

San Donato Milanese, 22 Febbraio 2019




IPE AWARDS
Best Pension
Fund in Italy
2011 e 2014

Fondenergia incontra i delegati di Milano:



Aggiornamento sui rendimenti: dati al 31/12/18

(i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri)

Dati in percentuale

rendimento medio annuo composto

Comparto	da inizio anno	ultimi			rendimento medio annuo composto			
		3 anni	5 anni	10 anni	5 anni	10 anni	da inizio	
Garantito*	-1,46	-0,08	2,41	15,95	0,48	1,49	17/08/17	1,50
Bilanciato	-3,28	2,49	15,17	57,20	2,87	4,63	01/01/00	3,16
Dinamico	-4,79	2,50	16,41	65,90	3,09	5,19	01/11/03	4,41
TFR	1,86	5,18	7,91	22,31	1,53	2,03	01/01/00	2,42
INFLAZIONE	0,99	2,20	2,10	11,63	0,42	1,11	01/01/00	1,63

*** il capitale in capo ai singoli aderenti è garantito**

Aggiornamento sui rendimenti: dati al 31/01/19

(i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri)

Dati in percentuale

rendimento medio annuo composto

Comparto	da inizio anno	ultimi			rendimento medio annuo composto			
		3 anni	5 anni	10 anni	5 anni	10 anni	da inizio	
Garantito*	0,37	0,43	2,46	16,08	0,49	1,50	17/08/17	1,52
Bilanciato	1,79	5,17	16,68	62,56	3,13	4,98	01/01/00	3,25
Dinamico	2,45	7,49	19,19	73,91	3,57	5,69	01/11/03	4,55
TFR	0,29	5,38	7,97	22,53	1,55	2,05	01/01/00	2,43
INFLAZIONE	1,29	2,71	2,21	12,20	0,44	1,16	01/01/00	1,64

*** il capitale in capo ai singoli aderenti è garantito**

Come funziona la garanzia del comparto Garantito?

Gli aderenti al Comparto Garantito sono comunque «garantiti» dal gestore. Nel caso di smobilizzi relativi ad eventi tutelati dalla convenzione è prevista la garanzia del capitale versato e dei rendimenti consolidati. La garanzia consiste in un versamento integrativo del Gestore a favore delle posizioni interessate, quando si verifica uno dei seguenti eventi:

1. Prestazione pensionistica complementare (capitale/rendita/Rita);
2. Riscatto per pensionamento con meno di 5 anni di adesione al Fondo;
3. Riscatto per decesso;
4. Riscatto per invalidità permanente;
5. Riscatto per disoccupazione superiore a 48 mesi;
6. Anticipazione della posizione individuale **(per tutte le tipologie).**

Cosa è successo nel 2018?

- La totalità degli attivi in cui il Fondo era investito ha registrato un andamento negativo.
- Alcuni gestori hanno performato al di sotto delle aspettative.

10 anni di andamento delle principali assets class globali: nel 2018 le performance sono tutte negative.

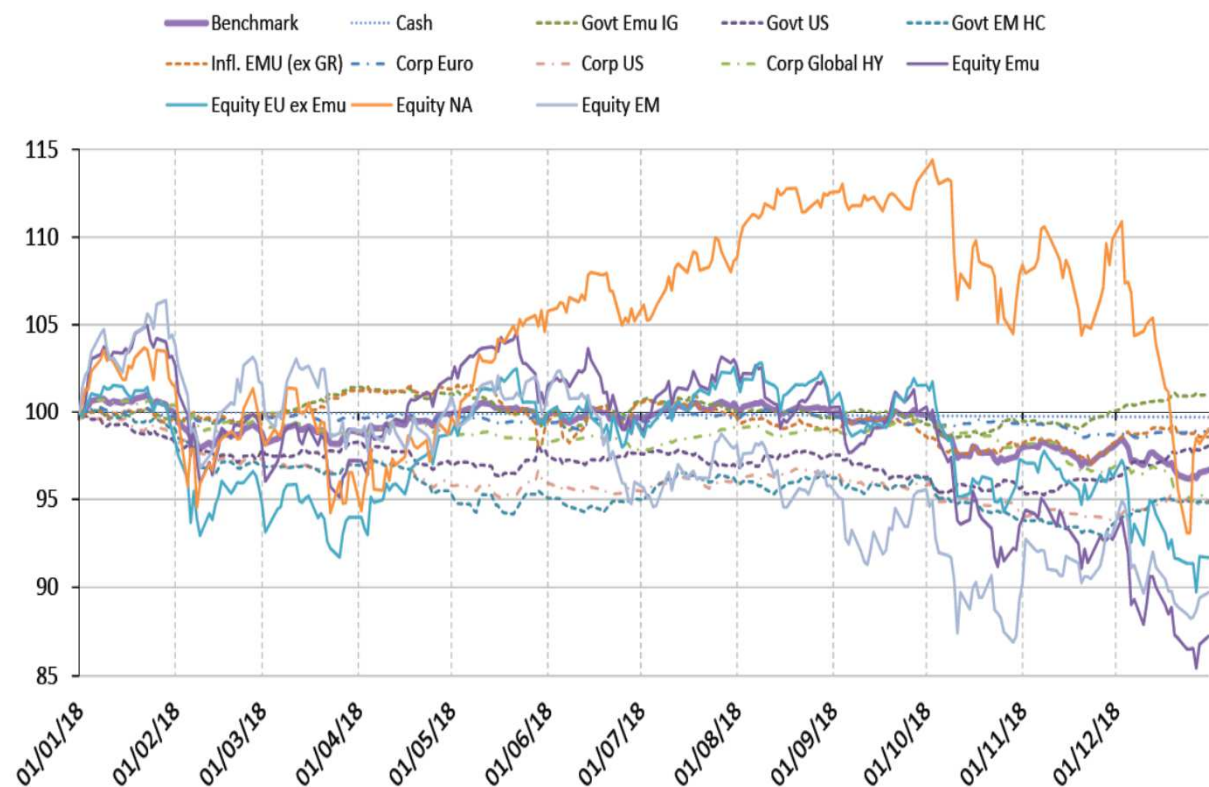
MARKETS IN THE RED, 2008–2018

Calendar Year Total Return for 17 Asset Classes

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
10-Year UST	MSCI EM	REITS	10-Year UST	MSCI China	Russell 2000	REITS	MSCI Japan	Commodities	MSCI China	2-Year UST
2-Year UST	MSCI China	Russell 2000	Inflation Bonds	MSCI Europe	S&P 500	S&P 500	REITS	Russell 2000	MSCI EM	U.S. HY
U.S. Agg Bond	Global HY	Commodities	EM HC Sov	Global HY	MSCI Japan	10-Year UST	10-Year UST	U.S. HY	MSCI Europe	U.S. Agg Bond
EM LC Debt	U.S. HY	MSCI EM	U.S. IG	REITS	MSCI Europe	MSCI China	EM HC Sov	Global HY	MSCI Japan	10-Year UST
U.S. IG	Commodities	MSCI Japan	U.S. Agg Bond	MSCI EM	U.S. HY	U.S. IG	S&P 500	S&P 500	S&P 500	REITS
Inflation Bonds	MSCI Europe	U.S. HY	REITS	EM HC Sov	Global HY	EM HC Sov	2-Year UST	MSCI EM	Russell 2000	U.S. IG
EM HC Sov	EM HC Sov	S&P 500	U.S. HY	Russell 2000	MSCI China	U.S. Agg Bond	U.S. Agg Bond	EM HC Sov	EM LC Debt	S&P 500
U.S. HY	REITS	Global HY	Global HY	S&P 500	REITS	Russell 2000	U.S. IG	REITS	Global HY	Global HY
Global HY	Russell 2000	EM LC Debt	S&P 500	U.S. HY	2-Year UST	Inflation Bonds	MSCI Europe	U.S. IG	EM HC Sov	Inflation Bonds
Commodities	S&P 500	EM HC Sov	2-Year UST	EM LC Debt	U.S. IG	U.S. HY	Global HY	EM LC Debt	REITS	EM HC Sov
MSCI Japan	U.S. IG	10-Year UST	EM LC Debt	U.S. IG	U.S. Agg Bond	2-Year UST	Russell 2000	Inflation Bonds	Inflation Bonds	EM LC Debt
Russell 2000	EM LC Debt	U.S. IG	Russell 2000	Inflation Bonds	MSCI EM	Global HY	U.S. HY	MSCI Japan	Commodities	Commodities
S&P 500	Inflation Bonds	U.S. Agg Bond	Commodities	MSCI Japan	Inflation Bonds	MSCI EM	Inflation Bonds	U.S. Agg Bond	U.S. HY	Russell 2000
REITS	MSCI Japan	MSCI China	MSCI Europe	U.S. Agg Bond	EM LC Debt	EM LC Debt	MSCI China	MSCI China	U.S. IG	MSCI Japan
MSCI Europe	U.S. Agg Bond	MSCI Europe	MSCI Japan	10-Year UST	10-Year UST	MSCI Japan	EM LC Debt	2-Year UST	U.S. Agg Bond	MSCI Europe
MSCI China	2-Year UST	Inflation Bonds	MSCI EM	Commodities	EM HC Sov	MSCI Europe	MSCI EM	10-Year UST	10-Year UST	MSCI EM
MSCI EM	10-Year UST	2-Year UST	MSCI China	2-Year UST	Commodities	Commodities	Commodities	MSCI Europe	2-Year UST	MSCI China

Source: Bloomberg. Data as of December 30, 2018. Markets are ranked top to bottom on calendar-year total return.

L'andamento del benchmark nel 2018.



Benchmark nel 2018	%
Cash	-0,32
Govt Emu IG	1,00
Govt US	-1,95
Govt EM HC	-5,17
Infl. EMU (ex GR)	-1,46
Corp Euro	-1,14
Corp US	-5,07
Corp Global HY	-4,67
Equity Emu	-12,75
Equity EU ex Emu	-8,29
Equity NA	-0,98
Equity EM	-10,27

Quali azioni ha messo in campo il Fondo?

Dalla fine 2017, Fondenergia ha avviato una nuova verifica dell'attuale composizione degli investimenti = **revisione dell'Asset Allocation Strategica**.

Le analisi eseguite ed il monitoraggio costante dell'operato dei gestori hanno determinato le seguenti scelte :

- 1. parziale revisione dell'attuale composizione degli investimenti finanziari;
- 2. selezione di due gestori, in sostituzione di quelli precedenti che hanno disatteso le aspettative;
- 3. l'introduzione graduale, nel tempo, di investimenti alternativi per i comparti Bilanciato e Dinamico.

Parziale revisione del mix di investimenti finanziari

Continua il percorso di incremento della diversificazione degli investimenti finanziari. Dal **1° marzo 2019** verrà ulteriormente aggiornato il mix di investimenti dei comparti Bilanciato e Dinamico. *Abbiamo deciso di ridurre gli investimenti in liquidità ed obbligazioni governative europee, a favore di investimenti in azioni ed obbligazioni societarie.*

Asset Allocation Strategica	Bilanciato		Dinamico		Garantito
	vecchio mix	nuovo mix	vecchio mix	nuovo mix	
Liquidità	6,0%	4,0%	6,0%	4,0%	20,0%
Obblig. Governative EMU IG	20,0%	20,0%	15,0%	15,0%	55,0%
Obblig Gov.EMU Indicizzate Infl.	17,0%	15,0%	9,0%	7,0%	
Obblig Societarie Europa	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%	20,0%
Obblig Governative Usa	10,0%	10,0%	5,0%	5,0%	
Obblig Societarie Usa	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
Obblig Soc.Globali High Yield	2,5%	3,5%	2,5%	3,5%	
Obblig Gov. Paesi Emergenti	2,0%	2,0%	0,0%	0,0%	
Tot. Obbligazioni	70,0%	67,0%	50,0%	47,0%	95,0%
Azioni Emu	11,0%	11,5%	17,0%	17,5%	
Azioni Europa ex Emu	10,0%	10,0%	16,0%	16,0%	
Azioni Europa (Gar.)	-	-	-	-	5,0%
Azioni Nord America	6,0%	7,5%	12,0%	13,5%	
Azioni Paesi Emergenti	3,0%	4,0%	5,0%	6,0%	
Tot. Azioni	30,0%	33,0%	50,0%	53,0%	5,0%

Sostituzione di due gestori

Dal 1° marzo 2019 verranno sostituiti due gestori: nel comparto Bilanciato, il gestore Candriam sostituirà Edram, mentre nel comparto Dinamico, il gestore HSBC sostituirà Credit Suisse.

BILANCIATO

<i>Mandato</i>	<i>Risorse</i>	<i>Gestori</i>
Bilanciato Obbligazionario	44,00%	HSBC e Amundi
Azionario Europa	16,00%	Candriam e Anima
Corporate Globale	16,00%	Pimco Europe e Deutsche Bank
Governativo Globale	20,00%	Eurizon Capital Sgr e BNP Paribas
Gestore del Rischio	4,00%	State Street GA

DINAMICO

<i>Mandato</i>	<i>Risorse</i>	<i>Gestori</i>
Bilanciato Azionario	96,00%	HSBC e Candriam
Gestore del Rischio	4,00%	State Street GA

GARANTITO

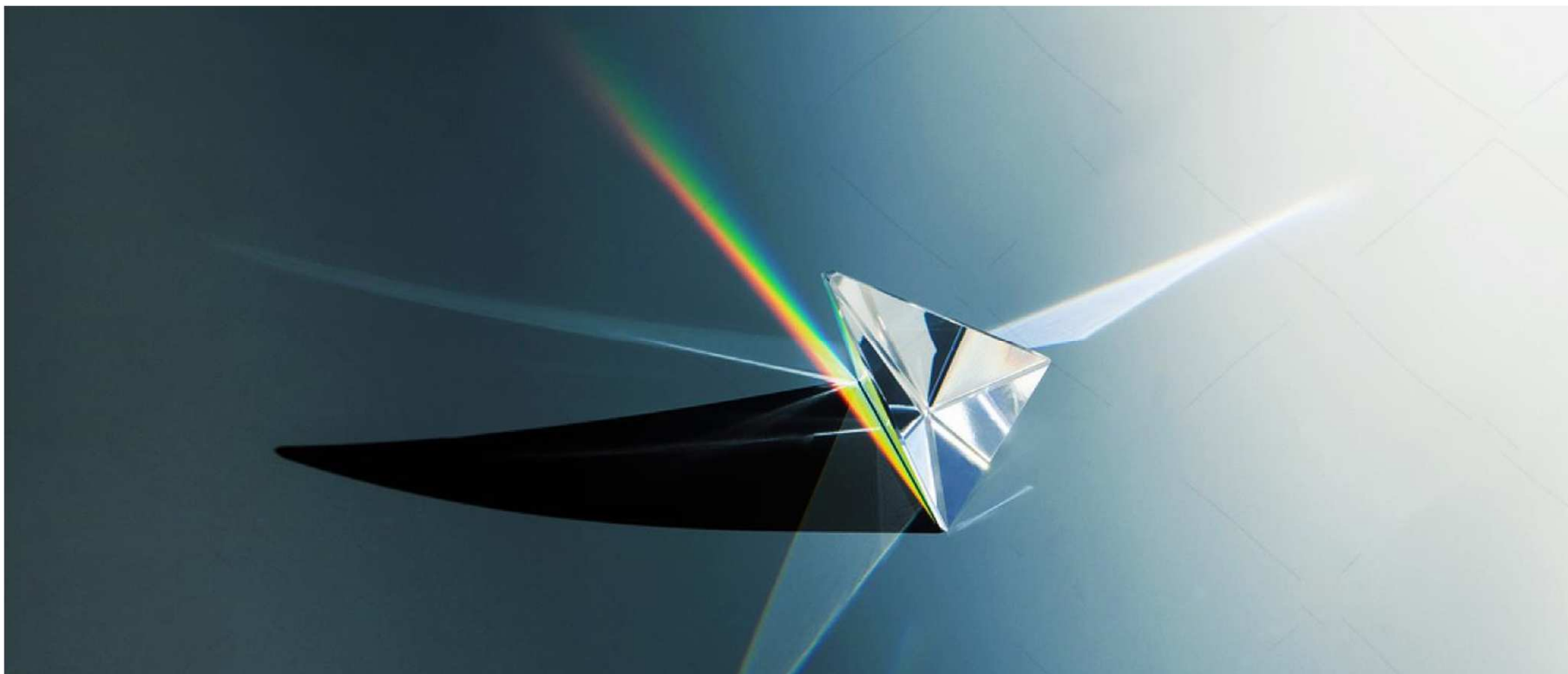
<i>Mandato</i>	<i>Risorse</i>	<i>Gestori</i>
Bilanciato Obbligazionario	100,00%	Amundi

Inserimento di investimenti alternativi

Il Fondo ha previsto per i comparti Bilanciato e Dinamico, la suddivisione del patrimonio in due portafogli:

- **Core:** prevalente, che caratterizza il profilo rischio/rendimento del comparto, investito in mercati tradizionali e liquidi. Per il comparto Bilanciato tale quota sarà pari a circa il 94% del patrimonio complessivo, mentre per il comparto Dinamico tale quota sarà pari a circa il 90% del patrimonio complessivo;
- **Satellite:** investito in private assets, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva (diversificare i rischi e aumentare la redditività). Per il comparto Bilanciato tale quota sarà pari a circa il 6% del patrimonio complessivo, mentre per il comparto Dinamico, tale quota sarà pari a circa il 10% del patrimonio complessivo, nell'orizzonte temporale di investimento.
- In merito alle scelte di investimento negli assets alternativi (Private Equity, Private Debt, Infrastrutture), al momento Fondenergia con altri quattro Fondi Pensione della stessa rappresentanza sindacale (Foncer, Gommaplastica, Pegaso e Previmoda) sta completando il percorso di selezione e setup dei nuovi mandati. **Questo progetto comune è stato denominato Iride e si svilupperà nei prossimi anni, in modo graduale.**

PROGETTO IRIDE



Le altre novità (1/2)

- 1) Si è completata l'adesione al Fondo del personale ex Esso Italiana, ora Sonatrach Italiana, della Raffineria di Augusta (n. 669 aderenti);
- 2) Sono state prorogate per i prossimi dieci anni le attuali convenzioni di erogazione delle rendite con Unipolsai e Generali: **rispetto alle attuali condizioni di mercato risultano mediamente più favorevoli di oltre il 20%**;
- 3) Si sta valutando l'acquisto della sede amm.va del Fondo a Roma: sul punto dovrà deliberare l'assemblea dei delegati di Fondenergia di prossima convocazione;

Le altre novità (2/2).

- 4) Entro il 30 marzo 2019 verrà completata la revisione dell'area riservata del Fondo: questa nuova versione sarà arricchita con nuove funzionalità di consultazione e calcolo per gli aderenti.





Fondenergia

Grazie per l'attenzione

www.fondenergia.it