

COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 1 – 2021

Considerazioni e dati sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2020

Il 2020, per effetto della drammatica pandemia che ha colpito tutti, è stato un anno particolarmente impegnativo per il Fondo, creando una continua necessità di porre in essere sforzi eccezionali per affrontare la delicata situazione. In questo difficile contesto, grazie a tali sforzi, Fopen è riuscito a gestire le emergenze e superare le difficoltà, non rinunciando nel frattempo a rafforzarsi ulteriormente per poter fronteggiare tutte le incertezze del futuro.

L'attività legata alla gestione delle relazioni con gli aderenti è stata sempre tempestivamente svolta nel corso dell'anno, grazie ad una profonda riorganizzazione delle modalità di lavoro, adeguando la dotazione tecnologica e snellendo molti processi operativi. Anche l'attività del Service Amministrativo, compresa quella del call center, continuamente monitorata e stimolata dalla struttura del Fondo, ha sempre continuato a garantire una piena operatività e la completa e tempestiva trattazione delle richieste degli aderenti, dopo un breve iniziale periodo di sospensione del solo servizio telefonico.

In tale contesto, si evidenzia che il patrimonio netto del Fondo al 31 dicembre 2020 ha raggiunto i 2.485,8 milioni di euro, con un aumento del 7,6% rispetto all'anno precedente, da attribuire alla positiva gestione finanziaria per circa 100 milioni di euro ed ai flussi contributivi netti per i restanti 74 milioni di euro circa. Il numero totale degli iscritti, pari a 45.296, è stabile rispetto alla fine dello scorso anno.

La *gestione amministrativa*, cioè la differenza tra ricavi (quote d'iscrizione più quote direttamente a carico degli aderenti) e costi di funzionamento del Fondo, ha prodotto un risultato positivo per 21.867 euro che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ripartire in parti uguali a favore degli aderenti, reinvestite in quote dei rispettivi comparti di appartenenza.

Sul versante della *gestione finanziaria*, si registrano i seguenti risultati netti (calcolati cioè al netto di tutti gli oneri e le imposte):

COMPARTO	AVVIO GESTIONE	VARIAZIONE ANNO 2020	RENDIMENTO DA INIZIO GESTIONE	RENDIMENTO MEDIO ANNUO *
Obbligazionario Garantito	31 marzo 2006	0,25%	29,75%	1,23%
Bilanciato Obbligazionario	16 giugno 2003	3,78%	100,90%	4,04%
Bilanciato Azionario	16 giugno 2003	6,19%	115,67%	4,97%

* Rendimento netto medio ultimi 10 anni

Questi risultati, positivi per tutti i comparti, sono maturati in un anno senza precedenti storici, in cui dapprima i mercati finanziari hanno attraversato una fase di vero e proprio panico indotta dalla diffusione globale del Covid-19 e, successivamente, una

fase di solida quanto rapida ripresa, in seguito agli interventi delle autorità monetarie e dei governi a sostegno dell'economia. Si ricorda in proposito il comunicato n. 2 del 17 marzo 2020 con il quale il Fondo invitava gli aderenti a gestire la difficile situazione dei mercati con coerenza e razionalità, evitando controproducenti switch di comparto sulla base dell'emotività del momento.

Da sottolineare che, a parte il comparto Garantito che è risultato in linea rispetto al proprio indice di riferimento (benchmark), il Bilanciato Obbligazionario ed il Bilanciato Azionario hanno fatto registrare extra-rendimenti largamente positivi rispetto ai rispettivi benchmark, grazie alle buone decisioni di investimento dei diversi gestori, ma anche alle tempestive azioni poste in essere dal Consiglio di Amministrazione ed ai primi effetti della importante revisione dell'*asset allocation strategica* deliberata e realizzata nell'anno appena terminato.

In particolare, nel corso di questo difficile 2020, il Consiglio di Amministrazione ha ancora più attentamente e costantemente verificato l'adeguatezza dell'allocazione delle risorse finanziarie e monitorato l'attività dei gestori, ponendo in essere, tra le altre, le seguenti principali azioni:

- Ulteriore diversificazione del portafoglio dei comparti Bilanciato Obbligazionario ed Azionario, con inserimento: *i)* del private debt (è in corso la gara per la selezione del gestore) e *ii)* dell'area azionaria Pacifico;
- Allungamento della duration della parte obbligazionaria governativa, per migliorarne il rendimento;
- Ribilanciamento generale della parte azionaria a favore dei mercati del Nord-America, in modo più neutro rispetto al loro peso relativo in rapporto al mercato azionario mondiale;
- Radicale modifica della strategia di investimento del mandato e completo rinnovamento del team di gestione, di uno dei due gestori azionari Europa che aveva performato al di sotto delle attese nel corso del 2019, orientando la nuova strategia verso aziende con prospettive di crescita di lungo periodo in virtù di solide politiche di sostenibilità sociale, ambientale e di governo;
- Continuo e flessibile adattamento nell'allocazione delle risorse, ricercando sempre i mercati ed i gestori di volta in volta più performanti.

Con l'occasione, si rammenta che nel sito web del Fondo (www.fondofopen.it), si possono trovare i valori delle quote riferiti ad ogni singolo comparto, le informazioni utili in ordine alla normativa ed agli Organi Sociali di Fopen, tutta la modulistica ed inoltre, all'interno della sezione "area riservata", i propri dati anagrafici e contributivi, nonché quelli attinenti alla propria posizione nel relativo comparto di appartenenza.

Roma, 22 gennaio 2021

Fondo Pensione Fopen