

COMUNICATO AGLI ISCRITTI n. 7 – 2021
Introduzione del Piano di Investimento “LifeCycle”

Gentile aderente,

come sai, l’offerta finanziaria di Fondenel, unica nel suo genere, è basata su quattro comparti puri, dedicati a singole *asset class* (equity, bond, inflation-linked, money market), che è possibile combinare liberamente secondo le proprie esigenze e preferenze. Ne consegue che l’esercizio periodico del ribilanciamento delle proprie posizioni, necessario per adeguare il profilo di investimento previdenziale all’allocazione desiderata in funzione dell’andamento dei mercati e del proprio orizzonte temporale di riferimento, è interamente demandato all’iniziativa di ciascun associato, tramite lo strumento dello switch di comparto.

Per supportare gli associati in questo esercizio e al tempo stesso per fornire un punto di riferimento chiaro e comprensibile in merito a quale possa essere una teorica allocazione “ottimale” in termini di rischio/rendimento in relazione al proprio orizzonte temporale di riferimento, il Fondo ha ritenuto di arricchire la propria offerta previdenziale mettendo a disposizione degli aderenti un sistema innovativo di riallocazione automatica della propria posizione tra i quattro comparti del Fondo, che prende il nome di **Piano di Investimento LifeCycle**.

Si tratta della facoltà di optare per un piano di investimento che, affiancandosi alla possibilità di personalizzare liberamente la propria posizione¹, consente di aderire ad un percorso che prevede in automatico la programmata e graduale riduzione dell’esposizione ai rischi finanziari della propria posizione al ridursi del proprio orizzonte temporale di riferimento, ovvero all’avvicinarsi della data presunta del pensionamento².

Per venire incontro alle diverse esigenze degli associati in termini di propensione al rischio, il piano LifeCycle prevede, oltre ad un percorso cosiddetto “**Standard**”, anche un percorso “**Conservativo**”, caratterizzato da un rischio e da un rendimento atteso più contenuti.

Entrambi i percorsi, sviluppati con il supporto del nostro *advisor* finanziario Prometeia sulla base di un algoritmo di ottimizzazione rischio/rendimento sviluppato internamente in Fondenel, partono da una prevalenza del comparto azionario per gli aderenti più giovani, per poi introdurre, attraverso ribilanciamenti semestrali, una quota crescente della componente obbligazionaria (nella sua duplice articolazione data dal comparto bond e dal comparto inflation linked), fino a giungere ad una prevalenza del comparto monetario negli ultimi anni di vita contributiva.

¹ Possibilità che viene peraltro resa ulteriormente flessibile consentendo di allocare il proprio portafoglio nei quattro comparti per quote che rappresentano multipli di un punto percentuale, dagli attuali cinque.

² L’ipotesi che è stata fatta è quella di ipotizzare un orizzonte temporale di riferimento pari al numero di anni che mancano alla maturazione della pensione di vecchiaia secondo la normativa di volta in volta vigente.

Anche la frequenza prevista per la riallocazione periodica del capitale e dei flussi contributivi futuri costituisce un “*unicum*” nel panorama dei fondi pensione italiani: si è scelta infatti una frequenza di ribilanciamento semestrale, che consente la minimizzazione dei rischi connessi agli eventuali impatti dovuti al *market timing* delle operazioni di investimento/disinvestimento³.

Come aderire

È possibile aderire al piano LifeCycle sia ai neoiscritti, in sede di adesione iniziale al Fondo, sia a chi è già associato a Fondenel, in occasione di uno switch di comparto. Analogamente, per coloro che avranno aderito, sarà possibile in sede di switch cambiare percorso LifeCycle (e passare quindi dal percorso “Standard” al “Conservativo” e viceversa) oppure ritornare ad un’allocazione interamente personalizzata.

L’adesione ad un percorso LifeCycle è disponibile anche per gli aderenti fiscalmente a carico.

Coerentemente con la finalità perseguita, è prevista esclusivamente l’adesione integrale al piano LifeCycle, attraverso quindi la riallocazione verso uno dei due percorsi previsti dell’intera posizione maturata e dei contributi futuri.

L’adesione al piano LifeCycle è possibile da oggi, accedendo alla propria area riservata alla sezione “Investimenti”.

Se vuoi saperne di più e conoscere il dettaglio dell’evoluzione dei pesi percentuali dei diversi comparti nei due percorsi LifeCycle predisposti, puoi consultare il documento “Introduzione al piano LifeCycle” cliccando [qui](#).

La struttura del Fondo resta ovviamente a disposizione al consueto indirizzo di posta elettronica fondenel@enel.com per qualsiasi ulteriore necessità di chiarimento.

Un caro saluto.

Roma, 16 dicembre 2021

Il Presidente
Cesare Chiabrera

³ Infatti la frequenza semestrale consente di minimizzare gli importi delle periodiche operazioni di investimento/disinvestimento, che in entrambi i percorsi LifeCycle rappresentano sempre una quota modesta del portafoglio complessivo.