



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

## COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 7 – 2017

### NUOVA ARTICOLAZIONE DEI COMPARTI DEL FONDO

Si informano gli aderenti che prosegue il processo di razionalizzazione del numero dei comparti di investimento di Fopen.

Con la valorizzazione del 30 novembre 2017 e a far data dal 1° dicembre 2017 è infatti prevista l'integrazione tra il comparto **Bilanciato** e quello **Prevalentemente Azionario**.

L'operazione ha per obiettivo la semplificazione dell'offerta del Fondo, la più efficiente gestione finanziaria delle risorse e in definitiva l'incremento dei vantaggi per gli aderenti. Infatti, nel corso dell'analisi che ha portato alla nuova asset allocation strategica (la ripartizione del patrimonio tra le diverse forme di attivi), il Consiglio di Amministrazione di Fopen ha riscontrato che gli aderenti al comparto Bilanciato e a quello Prevalentemente Azionario hanno analoghe caratteristiche (ad es. età, posizione previdenziale accumulata, etc...) e che quindi fosse più adeguata la proposta di un unico comparto invece dei preesistenti due.

A tutti gli aderenti interessati verrà inviata una comunicazione che riassume i contenuti dell'operazione. In essa verranno inoltre specificate le modalità per effettuare il cambio del comparto se l'operazione in questione non fosse di gradimento.

Alla fine dell'operazione di integrazione rimarranno i seguenti comparti (con relativa ripartizione degli investimenti tra strumenti obbligazionari e strumenti azionari):

COMPARTO	RIPARTIZIONE OBBLIG./AZIONI
Obbligazionario Garantito	95% - 5%
Bilanciato Obbligazionario	70% - 30%
Bilanciato Azionario	40% - 60%

Da un punto di vista strettamente operativo, con la valorizzazione del 30 novembre 2017 e a far data dal 1° dicembre 2017 il patrimonio del comparto Prevalentemente Azionario confluirà nel comparto Bilanciato (e di conseguenza gli iscritti). Per il singolo aderente l'operazione sarà configurata analogamente ad uno switch di profilo di investimento in cui la propria posizione previdenziale verrà convertita nelle quote di un diverso comparto: il numero di quote che verranno assegnate sarà funzione del rapporto tra i due valori quota alla data. Il



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

comparto Bilanciato sarà conseguentemente rinominato **Bilanciato Azionario** e l'asset allocation (la ripartizione tra gli attivi) dello stesso aggiornata per tenere conto del fabbisogno previdenziale degli aderenti.

In ragione di ciò, a far data dal 1° dicembre 2017, gli aderenti ai due comparti originari risulteranno iscritti al nuovo comparto, i loro flussi contributivi saranno automaticamente accreditati in quest'ultimo, nuovo comparto e la rivalutazione della loro posizione previdenziale sarà legata all'andamento del medesimo. Se non soddisfatti da tale operazione, gli aderenti interessati avranno la facoltà di trasferire la posizione previdenziale, senza alcun costo, in uno dei rimanenti comparti, se ritenuto più congeniale.

Si rende noto inoltre che tutte le nuove iscrizioni e gli "switch" di profilo di investimento nei comparti Bilanciato e Prevalentemente Azionario che dovessero eventualmente pervenire al Fondo dopo la data del 1° dicembre saranno indirizzati automaticamente verso il nuovo comparto.

Si richiama l'attenzione di tutte le parti coinvolte che l'operazione di integrazione creerà un comparto con un numero stimato di 15.500 aderenti e un patrimonio di circa 670 milioni di euro. A fronte di una contenuta modifica della ripartizione degli attivi, le principali metriche di rischio rendimento rimangono pressoché immutate, così come rimangono gli stessi gestori e le stesse commissioni di gestione.

Di seguito, per permettere una più ragionata valutazione, le seguenti tabelle sintetizzano le principali caratteristiche dei comparti prima dell'esecuzione dell'operazione (dati al 16 agosto 2017)

COMPARTO	BILANCIATO
Finalità della gestione	Incrementare il valore del capitale nel medio-lungo periodo cogliendo le opportunità d'investimento dei mercati azionari e obbligazionari globali, mantenendo un livello di rischio medio-alto.
Asset allocation	50% obbligazioni, 50% azioni
Orizz temporale	Medio/Lungo termine (10-15 anni)
Obiettivo rischio/rend.	Volatilità attesa pari a 6.6%. Rendimento medio nominale annuo atteso pari a 3,8%
Grado di rischio	Medio-Alto. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che



Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel

	ricerca rendimenti elevati sull'orizzonte temporale indicato, disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
Gestori	Axa IM e Candriam IG
Comm. di gestione	0,09% sul patrimonio

<b>COMPARTO</b>	<b>PREVALENTEMENTE AZIONARIO</b>
Finalità della gestione	Incrementare il valore del capitale nel lungo periodo cogliendo le opportunità d'investimento dei mercati azionari e obbligazionari globali, mantenendo un livello di rischio alto.
Asset allocation	30% obbligazioni, 70% azioni
Orizz temporale	Lungo termine (oltre 15 anni)
Obiettivo rischio/rend.	Volatilità attesa pari a 9.3%. Rendimento medio nominale annuo atteso pari a 4.6%
Grado di rischio	Alto. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati sull'orizzonte temporale indicato, disposto ad accettare una rilevante esposizione al rischio ed una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
Gestori	Axa IM e Candriam IG
Comm. di gestione	0,09% sul patrimonio

La seguente tabella sintetizza le caratteristiche del nuovo comparto dopo l'esecuzione dell'operazione.

<b>COMPARTO</b>	<b>BILANCIATO AZIONARIO</b>
Finalità della gestione	Incrementare il valore del capitale nel lungo periodo cogliendo le opportunità d'investimento dei mercati azionari e obbligazionari globali, mantenendo un livello di rischio alto.
Asset allocation	40% obbligazioni, 60% azioni
Orizz temporale	Lungo termine (oltre 15 anni)
Obiettivo	Volatilità attesa pari a 8.5%. Rendimento medio nominale annuo



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

rischio/rend.	atteso pari a 4.2%
Grado di rischio	Alto. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti elevati sull'orizzonte temporale indicato, disposto ad accettare un'elevata esposizione al rischio ed una rilevante discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
Gestori	Axa IM e Candriam IG
Comm. di gestione	0,09% sul patrimonio

Si fa presente che tutta l'operazione è esente da qualsiasi costo a carico degli aderenti.

Si precisa infine che la politica di gestione, i benchmark, gli strumenti finanziari ammessi, i limiti agli investimenti previsti e la modalità di gestione del nuovo comparto Bilanciato Azionario, fatti salvi alcuni marginali affinamenti dovuti agli effetti della nuova ripartizione tra gli investimenti azionari e obbligazionari, rimangono sostanzialmente i medesimi dei comparti originari.

Inoltre, per rendere conforme tale operazione allo Statuto di Fopen si è provveduto alla modifica dell'art. 6, co. 1. Il nuovo Statuto sarà presto disponibile sul sito web [www.fondofopen.it](http://www.fondofopen.it).

Ulteriori informazioni sono consultabili nel documento "Informazioni chiave per l'aderente" disponibile sul suddetto sito web.

Infine, il Fondo è a disposizione per tutti gli approfondimenti del caso e risponde alle eventuali richieste all'indirizzo mail [callcenterfopen@parametricafondi.com](mailto:callcenterfopen@parametricafondi.com) oppure al numero 0521-1916.399.

Le parti istitutive di Fopen (Aziende e OOSS) sono cortesemente inviate a dare la più ampia diffusione al presente comunicato.

Roma, 4 settembre 2017

*Fondo Pensione Fopen*