

COMUNICATO AGLI ISCRITTI n. 1 - 2021

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

L'emergenza sanitaria che ha caratterizzato lo scorso anno e che continua a produrre i suoi effetti anche nel 2021 ha reso la gestione del Fondo particolarmente impegnativa.

Fondenel ha posto in essere ogni sforzo necessario a gestirne gli impatti in modo da superare le sopraggiunte difficoltà, non rinunciando, al contempo, a introdurre ulteriori miglioramenti nell'erogazione dei servizi in favore dei propri aderenti. Ne costituiscono alcuni esempi la maggiore elasticità introdotta alle tempistiche degli *switch* di comparto, la messa a disposizione degli associati della stima dell'importo netto delle prestazioni previdenziali che si è interessati a richiedere, lo snellimento degli adempimenti necessari per la richiesta delle anticipazioni per acquisto e ristrutturazione prima casa di abitazione e della R.I.T.A., eliminando la formalità dell'autenticazione della firma autografa e introducendo la possibilità di ricorrere anche alla firma digitale.

Dal punto di vista finanziario la diffusione della pandemia ha pesato molto in termini di incertezza e volatilità dei mercati. Nel corso del primo trimestre dell'anno, infatti, il dispiegarsi degli effetti delle prime misure restrittive, ed in particolare dei *lockdown* in vari Paesi, ha determinato una reazione drammatica da parte dei mercati finanziari, portando a settimane di grande turbolenza e significativi ribassi.

Nel corso dei successivi trimestri, gli interventi coordinati da parte delle autorità politiche e monetarie dei paesi sviluppati – nonché le prospettive di disponibilità di vaccini in tempi rapidi – hanno ripristinato la fiducia dei mercati nella ripresa post-pandemica, determinando un robusto recupero dei corsi azionari e obbligazionari.

Come conseguenza di questi andamenti la gestione finanziaria del Fondo fa registrare, al 31 dicembre 2020, i seguenti risultati netti (calcolati cioè al netto di oneri e imposte):

COMPARTO	RENDIMENTO ANNO 2020	RENDIMENTO ULTIMI 5 ANNI	RENDIMENTO MEDIO ANNUO ULTIMI 5 ANNI	RENDIMENTO DA INIZIO GESTIONE (*)	RENDIMENTO MEDIO ANNUO DA INIZIO GESTIONE (*)
Money Market	-0,99%	-1,63%	-0,33%	-0,58%	-0,08%
Inflation Linked	3,12%	7,12%	1,38%	14,01%	1,76%
Bond	2,99%	7,77%	1,51%	17,16%	2,13%
Equity	4,03%	34,49%	6,11%	72,58%	7,55%

(*) Data inizio gestione passiva 1° luglio 2013

La tabella, anche prendendo a riferimento orizzonti temporali più ampi, evidenzia la difficoltà a conseguire rendimenti positivi nel comparto monetario nell'attuale contesto di tassi di interesse monetari negativi, e un premio per il rischio del comparto Equity che ha consentito, pur con una più alta volatilità, di beneficiare nel medio-lungo termine di rendimenti mediamente più elevati rispetto agli altri comparti.

L'anno appena concluso ha visto anche portare a termine il rinnovo dei mandati di gestione dei comparti d'investimento del Fondo. In tale occasione, nella convinzione che una strategia di tipo sostenibile, oltre a rispondere a esigenze di responsabilità sociale, contribuisca anche alla crescita di valore nel tempo a beneficio degli aderenti, il Fondo ha introdotto criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance come guida per la selezione delle aziende in cui investire, il che ha portato alla definizione di un benchmark ESG globale per il comparto Equity e all'esclusione dall'universo investibile degli emittenti Corporate con rating ESG al di sotto di determinati livelli per il comparto Bond.

Si coglie infine l'occasione per ricordare che i dettagli finanziari relativi all'andamento delle quote nonché i dati previdenziali che caratterizzano la propria posizione individuale saranno riepilogati nel Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche in Fase di Accumulo (Prospetto che prenderà il posto della Comunicazione Periodica agli Iscritti) che sarà reso disponibile agli associati, come previsto dalla Deliberazione Covip del 25 febbraio 2021 e limitatamente a questo primo anno di emanazione, entro il 31 luglio 2021. Per gli anni successivi, invece, tornerà ad essere consegnato entro la consueta data del 31 marzo.

Roma, 4 marzo 2021

Il Presidente

Cesare Chiabrera