



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

## **COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 7 – 2019**

### **MANDATO DI GESTIONE IN FONDI DI PRIVATE EQUITY**

Fopen, come anche anticipato nella Relazione al bilancio 2018, nelle prossime settimane inizierà ad investire nei cosiddetti “attivi alternativi”, con l’obiettivo di aumentare i rendimenti attesi e di diversificare i rischi.

Il patrimonio del Fondo è stato finora sempre suddiviso in azioni e obbligazioni quotate sui mercati regolamentati, ma negli ultimi anni la combinazione tra crescita del totale degli attivi del Fondo (superiori a 2 mld di euro) e la compressione dei rendimenti attesi (la larga maggioranza dei titoli governativi europei ha rendimenti negativi e i mercati azionari presentano quotazioni considerate dagli analisti in linea con le valutazioni) ha reso necessario aumentare la diversificazione verso attivi meno tradizionali e con attese di rendimento maggiori.

In questo contesto, è stata quindi lungamente e attentamente analizzata la possibilità di integrare gli investimenti liquidi con quelli c.d. “alternativi”, ossia non trattati sui mercati regolamentati. Tali attivi, per natura, godono infatti di attese di rendimento più alte rispetto a quelli regolarmente quotati, senza aggiungere eccessivo rischio in un portafoglio ben diversificato come quello di Fopen.

Tra le tante tipologie di attivi alternativi disponibili, il Fondo comincerà con quella del c.d. “Private Equity” in virtù della sua elevata compatibilità con l’orizzonte temporale dei comparti, dei rendimenti attesi più elevati rispetto alle altre asset class alternative, della profondità e maturità del mercato e per i rilevanti aspetti di diversificazione.

L’investimento in Private Equity consiste in acquisti, attraverso un veicolo dedicato, di quote di società di piccola e media dimensione non quotate (quindi eseguiti fuori dai mercati ufficiali) con prospettive di sviluppo rilevanti. L’orizzonte di investimento è di medio periodo (5-7 anni) e l’obiettivo è quello di valorizzare tutte le risorse disponibili per consentire la crescita delle attività di tali società e quindi delle loro attese di profitto.

Tali investimenti verranno effettuati, non in forma diretta, ma tramite Ardian - France, ossia uno dei principali gestori internazionali di Private Equity, individuato tramite una gara articolata e selettiva indetta da Fopen a cui hanno partecipato i migliori gestori mondiali di questa tipologia di attivi.

I comparti interessati saranno quelli del Bilanciato Obbligazionario e del Bilanciato Azionario, con quote gradualmente crescenti nei prossimi anni, fino ad un massimo del 5% e 7% rispettivamente dell’attuale patrimonio dei due comparti, diminuendo in egual misura l’investimento in azioni dei mercati regolamentati.



*Fondo pensione dipendenti del Gruppo Enel*

Fopen è il primo fondo pensione negoziale in Italia ad aver portato a conclusione tale nuovo percorso (il mandato di gestione in fondi alternativi), reso possibile con l'entrata in vigore del DM 166/2014, ossia dall'ultima importante innovazione regolamentare della previdenza integrativa in tema di investimenti. Questo percorso avvicinerà considerevolmente Fopen allo standard delle forme di gestione previdenziale più grandi e consolidate in Italia e ai grandi investitori previdenziali esteri, in cui gli investimenti alternativi, ed il Private Equity in particolare, rappresentano un'importante e stabile fonte di rendimento già da tempo.

La strada tracciata da Fopen è stata in seguito intrapresa da diversi altri fondi negoziali italiani e si sta trasformando rapidamente in un vero e proprio riferimento di mercato per tipo di scelte effettuate e per percorso decisionale, contribuendo peraltro fattivamente a canalizzare risorse finanziarie stabili e non speculative verso la c.d. "economia reale" ed a sostenere aziende di medio-piccole dimensioni con elevato potenziale.

#### **IL MANDATO DI GESTIONE IN SINTESI**

Asset class	Oicr di Private Equity al 90%. Il gestore potrà diversificare il restante 10% con Oicr di altre asset class
Percentuale del patrimonio	Comparto Bilanciato Obbligazionario: 5%. Comparto Bilanciato Azionario: 7%
Ammontare massimo disponibile	Comparto Bilanciato Obbligazionario: 64 mil di Euro. Comparto Bilanciato Azionario: 52 mil di Euro
Durata	Massimo dodici anni
Area geografica	Globale
Gestore selezionato	Ardian - France

Si invitano tutte le Aziende e le Fonti Istitutive a dare la più ampia diffusione del presente comunicato presso i lavoratori.

Roma, 2 ottobre 2019

*Fondo Pensione Fopen*