

COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 5 – 2023 Assegnati i nuovi mandati di gestione

Si rende noto che, in esito al processo di selezione, relativamente ai comparti Bilanciato Obbligazionario e Bilanciato Azionario, sono state assegnate ai nuovi gestori finanziari le risorse corrispondenti. Pertanto l'assetto gestorio di Fopen, limitatamente ai mandati sui mercati pubblici, dal 1° agosto 2023, risulta il seguente (fatto salvo il comparto Obbligazionario Garantito che rimane immutato):

Comparto	Benchmark	Gestori	Comparto	Benchmark	Gestori
Bilanciato Obbligazionario	Obbligazionario Aggregate Attivo	Axa	Bilanciato Azionario	Obbligazionario Aggregate Attivo	Axa
		Eurizon			Eurizon
		Pimco			Pimco
		BNP			BNP
	Azionario Globale Attivo	Schroder		Azionario Globale Attivo	Schroder
		Fisher			Fisher
Azionario Globale Passivo	UBS	Azionario Globale Passivo	UBS		

Rispetto al precedente assetto quindi sono stati confermati quattro gestori (Axa, Eurizon, Pimco e Fisher) e ne sono subentrati tre nuovi (BNP, Schroders e UBS) ma l'aspetto più qualificante del processo che ha impegnato il Fondo negli ultimi sei mesi, risiede nell'ottimizzazione della politica di investimento in relazione agli obiettivi pensionistici a vantaggio degli aderenti. Tale ottimizzazione, infatti, consentirà sia un miglioramento del profilo rendimento-rischio, sia un maggior grado di diversificazione grazie: *i)* all'ulteriore ampliamento e diversificazione degli investimenti in private assets per effetto dell'assegnazione di un mandato di gestione nell'asset class "infrastrutture", avvenuto lo scorso marzo (in aggiunta a *private debt* e *private equity*), *ii)* all'adozione di benchmark globali "aggregate", che consentono al gestore più ampie leve di ottimizzazione, *iii)* all'allungamento della *duration*, per beneficiare appieno dei recenti rialzi dei tassi e *iv)* all'adozione dello stile "passivo" per uno dei tre mandati sull'azionario, per consentire al Consiglio di Amministrazione di gestire con prontezza situazioni di eventuali future sottoperformance dei gestori azionari. Si segnala inoltre, in virtù dell'esito della gara effettuata e dell'attività di negoziazione condotta, una diminuzione del livello percentuale delle commissioni di gestione e di conseguenza dei costi a carico degli aderenti (a tale proposito veda, nella Nota Informativa,



Fondo Pensione Dipendenti del Gruppo ENEL

l'Indicatore sintetico dei costi, ISC, che migliora tra 2 e 4 bps a seconda del comparto e che consente un risparmio di circa il 4-8% sulla scadenza a 10 anni).

In conformità alla normativa, sono stati inoltre aggiornati – e resi disponibili sul sito web del Fondo - i documenti interessati: la Nota Informativa, con particolare riferimento alle sezioni “Scheda costi” e “Le opzioni d’investimento” e il documento sulla Politica d’investimento.

Roma, 3 agosto 2023

Fondo Pensione Fopen