

COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 3 – 2024**Andamento della gestione del primo semestre 2024: buoni rendimenti e costi in diminuzione**

Nei primi sei mesi dell'anno i mercati finanziari hanno confermato le tendenze del 2023: i prezzi delle classi di attivo tradizionalmente più rischiose, le azioni e le obbligazioni societarie con merito creditizio meno favorevole, hanno proseguito la loro tendenza al rialzo mentre quelli delle obbligazioni governative e societarie con alto merito creditizio hanno continuato a scendere; unica eccezione i titoli sovrani dei paesi emergenti. In particolare, i mercati azionari, trainati da quelli USA e Giappone, sono cresciuti di valore in modo più significativo di quanto abbiano perso valore i titoli obbligazionari, pertanto il risultato, nel semestre appena concluso, grazie alla diversificazione attuata da Fopen e alla brillante gestione della maggior parte dei gestori selezionati, che hanno fatto meglio dei rispettivi benchmark, è stato quello di un valore quota positivo per tutti i comparti del Fondo come illustra la seguente tabella:

COMPARTO	VARIAZIONE ANNO 2023	VARIAZIONE I° sem. 2024	RENDIMENTO DA INIZIO GESTIONE	RENDIMENTO MEDIO ANNUO *
Obbligazionario Garantito	3,72%	0,61%	34,74%	0,69%
Bilanciato Obbligazionario	8,35%	3,21%	113,41%	2,79%
Bilanciato Azionario	11,62%	7,01%	151,03%	4,45%

* Rendimento netto medio ultimi 10 anni

Le motivazioni del suddetto andamento (azioni su e obbligazioni giù) sono molteplici e risiedono per la maggior parte nella forza delle economie (soprattutto quella nordamericana) e nella vischiosità della discesa dell'inflazione verso il target di lungo termine delle banche centrali (il 2%). Il dinamismo economico ha infatti rafforzato ancora di più gli utili delle società, spinto l'occupazione e raffreddato le attese di taglio dei tassi interesse che sono avvenuti e avverranno, ma non nella frequenza e ampiezza attese.

Di conseguenza, il patrimonio netto del Fondo al 30 giugno 2024 è salito e risulta pari a 2.915 milioni di euro, in aumento di circa il 4% rispetto al 31.12.2023. Secondo le elaborazioni dei dati provvisori da parte del Fondo, il numero delle adesioni ha mantenuto un ritmo soddisfacente (1.125 nuove adesioni nel semestre) e ancora maggiore del numero delle uscite per cui il numero totale di iscritti al 30 giugno 2024, ha raggiunto le 50.934 unità.

Cosa aspettarsi per il prosieguo del 2024? Il contesto politico-economico generale non consente di esprimere agevolmente previsioni per il futuro soprattutto per le ricadute del voto delle elezioni europee che hanno riconsegnato un Vecchio Continente più frammentato politicamente e più difficilmente governabile (vedi Francia) e per quanto potrà accadere in corrispondenza alle elezioni in USA in novembre. In ragione di ciò, non è escluso il ritorno della volatilità (e quindi del rischio) sui mercati finanziari soprattutto se dovesse affievolirsi la forza delle società quotate ad alto contenuto

tecnologico che hanno sospinto i listini azionari in una progressione in alcuni casi davvero eccezionale.

In tale contesto il Fondo continuerà a monitorare i mercati e i gestori e a ricercare tutte le opportunità di diversificazione del patrimonio investito con l'obiettivo di proteggere i risultati fin qui conseguiti e porre le basi per ulteriori buoni rendimenti.

Con l'occasione, si comunica che dal 1° luglio è entrata in vigore la nuova struttura dei costi per la gestione amministrativa di Fopen, deliberata dall'Assemblea dei Delegati nella riunione dell'8 maggio u.s.

Rimanendo immutato il contributo in cifra fissa di euro 15,5 (18 euro per coloro che ricevono il Prospetto annuale via posta ordinaria), è diminuito di quasi la metà il prelievo percentuale sul patrimonio, da 0,02% a 0,0125%. Per tutti i dettagli si prega di prendere visione della scheda costi di Fopen https://www.fondofopen.it/wp-content/uploads/2021/08/parte-I-Scheda_costi.pdf. Ciò significa, su una posizione media di un aderente di 50.000 euro, un risparmio di costo pari a euro 3,75 annui, a sottolineare ancora una volta la natura mutualistica della previdenza complementare nonché l'assenza di ogni scopo di lucro del Fondo. A tale proposito va anche ricordato che eventuali avanzi della gestione amministrativa a fine anno, sono tradizionalmente redistribuiti tra tutti gli aderenti (nel 2023 furono 271.000 euro).

Roma, 8 luglio 2024

Fondo Pensione Fopen