

## COMUNICATO AGLI ISCRITTI n. 1 - 2022

### Considerazioni e dati sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2021

L'emergenza sanitaria che aveva fortemente caratterizzato l'esercizio 2020 è perdurata anche per tutto il 2021, rendendo complessa e particolarmente impegnativa la gestione del Fondo. Fondenel ha proseguito le attività, già avviate nel 2020, volte a facilitare la fruizione dei servizi in favore dei propri aderenti con il ricorso sempre maggiore a strumenti digitali. Molte sono state le procedure attivate in modalità *on-line*: ad esempio ricordiamo le richieste delle prestazioni previdenziali, come i riscatti e la RITA e l'adesione al Fondo dei neo-dirigenti delle società aderenti e dei soggetti fiscalmente a carico. Nel corso dell'anno è stata messa a disposizione degli aderenti una app per smartphone e tablet su cui è possibile visualizzare le informazioni della propria area riservata e i documenti del Fondo e, sul sito Fondenel, una sezione FAQ con le risposte alle domande e ai dubbi più frequenti tra gli associati.

Nella consapevolezza che lo spostamento *on-line* di servizi essenziali richiede un maggior livello di sicurezza informatica, il Fondo ha introdotto il meccanismo di autenticazione a due fattori per l'accesso all'area riservata del sito.

Per quanto riguarda l'offerta finanziaria del Fondo, dallo scorso dicembre è possibile aderire al Piano di investimento *LifeCycle* (articolato nei due percorsi *Standard* e *Conservativo*), che consente la programmata e graduale riduzione del profilo di rischio del proprio portafoglio investito all'avvicinarsi della data presunta del pensionamento.

Dal punto di vista economico e finanziario, l'anno appena trascorso è stato caratterizzato da una ripresa economica globale, sostenuta dalle politiche accomodanti da parte delle Banche Centrali e accompagnata da un rialzo dell'inflazione e dei tassi di interesse nominali a lungo termine.

Per quanto riguarda i mercati azionari, il 2021 è stato un anno di rialzi generalizzati, sostenuti dalla fiducia sulla possibilità di un progressivo ritorno dei consumatori alle loro abitudini di acquisto, reso possibile da un graduale allentamento delle restrizioni di carattere sanitario in quasi tutte le geografie. Verso la fine dell'anno la diffusione della variante omicron del virus Sars-Cov-2, difficoltà nell'approvvigionamento di alcune importanti materie prime e semilavorati e il forte rialzo del costo dell'energia in Europa hanno creato tensioni sui mercati e qualche storno dai massimi.

In questo non facile contesto, la gestione finanziaria del Fondo ha fatto registrare, al 31 dicembre 2021, i seguenti risultati netti (calcolati cioè al netto di tutti gli oneri e imposte):

COMPARTO	RENDIMENTO ANNO 2021	RENDIMENTO ULTIMI 5 ANNI	RENDIMENTO MEDIO ANNUO ULTIMI 5 ANNI	RENDIMENTO DA INIZIO GESTIONE (*)	RENDIMENTO MEDIO ANNUO DA INIZIO GESTIONE (*)
Money Market	-0,25%	-1,75%	-0,35%	-0,82%	-0,10%
Inflation Linked	4,40%	8,83%	1,71%	19,03%	2,07%
Bond	-1,46%	3,92%	0,77%	15,45%	1,70%
Equity	20,84%	53,62%	8,97%	108,54%	9,03%

(\*) Data inizio gestione passiva 1° luglio 2013

I rendimenti conseguiti dai comparti del Fondo nel 2021 riflettono la dinamica delle diverse *asset class* nello scenario di aspettative di ripresa economica su esposto: il comparto azionario ha prodotto un robusto rendimento positivo, mentre i comparti a Bond e Money Market hanno sofferto la ripresa dell'inflazione e il conseguente rialzo dei tassi di interesse, che hanno determinato una diminuzione dei corsi dei titoli a reddito fisso, più forte per il comparto obbligazionario e più contenuto per il comparto monetario; è risultata positiva invece la *performance* del comparto Inflation Linked, che, essendo costituito esclusivamente da titoli di Stato indicizzati all'inflazione, ha potuto beneficiare dell'aumento dell'inflazione globale.

La tabella riporta anche i rendimenti, assoluti e annualizzati, riferiti a orizzonti temporali più ampi, confermando l'attitudine del comparto azionario a generare maggior valore nel medio-lungo termine anche se a fronte di una più alta volatilità; i comparti obbligazionari, ed in particolare in questi ultimi anni l'Inflation Linked, si confermano per le loro caratteristiche di rischio-rendimento come elementi essenziali nella composizione dei portafogli con orizzonte temporale di medio termine. Allo stesso tempo, appare evidente la difficoltà del comparto Money Market di conseguire rendimenti positivi in un contesto di perduranti tassi negativi sulle scadenze più brevi: essendo caratterizzato da un livello minimo di rischio, esso appare più adatto come soluzione di breve termine per ridurre il profilo di rischio del portafoglio durante la fase finale del processo di accumulazione del capitale.

I dettagli relativi all'andamento delle quote dei comparti sono disponibili sul sito del Fondo ([www.fondenel.com](http://www.fondenel.com)), e i dati che caratterizzano la propria posizione individuale saranno riepilogati nel Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche in Fase di Accumulo che sarà reso disponibile entro la data del 31 marzo 2022.

Roma, 3 febbraio 2022

Il Presidente  
Cesare Chiabrera