

## PERCORSO DI INTEGRAZIONE DEI FONDI PENSIONE DEL GRUPPO ISP

### NOTIZIE DAL FONDO CARIPLO

Con riferimento al precedente comunicato del 26 febbraio 2026 ([clicca qui per leggerlo](#)), forniamo di seguito un aggiornamento sul percorso di integrazione in essere e sulle ultime delibere assunte dal CdA del Fondo nella riunione del 27 maggio u.s.

#### CONSULTAZIONE REFERENDARIA

L'Ufficio Centrale per il Referendum ha comunicato che le votazioni si svolgeranno **dall'11 al 30 giugno 2026**. Le schede per la votazione, contenenti il quesito referendario, sono state spedite a tutti gli aventi diritto a partire dal 26 maggio u.s. e potranno essere recapitate al seggio istituito presso il Fondo Pensioni con diverse modalità, come indicato nella lettera allegata alla busta inviata a ciascun iscritto (consegna tramite posta interna, direttamente al seggio o, nelle specifiche casistiche, utilizzando la busta preaffrancata contenuta nel plico).

#### OFFERTA DI CAPITALIZZAZIONE (SOLO PER PENSIONATI ISCRITTI ALLA SEZIONE I)

Agli iscritti alla Sezione I a prestazione definita, **entro il 10 giugno 2026**, sarà formulata l'offerta di capitalizzazione della propria prestazione, sulla base della riserva matematica individuale alla data del 31.12.2025 determinata secondo il principio contabile IAS 19 e nel rispetto dello Statuto e delle prassi abitualmente utilizzate dal Fondo Cariplo. La comunicazione inviata conterrà l'evidenza dell'ammontare offerto alla data del 31 maggio 2026 (importo lordo e netto, già dedotto dei ratei di pensione pagati da gennaio a maggio 2026). Da tale somma saranno detratti gli ulteriori trattamenti integrativi percepiti dal 1° giugno e fino al pagamento del capitale spettante, che avverrà con bonifico sul medesimo conto corrente di accredito della rendita.

L'eventuale accettazione dell'offerta dovrà pervenire **entro il termine perentorio di 90 giorni dalla data di spedizione esclusivamente a mezzo Raccomandata A/R o a mezzo PEC alla casella di posta certificata del Fondo Pensioni.**

Sul sito del Fondo saranno pubblicate le FAQ, consultabili per accrescere la consapevolezza in merito alla scelta da effettuare e, per ogni ulteriore chiarimento, potranno essere utilizzati i contatti indicati nella comunicazione inviata dal Fondo.

Coloro che decideranno di NON aderire all'offerta non devono fare nulla. Continueranno a percepire la rendita integrativa con le stesse garanzie già in essere e che verranno mantenute. Dal 1° gennaio 2027 il pagamento verrà effettuato direttamente da FondISP con anticipo della liquidazione al 1° del mese (anziché a fine mese come avviene attualmente con il Fondo Cariplo).

#### RENDIMENTO GESTIONE 2025 SEZIONE II E PERCORSO DI INTEGRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella sessione del 27 maggio, ha definitivamente approvato il Bilancio 2025 dal quale risulta un rendimento netto di rivalutazione delle posizioni

previdenziali degli iscritti alla Sezione II (c.d. “zainetti”) del 2,11%. Ricordiamo che, lo stesso CdA, anche in considerazione delle note vicende geopolitiche, acuitesi nel corso dell’ultimo anno, aveva già a suo tempo deliberato una modifica dell’asset allocation strategica in ottica prudentiale, al fine di limitare al massimo eventuali ripercussioni in negativo sugli “zainetti” a fronte di possibili oscillazioni dei mercati.

Proseguono inoltre le attività gestionali volte alla valorizzazione del patrimonio immobiliare del Fondo. Il patrimonio sarà valutato, prima del trasferimento in FONDISP, da un esperto indipendente al fine di attribuire il corretto fair value a ciascun cespite che, ricordiamo, è già comunque iscritto in bilancio a valori correnti seppur prudentiali. L’operazione permetterà di far emergere eventuali riserve di valore implicite laddove presenti.

Sempre in tale ottica informiamo che il CdA ha deciso di porre in vendita l’immobile di via Brera 10 a Milano nella convinzione che, per un trophy asset con tali caratteristiche e considerando l’attuale e favorevole momento del mercato immobiliare sulla piazza milanese, tale scelta rappresenti la via migliore per valorizzarne al massimo l’effettiva patrimonialità.

Continuando in tema di immobili, e per una corretta informativa a tutti gli iscritti, è bene precisare che, nel corso degli anni e secondo piani di dismissione definiti, il Fondo ha alienato immobili per un valore di diverse centinaia di milioni. La consistenza patrimoniale di tali beni si è quindi via via notevolmente ridotta nel tempo e, attualmente, il valore degli immobili detenuti direttamente o tramite partecipate dalla Sezione II rappresenta meno del 10% del patrimonio totale riferibile agli “zainetti”. Nonostante la minore incidenza della componente immobiliare sul complessivo degli attivi di bilancio, il CdA continuerà ad attuare le scelte più opportune in ottica di massima valorizzazione, come già più sopra precisato.

Ricordiamo inoltre che, ai sensi dell’accordo di integrazione, e salvo diversa determinazione dell’iscritto, le posizioni previdenziali della sezione II saranno trasferite in automatico e con decorrenza 1° gennaio 2027 nel comparto “equilibrato” di FondISP che, sulla base di un’analisi preliminare delle Direzioni Investimenti e Finanza dei due Fondi, è stato ritenuto *compliant* rispetto alla composizione storica del mono comparto del Fondo Cariplo.

I nostri rappresentanti nel Fondo hanno caldeggiato le competenti strutture a fornire in tempo utile a tutti gli iscritti le necessarie informazioni inerenti il processo di trasferimento. Rimandando anche a nostre successive informative sulla struttura e sul funzionamento di FondISP e sui dettagli operativi inerenti al passaggio delle posizioni, attualmente ancora in fase di studio e definizione da parte dei tavoli di lavoro congiunti fra gli Uffici dei due Fondi, riteniamo comunque già sin d’ora utile, anche se a titolo puramente informativo, evidenziare i rendimenti 2025 dei diversi comparti della Sezione A di FondISP

COMPARTO	RENDIMENTO AL 31.12.2025
DIFENSIVO	2,94%
BILANCIATO RISCHIO CONTROLLATO	3,86%
EQUILIBRATO	6,25%
FUTURO RESPONSABILE	3,33%
DINAMICO	7,92%
STABILITA'	2,10%
CONSERVATIVO	2,01%

**Alla luce di tutto quanto sopra esposto, riteniamo che il percorso di integrazione sino ad oggi realizzato abbia confermato la piena attenzione alla tutela degli iscritti, alla salvaguardia delle prestazioni previdenziali e alla valorizzazione del patrimonio del Fondo.**

**In tale contesto desideriamo sottolineare come gli esponenti di UNISIN all'interno degli organismi del Fondo abbiano sempre seguito con responsabilità, competenza e costante attenzione ogni fase del processo, operando affinché venissero sempre garantiti i diritti, le tutele e gli interessi degli iscritti, attivi e pensionati.**

**Le attività svolte, le verifiche effettuate, le scelte prudenziali adottate nella gestione e il rispetto dei principi di garanzia contenuti nell'accordo di integrazione rappresentano elementi concreti che consentono oggi di guardare con fiducia al completamento del percorso.**

**Per queste ragioni esprimiamo un giudizio favorevole e riteniamo importante una partecipazione consapevole alla consultazione referendaria, affinché possa essere confermato un percorso costruito nel rispetto della sicurezza previdenziale, della continuità delle prestazioni e della valorizzazione delle posizioni individuali degli iscritti.**

**Nel continuare a vigilare con attenzione sulle attività ancora da completare, vi terremo costantemente informati sui futuri sviluppi.**

Milano, 29 maggio 2026

**La Segreteria di Coordinamento**