttamente sull'aderente (mediante trattenute sui versamenti) mentre altri sono prelevati dal patrimonio investito; la presenza di tali costi diminuisce il risultato dell'investimento riducendo il rendimento o aumentando le perdite. In entrambi i casi quindi i costi influiscono sulla crescita della posizione individuale dell'aderente.

L'aderente deve quindi valutare attentamente l'incidenza complessiva di tali oneri sulla sua posizione individuale nel tempo.

F.1. Costi nella fase di accumulo

a) Dettaglio dei costi

Tutti i costi praticati dal **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** nella Fase di accumulo sono riportati nella tabella contenuta al punto D.4. della Scheda Sintetica.

b) Indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitare il confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un "**Indicatore sintetico dei costi**".

L'indicatore sintetico dei costi consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del peso che i costi praticati dal **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati, risulta inferiore a quello che l'aderente avrebbe se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo.

Proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate – ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste – l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

In particolare l'indicatore sintetico dei costi è calcolato facendo riferimento a un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di Euro 2.500,00 e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% al lordo delle commissioni sul patrimonio. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati dal **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** (v. tabella "I costi

nella fase di accumulo” della Scheda Sintetica) ed il prelievo fiscale sul risultato maturato. Dal calcolo sono escluse le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo e le spese e gli oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. Per quanto riguarda i costi relativi all’esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente il costo di trasferimento; tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell’indicatore relativo al 35esimo anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

I risultati sono riportati nella tabella “Indicatore sintetico dei costi” nella Scheda Sintetica.

Nel valutare le implicazioni, l’aderente deve tener conto del fatto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. E’ necessario considerare che, ad esempio, un valore dell’indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della prestazione finale di circa il 10%, mentre per un indicatore dell’1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

F.2. Costi nella fase di erogazione della rendita

Dal momento del pensionamento, nel corso della fase di erogazione della rendita, saranno imputati all’aderente i costi previsti per l’erogazione della pensione complementare.

Le percentuali del premio (ossia l’ammontare della posizione individuale al momento della conversione) trattenute dalla Compagnia per far fronte ai costi gravanti sul contratto per le spese di amministrazione e di erogazione della rendita sono pari alle seguenti:

- 1% per frazionamento annuale del pagamento della rendita;
- 1,15% per frazionamento semestrale del pagamento della rendita;
- 1,45% per frazionamento trimestrale del pagamento della rendita;
- 1,75% per frazionamento bimestrale del pagamento della rendita.

A tali costi vanno aggiunti Euro 2,58 come caricamento fisso per ogni rata di rendita.

Per maggiori informazioni si rinvia al **Documento sull’erogazione delle rendite** e all’Allegato n. 2 del Regolamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

G. IL REGIME FISCALE

Per agevolare la costruzione del piano previdenziale e consentire di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

I Contributi

I contributi versati sono deducibili dal reddito complessivo per un importo non superiore a 5.164,57 Euro. Nel calcolo del limite non è necessario considerare il flusso di TFR conferito mentre è necessario includere il contributo eventualmente versato dal datore di lavoro.

Se l’aderente è iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione è necessario tener conto del totale delle somme versate.

Ai lavoratori di prima occupazione successiva alla data di entrata in vigore del Decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252 (1° gennaio 2007) e, limitatamente ai primi cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari, è consentito, nei venti anni successivi al quinto di partecipazione a tali forme, dedurre dal reddito complessivo contributi eccedenti il limite di 5.164,57 euro pari alla differenza positiva tra l'importo di 25.822,85 euro e i contributi effettivamente versati nei primi cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche e comunque per un importo non superiore a 2.582,29 euro annui.

I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota dell'11%. Si tratta di una aliquota più bassa di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria.

Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti indicati nei documenti del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** sono quindi già al netto di questo onere.

Le prestazioni

Sulla parte imponibile delle prestazioni pensionistiche erogate è operata una ritenuta a titolo d'imposta con l'aliquota del 15 per cento ridotta di una quota pari a 0,30 punti percentuali per ogni anno eccedente il quindicesimo anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari con un limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali.

Riscatto

Sulle somme percepite a titolo di riscatto della posizione individuale relative alle fattispecie previste ai commi 2 e 3 dell'Art. 14 del "Decreto", è operata una ritenuta a titolo di imposta con l'aliquota del 15 per cento ridotta di una quota pari a 0,30 punti percentuali per ogni anno eccedente il quindicesimo anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari con un limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali, sul medesimo imponibile di cui all'Art. 11, comma 6 del "Decreto".

Sulle somme percepite a titolo di riscatto per cause diverse da quelle di cui ai commi 2 e 3 dell'Art. 14 del "Decreto", si applica una ritenuta a titolo di imposta del 23 per cento sul medesimo imponibile di cui all'Art. 11, comma 6 del "Decreto".

Anticipazioni

Sull'importo erogato a titolo di anticipazione per il caso di cui al punto a) del comma 7 dell'Art. 11 del "Decreto", al netto dei redditi già assoggettati ad imposta, è applicata una ritenuta a titolo d'imposta con l'aliquota del 15 per cento ridotta di una quota pari a 0,30 punti percentuali per ogni anno eccedente il quindicesimo anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari con un limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali.

Sull'importo erogato a titolo di anticipazione per i casi di cui ai punti b) e c) del comma 7 dell'Art. 11 del "Decreto", al netto dei redditi già assoggettati ad imposta, si applica una ritenuta a titolo di imposta del 23 per cento.

Trasferimenti

Le operazioni di trasferimento delle posizioni pensionistiche sono esenti da ogni onere fiscale, a condizione che avvengano a favore di forme pensionistiche disciplinate dal "Decreto" stesso. Sono altresì esenti da ogni onere fiscale i trasferimenti delle risorse o delle riserve matematiche da un fondo pensione o da una forma pensionistica individuale ad altro fondo pensione o ad altra forma pensionistica individuale.

Ulteriori e più specifiche informazioni inerenti al regime fiscale dei contributi, rendimenti, presta-

zioni del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** sono contenute all'interno del **Documento sul regime fiscale**.

H. ALTRE INFORMAZIONI

H.1. Adesione

Ai fini dell'adesione al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è necessario compilare e sottoscrivere il **Modulo di adesione**.

Il Modulo di Adesione verrà inoltrato a UBI Assicurazioni Vita S.p.A. a cura del soggetto incaricato della raccolta delle adesioni entro 8 giorni lavorativi dalla data di ricezione unitamente al mezzo di pagamento. L'elenco dei mezzi di pagamento e la relativa valuta riconosciuta dalla Banca Depositaria sono contenuti all'interno del Modulo di adesione. Non è previsto alcun ammontare minimo per i versamenti. I versamenti successivi al primo potranno essere effettuati con periodicità a scelta dell'aderente elencati nel Modulo di Adesione (mensile, trimestrale, semestrale o annuale).

L'aderente può inoltre trasferire al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** la sua posizione individuale maturata presso altre forme di previdenza complementare. In questo caso, l'aderente dovrà fornire al Fondo stesso gli elementi utili per ricevere il trasferimento che si realizzerà definitivamente al momento dell'effettiva acquisizione della posizione individuale di provenienza con l'attribuzione delle quote secondo quanto previsto al successivo punto H.2..

L'efficacia dei contratti stipulati "fuori sede" ovvero collocati "a distanza" comincerà a decorrere dal settimo giorno successivo dalla data della sottoscrizione. Entro tale termine l'aderente ha facoltà di comunicare il proprio recesso tramite raccomandata A.R.. Tale facoltà non potrà essere esercitata qualora la sottoscrizione venga effettuata presso la sede legale e le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento.

Per le operazioni successive non opererà la sospensiva, prevista ai sensi e per gli effetti dell'art. 30, comma 6 del D.Lgs. n. 58/98.

Dell'avvenuta adesione al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** viene data apposita comunicazione all'aderente mediante Lettera di conferma, attestante la data di adesione e le indicazioni relative al versamento effettuato, entro 15 giorni dal **giorno di riferimento** così come definito al successivo punto H.2..

Nei casi di adesioni raccolte attraverso l'utilizzo di "tecniche di comunicazione a distanza" (telefono, internet, fax), le operazioni di trasferimento e riscatto potranno essere richieste attraverso la stessa tecnica di comunicazione e saranno soggette a limiti e modalità stabiliti dal D.Lgs. n. 190 del 19 agosto 2005 (concernente la disciplina di vendita dei servizi assicurativi per mezzo di strumenti a distanza).

H.2. Valorizzazione dell'investimento

Il valore del patrimonio del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**, eventualmente distinto per singolo comparto, è dato dalla valorizzazione, a prezzi correnti, delle attività, al netto delle passività. L'elenco dettagliato dei criteri di valutazione applicati alle differenti categorie di attività del Fondo Pensione Aperto è contenuto nel rendiconto annuale dello stesso. Ogni operazione di

valorizzazione è riportata all'interno del prospetto di composizione e del valore del patrimonio del fondo, conservato presso la sede di UBI Assicurazioni Vita S.p.A..

Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote. Ogni versamento effettuato dà pertanto diritto alla assegnazione di un numero di quote.

Il valore delle singole quote in cui è diviso l'attivo netto di ogni singolo comparto destinato alle prestazioni (più comunemente: patrimonio del comparto), è pari al valore del patrimonio del comparto diviso il numero di quote in circolazione del comparto stesso.

Il valore della posizione individuale dell'aderente si determina moltiplicando il numero delle quote detenute dall'aderente per il valore corrente di ciascuna quota.

Il valore del Fondo e della quota sono calcolati mensilmente, l'ultimo giorno di borsa italiana aperta di ogni mese (giorno di valorizzazione); il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

L'importo di ogni versamento, al netto delle commissioni a carico dell'aderente previste dal Regolamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**, diviso il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento, determina il numero delle quote e le eventuali frazioni da attribuire ad ogni aderente. In relazione al primo contributo, se la sottoscrizione del Modulo di Adesione e il relativo versamento vengono effettuati entro il giorno 20 del mese, il **giorno di riferimento** è il giorno di valorizzazione del mese stesso. Nel caso in cui la sottoscrizione del modulo di adesione o il versamento del contributo vengono effettuati tra il giorno 21 e l'ultimo giorno del mese, il giorno di riferimento sarà il giorno di valorizzazione del mese successivo.

Per i contributi successivi al primo, il giorno di riferimento è il primo giorno di valorizzazione immediatamente successivo al pagamento a condizione che tale pagamento venga effettuato entro il giorno 20 del mese; qualora lo stesso venga effettuato tra il giorno 21 e l'ultimo giorno del mese, il giorno di riferimento sarà il giorno di valorizzazione del mese successivo al mese di pagamento del contributo stesso.

In ogni caso, la valuta di addebito coinciderà con il giorno di riferimento stesso.

Per i casi di trasferimento, anticipazione e riscatto di cui al precedente punto E, le quote dell'aderente saranno valorizzate al valore che le stesse hanno il primo giorno di riferimento, intendendosi per tale il giorno di valorizzazione immediatamente successivo alla ricezione della domanda completa, se la stessa è pervenuta entro il 15 del mese.

In tutti gli altri casi, si intenderà per giorno di riferimento, il giorno di valorizzazione del mese successivo alla ricezione da parte di UBI Assicurazioni Vita S.p.A. della richiesta.

Nei casi di riallocazione di cui al precedente punto C.3., qualora la richiesta pervenga a UBI Assicurazioni Vita S.p.A. entro il 15 del mese, l'Impresa provvederà a convertire le quote dell'aderente in quote del Comparto verso il quale si chiede il trasferimento assumendo come valore di entrambi quello del primo giorno di valorizzazione immediatamente successivo alla ricezione della domanda di conversione. In tutti gli altri casi, UBI Assicurazioni Vita S.p.A. provvederà a convertire le quote dell'aderente in quote del Comparto verso il quale si chiede il trasferimento assumendo come valore di entrambi quello del primo giorno di valorizzazione del mese successivo alla ricezione da parte di UBI Assicurazioni Vita S.p.A. della domanda di conversione.

Il valore del Fondo e della quota sono calcolati mensilmente, l'ultimo giorno di borsa italiana aperta di ogni mese. Il valore della quota di ciascun Comparto, che è inizialmente fissato in 10,00 Euro

al netto di qualsiasi onere a carico del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**, è pubblicato sul quotidiano “Il sole 24 ore”, con frequenza giornaliera ed è reso disponibile sul sito internet dell’Impresa www.ubiassicurazioni.it. Ne consegue che il valore della quota pubblicato rimarrà costante per tutto il periodo che intercorre tra una valorizzazione e la successiva (un mese), fermo restando la possibilità che i valori differiscano significativamente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

H.3. Comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno verrà inviata all’aderente una comunicazione contenente un aggiornamento sul **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** e sulla posizione personale dell’aderente stesso, intendendosi con tale definizione la parte del patrimonio del fondo destinata alle prestazioni, di pertinenza del singolo aderente, costituita dalle quote assegnate allo stesso.

Si raccomanda un’attenta lettura di tale comunicazione anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati e comunque conoscere l’evoluzione del piano previdenziale dell’aderente.

L’Impresa si impegna a fornire agli iscritti adeguata informativa relativamente alle modifiche in grado di incidere sulle scelte di partecipazione (ad esempio, introduzione di nuovi comparti), intervenute successivamente all’adesione.

L’impresa si impegna altresì a comunicare agli iscritti l’introduzione di modifiche che nel complesso possano essere ritenute peggiorative delle condizioni economiche, ivi comprese le modifiche che interessino in modo sostanziale le caratteristiche del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

H.4. Progetto esemplificativo

Il “Progetto Esemplificativo” è uno strumento che fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull’importo delle prestazioni che l’aderente potrebbe ottenere al momento del pensionamento.

Si tratta di una mera proiezione, basata su ipotesi e dati stimati; pertanto gli importi effettivamente spettanti all’aderente saranno diversi da quelli indicati. Il Progetto è però utile per avere un’idea immediata del piano pensionistico che si sta costruendo e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento, dei costi e così via. Nel sito internet www.ubiassicurazioni.it è reso disponibile un programma che consente di generare i progetti esemplificativi, permettendo altresì di effettuare simulazioni prendendo in considerazione anche ulteriori opzioni quali, a titolo esemplificativo, gli effetti della fruizione di anticipazioni o riscatti parziali.

H.5. Reclami

Eventuali reclami relativi alla partecipazione alla forma pensionistica complementare in oggetto devono essere inoltrati per iscritto all’Impresa UBI Assicurazioni Vita S.p.A. – Revisione Interna – P.le F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano – fax 02 49980492 – email: reclami@ubiassicurazioni.it.

FONDO PENSIONE APERTO BPU PREVIDENZA

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

(aggiornate alla data del 31.12.2006)

Per la gestione dei Comparti "PRUDENTE", "MODERATO", "DINAMICO" e "AGGRESSIVO" è stata conferita delega di gestione a UBI PRAMERICA s.g.r. S.p.A. società appartenente al Gruppo UBI Banca.

Le risorse inerenti il Comparto "GARANTITO" vengono gestite direttamente da UBI Assicurazioni Vita S.p.A., soggetto istitutore del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

Comparto "GARANTITO"

Data avvio operatività: 1° gennaio 2007

Valore patrimonio netto: Euro 0

Comparto "PRUDENTE"

Data avvio operatività: 1° gennaio 2007

Valore patrimonio netto: Euro 0

Comparto "MODERATO"

Data avvio operatività: 1° gennaio 2007

Valore patrimonio netto: Euro 0

Comparto "DINAMICO"

Data avvio operatività: 1° gennaio 2007

Valore patrimonio netto: Euro 0

Comparto "AGGRESSIVO"

Data avvio operatività: 1° gennaio 2007

Valore patrimonio netto: Euro 0

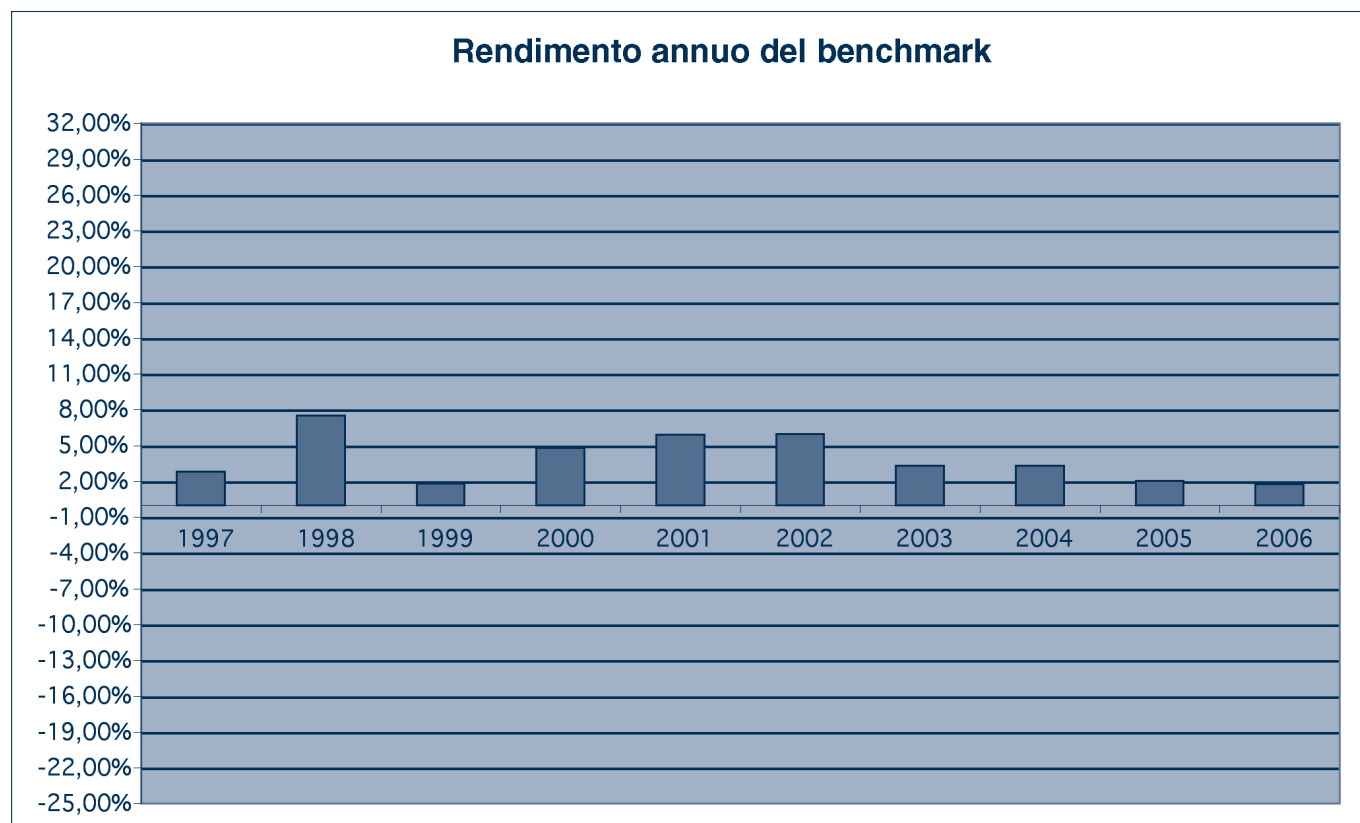
A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

I comparti sono operativi a partire dal 1° gennaio 2007; non è possibile fornire, allo stato attuale, informazioni riguardanti le politiche di investimento e la gestione dei rischi dei singoli comparti.

B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito si riporta il rendimento medio annuo composto e la volatilità del benchmark negli ultimi 3, 5 e 10 anni (dove non disponibili rendimento e/o volatilità negli ultimi 10 anni sono stati riportati tali valori negli ultimi 8 anni). **I medesimi dati non sono disponibili con riferimento ai singoli Comparti.**

Comparto "GARANTITO"



I rendimenti passati del Benchmark non sono indicativi delle future performance del Comparto.

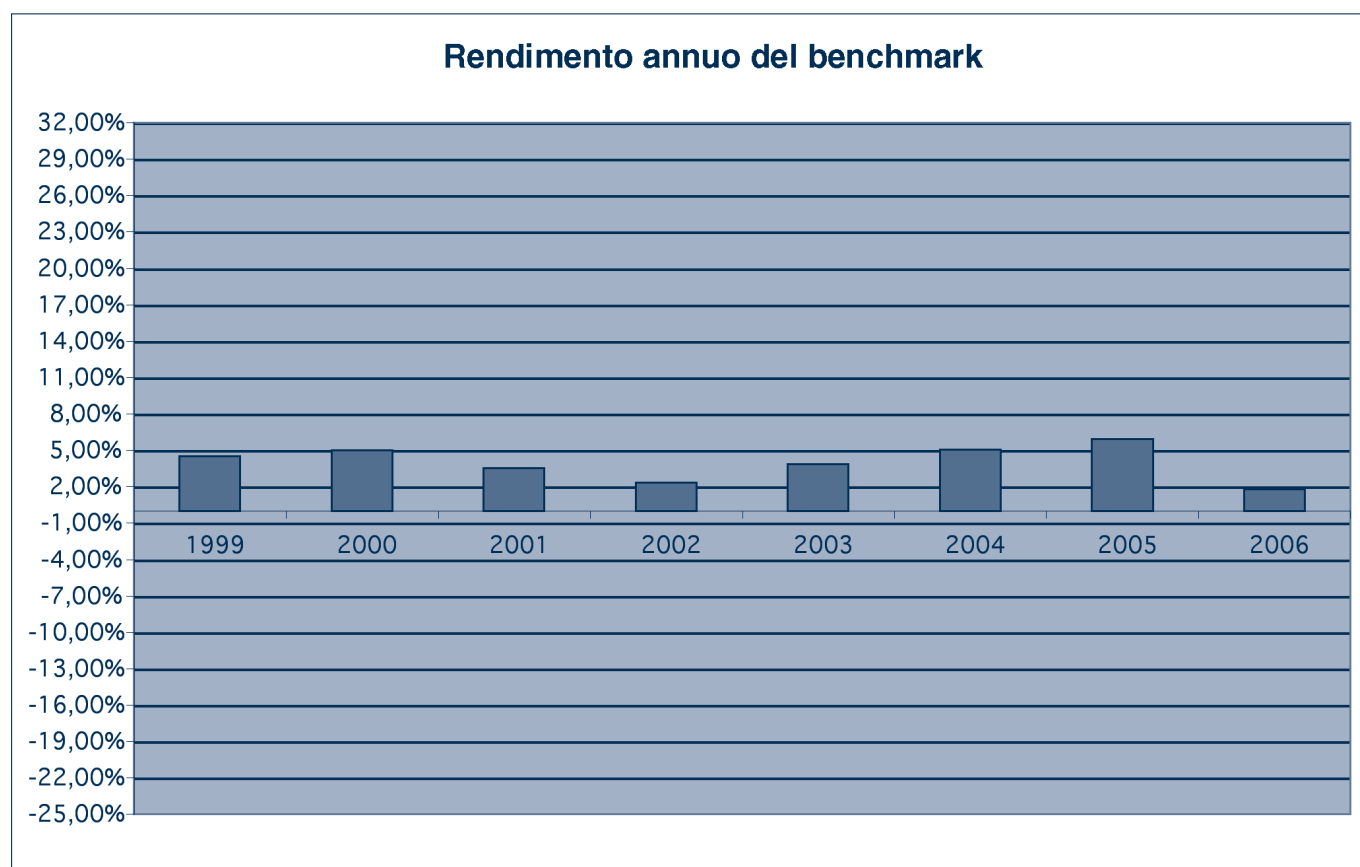
Il rendimento del benchmark si considera al lordo degli oneri fiscali.

Rendimento medio annuo composto del Comparto e del Benchmark			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
"Garantito"	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	2,38%	3,27%	3,90%

Volatilità del rendimento del Comparto e del Benchmark (Volatilità storica)			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
"Garantito"	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	0,86%	1,22%	1,41%

Benchmark	
Merrill Lynch EMU Direct Government 1-3 Years	100%

Comparto "PRUDENTE"



I rendimenti passati del Benchmark non sono indicativi delle future performance del Comparto.

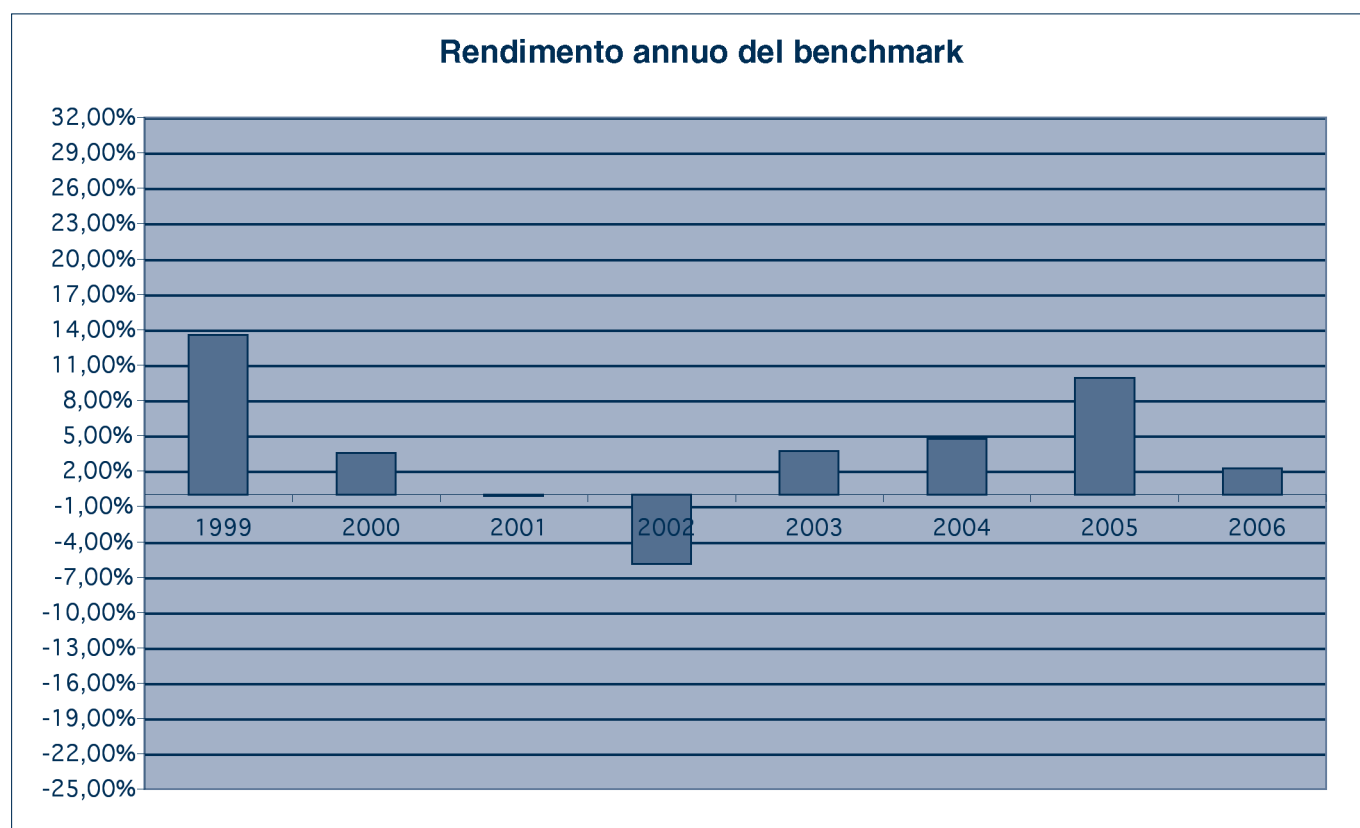
Il rendimento del benchmark si considera al lordo degli oneri fiscali.

Rendimento medio annuo composto del Comparto e del Benchmark			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
"Prudente"	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	4,22%	3,77%	3,98%

Volatilità del rendimento del Comparto e del Benchmark (Volatilità storica)			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
"Prudente"	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	1,84%	1,76%	2,01%

Benchmark	
Merrill Lynch Euro Government Bill Index	30%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU Euro Hedged	10%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU	5%
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	45%
Dow Jones Euro Stoxx Index	5%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	5%

Comparto “MODERATO”



I rendimenti passati del Benchmark non sono indicativi delle future performance del comparto.

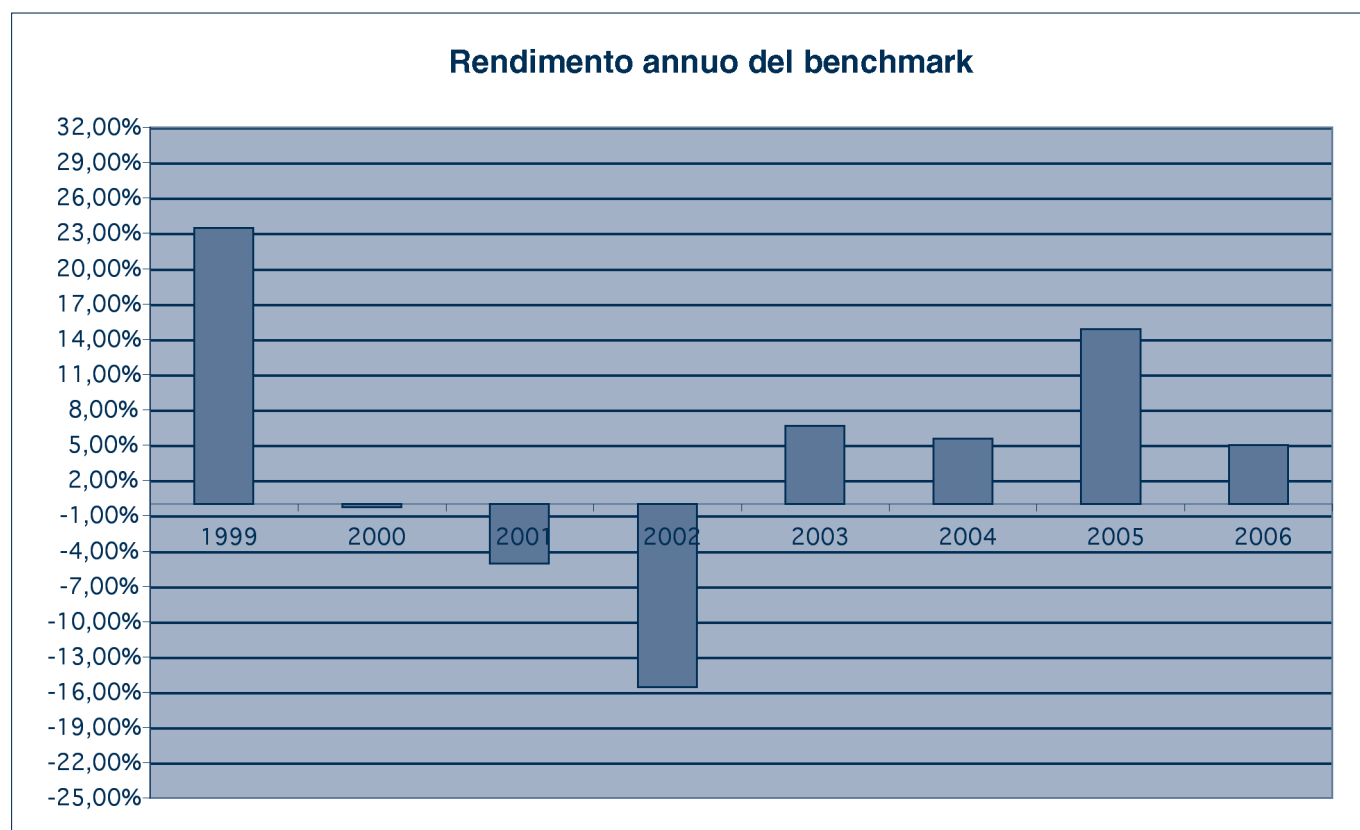
Il rendimento del benchmark si considera al lordo degli oneri fiscali.

Rendimento medio annuo composto del Comparto e del Benchmark			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
“Moderato”	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	5,56%	2,79%	3,79%

Volatilità del rendimento del Comparto e del Benchmark (Volatilità storica)			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
“Moderato”	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	2,97%	4,03%	4,57%

Benchmark	
Merrill Lynch Euro Government Bill Index	20%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU	20%
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	35%
Dow Jones Euro Stoxx Index	15%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	10%

Comparto “DINAMICO”



I rendimenti passati del Benchmark non sono indicativi delle future performance del comparto.

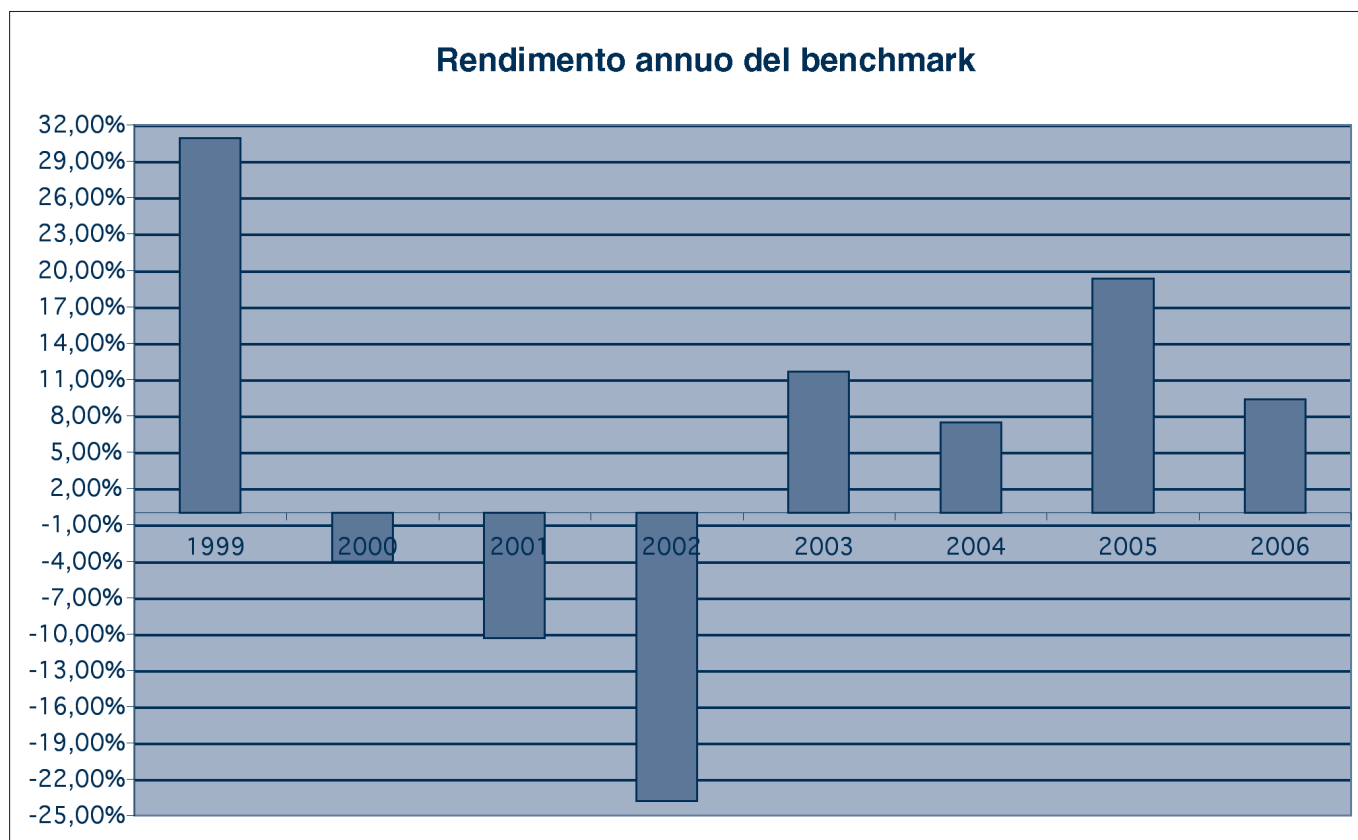
Il rendimento del benchmark si considera al lordo degli oneri fiscali.

Rendimento medio annuo composto del Comparto e del Benchmark			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
“Dinamico”	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	8,35%	2,74%	3,71%

Volatilità del rendimento del Comparto e del Benchmark (Volatilità storica)			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
“Dinamico”	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	4,52%	7,71%	8,41%

Benchmark	
Merrill Lynch Euro Government Bill Index	10%
Merrill Lynch Global Government Bond Index excl. EMU	15%
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	25%
Dow Jones Euro Stoxx Index	25%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	25%

Comparto "AGGRESSIVO"



I rendimenti passati del Benchmark non sono indicativi delle future performance del comparto.

Il rendimento del benchmark si considera al lordo degli oneri fiscali.

Rendimento medio annuo composto del Comparto e del Benchmark			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
"Aggressivo"	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	11,91%	3,58%	3,75%

Volatilità del rendimento del Comparto e del Benchmark (Volatilità storica)			
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 8 anni
"Aggressivo"	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	6,34%	11,62%	12,31%

Benchmark	
Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index	25%
Dow Jones Euro Stoxx Index	40%
MSCI AC WORLD INDEX ex EMU	35%

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Non può essere fornita una quantificazione storica dei costi del Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza in quanto lo stesso è operativo a partire dal 1° gennaio 2007.

GLOSSARIO

Allocazione

Processo che determina la ripartizione delle risorse produttive di un'economia tra le produzioni di beni.

Benchmark

Parametro di riferimento indicato in contratto a cui, per regolamento COVIP, deve fare riferimento una gestione patrimoniale che segue una data linea.

Capitale investito

Versamento al netto degli oneri a carico dell'Aderente.

Capitalizzazione

Processo di trasformazione dell'interesse prodotto in capitale.

Comparto

Investimento, effettuato da un fondo, caratterizzato da una particolare categoria di titoli (solo azioni o solo obbligazioni o solo azioni di una delimitata area geografica, ecc.).

Duration

Durata media finanziaria. Misura del rischio di volatilità di un'obbligazione a tasso fisso.

OICR

Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni di investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo viene investito e delle modalità di accesso e di uscita si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni di investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

Rating (delle obbligazioni)

Valutazione di un titolo obbligazionario fornita dalle società di analisi finanziaria.

Rendimento

Risultato economico di un investimento in titoli.

Rischio (finanziario)

Evenienza che alcuni accadimenti, più o meno prevedibili, possano ridurre il rendimento atteso di un investimento, fino a produrre una perdita.

Rischio (di cambio)

Rischio legato ad una variazione del rapporto di cambio tra due valute, che incide sul valore di un bene espresso in una valuta estera.

Strumenti finanziari

Forme contrattuali attraverso le quali gli operatori economici si accordano per trasferire moneta nello spazio, nel tempo o per trasferire il rischio riguardante incassi o pagamenti futuri ed incerti.

Valore nominale

Per le azioni è la frazione di capitale sociale rappresentata da un'azione. Per i titoli obbligazionari è il valore al quale l'emittente si è impegnato a rimborsare il titolo alla scadenza ed è l'importo su cui si calcolano gli interessi.

Volatilità

Indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

FONDO PENSIONE APERTO BPU PREVIDENZA

SOGGETTI COINVOLTI NELLA ATTIVITA' DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

(Informazioni aggiornate alla data del 20 aprile 2007)

A. IL SOGGETTO ISTITUTORE DEL FONDO PENSIONE APERTO

Il **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è stato istituito da UBI Assicurazioni Vita S.p.A., Compagnia di assicurazioni appartenente al Gruppo UBI Banca.

UBI Assicurazioni Vita S.p.A., ha sede legale in P.le F.lli Zavattari, 12 – 20149 Milano; Impresa autorizzata ad esercitare in Italia le assicurazioni e la riassicurazione nel ramo vita umana, le assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento, le assicurazioni malattia (ex Direttiva CEE N. 79/267), le operazioni di capitalizzazione, le operazioni di gestione di fondi pensione, con D.M. 27/12/1988 (G.U. del 4/1/1989, n.3) – Cod. Fisc., Partita Iva e n.° Iscriz. Registro delle Imprese di Milano 08869370158 -.

La Società ha **durata** fino al 31/12/2050.

Il **capitale sociale** sottoscritto e interamente versato ammonta a euro 49.721.776,00. UBI Assicurazioni Vita S.p.A. è soggetta direttamente all'attività di direzione e coordinamento di UBI Partecipazioni Assicurative S.p.A..

Il **Consiglio di amministrazione** di UBI Assicurazioni Vita S.p.A., in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2007 è così costituito:

1. Prof. Sergio Paci, nato ad Arezzo il 16.07.1947, professore ordinario di "Economia degli intermediari finanziari" presso l'Università Luigi Bocconi di Milano, Presidente;
2. Cav. Lav. Dott. Emilio Zanetti, nato a Bergamo il 26.10.1931, Presidente Consiglio di Gestione di UBI Banca S.c.p.a. , Vicepresidente;
3. Dott. Gian Piero Portiglia, nato a Domodossola il 14.07.1940, Vicepresidente di UBI Assicurazioni Vita S.p.A., Vicepresidente;
4. Dott. Carreri Marco, nato a Roma il 02.12.1961, Amministratore Delegato e Direttore Generale di UBI Pramerica SGR S.P.A. , Amministratore;
5. Dott. Giorgio Frigeri, nato a Bergamo il 15.04.1941, membro del Consiglio di Gestione di UBI Banca S.c.p.a. , Amministratore;
6. Sig. Antonio Martinez, nato a Napoli il 31.1.1939, Vicepresidente Vicario della Banca Popolare di Ancona S.p.A. , Amministratore;
7. Dott. Raffaele Rizzardi, nato a Milano il 9.03.1942, Consigliere di UBI Assicurazioni S.p.A. , Amministratore.

Il **Collegio sindacale**, in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2008, è così costituito:

1. Dott. Capè Luigi, nato a Milano il 13.03.1932 - Presidente;
2. Dott. Napodano Giovanni, nato a Napoli il 28.10.1938 - Sindaco Effettivo;
3. Dott. Pecuvio Rondini, nato a Fano il 20.08.1938 - Sindaco Effettivo;
4. Dott. Fabrizio Carazzai, nato a Milano il 07.04.1964 - Sindaco Supplente;
5. Dott. Carrara Alberto, nato a Bergamo il 09.03.1961 - Sindaco Supplente.

Le **scelte effettive di investimento** del fondo, sia pure nel quadro in via generale delle responsabilità gestorie attribuite al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate dal Sig. Riccardo Cervellin, nato a Milano il 24.08.1952 - Direttore Generale di UBI Assicurazioni Vita S.p.A..

B. IL FONDO PENSIONE APERTO

Responsabile del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** in carica per un triennio, è il Dott. Paolo Botta, nato a Roma il 26.02.1962.

C. LA BANCA DEPOSITARIA

La banca depositaria del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** è la Banca Popolare di Bergamo S.p.A. – Sede legale in Bergamo – Piazza Vittorio Veneto, 8.

La Banca Popolare di Bergamo svolge le funzioni di Banca Depositaria presso la sede di Bergamo.

D. I GESTORI DELLE RISORSE

Per la gestione dei comparti “PRUDENTE”, “MODERATO”, “DINAMICO” e “AGGRESSIVO” è stata conferita delega di gestione a UBI PRAMERICA s.g.r. S.p.A. società appartenente al Gruppo UBI Banca.

Le risorse inerenti il comparto “GARANTITO” vengono gestite direttamente da UBI Assicurazioni Vita S.p.A., soggetto istitutore del **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza**.

E. L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

UBI Assicurazioni Vita S.p.A. con sede in Milano - P.le F.lli Zavattari, 12 - 20149 Milano si occupa direttamente dell'erogazione delle rendite.

F. LA REVISIONE CONTABILE

L'incarico di revisione contabile del rendiconto del fondo è stato affidato a KPMG S.p.A., con sede

in via Vittor Pisani, 25 – 20124 Milano. La medesima società è incaricata della revisione contabile obbligatoria di UBI Assicurazioni Vita S.p.A..
L'incarico di revisione ha durata fino all'esercizio 2007.

G. LA RACCOLTA DELLE ADESIONI

I soggetti incaricati di raccogliere le adesioni al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** sono:

- *COMPAGNIE DI ASSICURAZIONI*
 - UBI Assicurazioni Vita S.p.A. con sede legale in Milano, P.le F.lli Zavattari, 12. Il collocamento sarà curato direttamente dagli agenti di UBI Assicurazioni Vita S.p.A.;
- *BROKERS DI ASSICURAZIONI*
- *SOCIETA' DI INTERMEDIAZIONE MOBILIARE (SIM)*
- *BANCHE*

Per informazioni più dettagliate sui soggetti incaricati di raccogliere le adesioni al **Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** si rimanda al sito internet della Compagnia www.ubiassicurazioni.it nella sezione "Rete Commerciale".

MODULO DI ADESIONE AL FONDO PENSIONE APERTO BPU PREVIDENZA

ADERENTE

Data di ricezione da parte del **Fondo Pensione BPU Previdenza**

COD. INT.	INTERMEDIARIO	COD.	COD.
-----------	---------------	------	------

Il sottoscritto (Cognome e Nome) _____ Nazionalità _____
 CODICE FISCALE _____ Attività _____ Sesso _____
 Data di nascita _____ Luogo _____ Provincia _____ Stato _____
 Identificato con il seguente documento _____ Numero _____ Rilasciato il _____
 Da _____ Residenza: _____ CAP _____ Città _____ Prov _____ Stato _____
 Telefono _____ Fax _____ Data primo impiego _____
 In caso di tutela: Cognome e Nome del tutore _____ Nazionalità _____
 CODICE FISCALE _____ Attività _____ Sesso _____
 Data di nascita _____ Luogo _____ Provincia _____ Stato _____
 Identificato con il seguente documento _____ Numero _____ Rilasciato il _____
 Da _____ Residenza: _____ CAP _____ Città _____ Prov _____ Stato _____

CHIEDE: Con la presente di aderire al **FONDO PENSIONE APERTO BPU PREVIDENZA** e a tal fine **DICHIARA**

- Di essere:
- Di aver ricevuto, di conoscere ed accettare il Regolamento del Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza
- Di aver ricevuto e di aver preso visione della Nota Informativa e della documentazione ad esso allegata
- Che la contribuzione verrà effettuata nella misura e secondo le modalità segnalate dall'Azienda
- Anno di validità dei versamenti:
- Di aderire al comparto (apporre la crocetta su quello prescelto):

GARANTITO PRUDENTE MODERATO DINAMICO AGGRESSIVO

Con versamento di Euro

L'adesione si realizza, in conformità alla normativa vigente, anche per effetto del trasferimento richiesto in data _____ della posizione individuale maturata nel _____

MODALITA' DI VERSAMENTO

Per effetto dell'iter autorizzativo COVIP, il versamento del TFR e degli altri contributi previsti potrà avvenire, previa approvazione del Regolamento da parte della COVIP, solo dal 1° luglio 2007, anche con riguardo al periodo compreso tra la data di adesione ed il 30 giugno 2007; l'unica eccezione prevista riguarda i lavoratori autonomi e i liberi professionisti i cui flussi contributivi potranno essere versati anche prima del 1° luglio 2007 ma comunque subordinatamente all'approvazione del Regolamento del presente Fondo Pensione da parte della COVIP.

- Bonifico Bancario a favore del conto
- Assegno bancario non trasferibile intestato a **UBI ASSICURAZIONI VITA - Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza** presso la Banca Popolare di Bergamo S.p.A P.le Flli Zavattari, 12 - Milano, Banca Depositaria del Fondo Pensione Aperto

I contributi successivi al primo verranno corrisposti mediante **ADDEBITO AUTOMATICO** in rate:

MENSILI TRIMESTRALI SEMESTRALI ANNUALI

Ciascuna di Euro _____

La data valuta è da considerarsi quella del giorno di valorizzazione dei versamenti di cui al punto H.2 della Sezione "CARATTERISTICHE DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE".

Luogo e data _____

Firma _____

UBI ASSICURAZIONI VITA S.p.A.



L'ADERENTE PRENDE ATTO CHE

- è responsabile della veridicità e correttezza dei dati e delle informazioni fornite ai sensi del presente Modulo di Adesione e si impegna a comunicare al Fondo Pensione Aperto, con la massima tempestività, a mezzo raccomandata A/R, ogni variazione degli stessi che dovesse intervenire.
- l'efficacia dei contratti stipulati "fuori sede" ovvero collocati "a distanza" è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione del Modulo di Adesione. Entro tale termine l'aderente ha facoltà di comunicare, a mezzo raccomandata A/R, il proprio recesso senza spese né corrispettivo. Tale facoltà non potrà essere esercitata qualora la sottoscrizione venga effettuata presso la sede legale e le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento.
- la presente adesione viene acquisita, nelle more del procedimento di approvazione del Regolamento del Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza da parte della COVIP sulla base di una preliminare comunicazione di adeguamento regolamentate e, pertanto, gli effetti all'adesione stessa si perfezioneranno solo a seguito del conseguimento dell'approvazione della COVIP.

CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

L'Aderente, preso atto dell'informativa di cui all'Art. 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 196/2003) consegnata unitamente al presente Modulo di Adesione, acconsente al trattamento dei suoi dati personali per le finalità, con le modalità e da parte dei soggetti nella medesima descritti.

Timbro e firma del soggetto che riceve il modulo. Visto per regolarità, autenticità ed identificazione dell'aderente ai sensi della Legge 197/1991 e successive modifiche e integrazioni

Firma _____

AVVERTENZA - Prima dell'Adesione l'Aderente deve ricevere e prendere visione del Regolamento e della Nota Informativa della quale il presente modulo è parte integrante e necessaria.

PAGINA VUOTA

PAGINA VUOTA

PAGINA VUOTA



UBI Assicurazioni Vita S.p.A. – Società facente parte del Gruppo UBI Banca e soggetta direttamente all'attività di direzione e coordinamento di UBI Partecipazioni Assicurative S.p.A. – 20149 Milano – Piazzale Fratelli Zavattari, 12 – Tel. 0249980.1 Fax 0249980498 – Capitale Sociale € 49.721.776 i.v. – Codice Fiscale, Partita Iva e n° Iscrizione Registro delle Imprese di Milano 08869370158 – Impresa autorizzata ad esercitare in Italia le assicurazioni e la riassicurazione nel ramo vita umana; le assicurazioni sulla durata della vita umana connesse con fondi di investimento; le assicurazioni malattia (ex Direttiva CEE N. 79/267); le operazioni di capitalizzazione; le operazioni di gestione di fondi pensione, con D.M. 27-12-1988 (G.U. del 4-1-1989, n. 3).



Documento sulle anticipazioni

Il presente documento integra il contenuto della Nota Informativa relativa all'offerta pubblica di adesione al Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita

“Fondo Pensione Aperto BPU Previdenza”

UBI Assicurazioni Vita S.p.A., Società che ha istituito il Fondo Pensione, si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente documento.

Il presente documento è valido a decorrere dal 1° gennaio 2007.

1. Anticipazione della posizione individuale

Gli aderenti al Fondo Pensione possono richiedere un'anticipazione della posizione individuale maturata:

- a) in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75%, per spese sanitarie a seguito di gravissime situazioni relative a sé, al coniuge e ai figli per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;
- b) decorsi otto anni di iscrizione, per un importo non superiore al 75%, per l'acquisto della prima casa di abitazione per sé o per i figli, documentato con atto notarile, o per la realizzazione degli interventi di cui alle lettere a), b), c), e d) del comma 1 dell'articolo 3 del testo unico delle disposizioni legislative e regolamentari in materia edilizia di cui al decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380, relativamente alla prima casa di abitazione, documentati come previsto dalla normativa stabilita ai sensi dell'articolo 1, comma 3, della legge 27 dicembre 1997, n. 449. Sono da ricondurre a tale ambito anche le anticipazioni fruibili durante i periodi di godimento dei congedi per la formazione e per la formazione continua, di cui all'art. 7, comma 2, della legge 8 marzo 2000, n. 53 e quelle connesse alla fruizione dei congedi parentali, di cui all'art. 5, comma 1, del decreto legislativo 26 marzo 2001, n. 151.;
- c) decorsi otto anni di iscrizione, per un importo non superiore al 30%, per ulteriori esigenze degli aderenti.

Le somme percepite a titolo di anticipazione non possono mai eccedere, complessivamente, il 75% del totale dei versamenti, comprese le quote del TFR, maggiorati delle plusvalenze tempo per tempo realizzate, effettuati alle forme pensionistiche complementari a decorrere dal primo momento di iscrizione alle predette forme. In caso di eventuale superamento del predetto massimale, l'importo da erogarsi dovrà essere ridotto entro il limite consentito.

Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per la richiesta delle anticipazioni sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alle forme pensionistiche complementari maturati dall'aderente per i quali lo stesso non abbia esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

Ferma restando l'intangibilità delle posizioni individuali costituite presso le forme pensionistiche complementari nella fase di accumulo, le anticipazioni, di cui alla lettera a), sono sottoposte agli stessi limiti di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità in vigore per le pensioni a carico degli istituti di previdenza obbligatoria previsti dall'articolo 128 del regio decreto-legge 4 ottobre 1935, n. 1827, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 aprile 1935, n. 1155, e dall'articolo 2 del decreto del Presidente della Repubblica 5 gennaio 1950, n. 180, e successive modificazioni. I crediti relativi alle somme oggetto di anticipazione, di cui alle lettere b) e c), non sono assoggettate ad alcun vincolo di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità.

2. Regime Fiscale delle anticipazioni

In caso di un'anticipazione della posizione individuale maturata per le ragioni di cui alla lettera a), del punto 1. che precede si applicherà sull'importo erogato, al netto dei redditi già assoggettati ad imposta, una ritenuta a titolo d'imposta con l'aliquota del 15% ridotta di una quota pari a 0,30 punti percentuali per ogni anno eccedente il quindicesimo anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari con un limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali.

Qualora l'anticipazione fosse richiesta per le motivazioni di cui alle lettere b) e c) di cui al punto 1. che precede, sull'importo erogato, al netto dei redditi già assoggettati ad imposta, si applicherà una ritenuta a titolo di imposta del 23 per cento.

Le ritenute di cui sopra sono applicate dalla forma pensionistica che eroga le anticipazioni.

Reintegro di somme erogate a titolo di anticipazioni

Le anticipazioni possono essere reintegrate, a scelta dell'aderente, in qualsiasi momento anche mediante contribuzioni annuali eccedenti il limite di 5.164,57 euro. Sulle somme eccedenti il predetto limite, corrispondenti alle anticipazioni reintegrate, è riconosciuto al contribuente un credito d'imposta pari all'imposta pagata al momento della fruizione dell'anticipazione, proporzionalmente riferibile all'importo reintegrato.

