

Roma, 14 febbraio 2023

Alla cortese attenzione degli  
**Associati**

**Gentili Associati,**

con la presente colgo l'occasione per fornirVi un sintetico aggiornamento sui risultati 2022 e sulle principali attività svolte nel 4° trimestre 2022.

### Risultati 2022

Al 31 dicembre 2022 il Fondo ha un patrimonio complessivo pari a 518 mln € e 1.523 Associati.

Nel 2022 i contributi versati sono pari a 40,7 mln € (+8,7% rispetto al 2021) e le prestazioni erogate (anticipazioni, RITA, riscatti e prestazioni previdenziali) pari a 28,2 mln € (-17,4% rispetto al 2021).

I rendimenti conseguiti al 31 dicembre 2022 sono riportati nella seguente tabella:

COMPARTO	Rendimento periodale				Rendimento medio annuo composto		
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	ultimi 3 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
<b>GARANTITO ASSICURATIVO</b>	1,51%	4,89%	9,02%	24,61%	1,60%	1,74%	2,27%
<b>BILANCIATO</b>	-5,83%	4,93%	10,56%	29,15%	1,62%	2,03%	2,59%
<b>DINAMICO</b>	-7,08%	8,77%	17,36%	45,59%	2,84%	3,25%	3,83%
<b>TFR</b>	8,28%	13,59%	17,43%	26,36%	4,34%	3,27%	2,37%
<b>INFLAZIONE</b>	11,30%	15,32%	16,91%	18,87%	4,87%	1,15%	1,74%

Sui risultati hanno inciso significativamente la crisi geopolitica legata al conflitto Russia-Ucraina, l'aumento dell'inflazione causata in particolare dai prezzi delle commodities energetiche e la politica monetaria restrittiva delle Banche Centrali che hanno determinato perdite significative sui principali mercati obbligazionari e azionari:

#### *Obbligazionario Governativo*

Italia -17%, EMU -18,2%, UK -25,1%, -USA -12,9%, Giappone -5,4%, Paesi Emergenti -17,5%.

#### *Obbligazionario Corporate*

Euro Investment Grade -13,9%, USD Investment Grade -15,2%.

### *Azionario*

Italia -8,8%, EMU -12,8%, Europa ex-EMU -4,5%, Nord America -19,2%, Pacifico -3,7%, Paesi Emergenti -14,9%.

I rendimenti negativi 2022 dei Comparti Bilanciato e Dinamico determinano una perdita effettiva solo se la posizione previdenziale maturata viene liquidata, anche mediante trasferimenti verso altri Comparti.

### Principali attività svolte nel 4° trimestre 2022

#### *Aggiornamento del sito web*

Il sito web del Fondo è stato aggiornato nella veste grafica e nei contenuti con l'obiettivo di migliorare la comunicazione con gli Associati e di supportare la digitalizzazione di alcuni processi operativi.

L'aggiornamento della veste grafica ha tenuto conto del nuovo Logo, i cui colori richiamano la Società promotrice e l'attenzione alle tematiche di sostenibilità. Nel Logo è stato inserito il simbolo di un ponte per sottolineare l'attenzione del Fondo verso gli Associati durante la loro vita sia lavorativa che pensionistica; in particolare, il ponte è costituito da tre linee che rappresentano i tre compartimenti del Fondo.

Con riferimento ai contenuti del sito web, gli Associati possono, tra l'altro:

- consultare nella sezione "Comparti" l'andamento dei rendimenti, del valore delle quote e dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) per ciascun Comparto;
- nell'Area Riservata richiedere *on-line* tutte le prestazioni in modo agevole, ricevendo notifica sms dell'operazione effettuata e del relativo stato di avanzamento. È stato inoltre attivato il "Simulatore netto delle Prestazioni", per conoscere in tempo reale l'importo della prestazione scelta, al lordo e al netto delle imposte.

#### *Convenzioni con i nuovi gestori*

In relazione alla scadenza delle convenzioni con i gestori dei tre Comparti del Fondo, è stato completato il relativo processo di selezione e di rinnovo e sono state stipulate le relative convenzioni, con un significativo miglioramento delle condizioni economiche.

#### Comparto Garantito Assicurativo

Dal 1° gennaio 2023 le risorse del Comparto sono gestite dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni (subentrata a Generali Italia S.p.A.), sulla base di un contratto di capitalizzazione di Ramo V che prevede il riconoscimento all'Associato del rendimento maturato sugli investimenti effettuati dalla Compagnia di Assicurazione nella propria gestione separata. La Compagnia riconosce al Fondo:

- la garanzia del capitale versato maggiorato di un tasso di rendimento annuo minimo pari allo 0,25%, sia alla scadenza della convenzione (31 dicembre 2027) che alla richiesta delle prestazioni;
- la garanzia di consolidamento annuo dei risultati raggiunti, con l'effetto che il rendimento positivo di un anno è definitivamente acquisito.

Le condizioni economiche sono le seguenti:

- *commissione fissa annua di gestione*: pari allo 0,70% (rispetto allo 0,85% del precedente gestore);
- *commissione di incentivo*: non prevista a differenza del precedente gestore.

Nel 2022 il rendimento consuntivo lordo della gestione separata di Reale Mutua è stato pari al 2,93% che sarà riconosciuto durante l'intero 2023.

## ❑ Comparti Bilanciato e Dinamico

### Mandati specialistici obbligazionari

Dal 1° febbraio 2023 le risorse dei mandati specialistici obbligazionari sono gestite da Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR e da Amundi SGR S.p.A., subentrati rispettivamente a Payden & Rygel e a BNP Paribas.

Come per i gestori uscenti, i mandati prevedono una gestione attiva "Total Return" con l'obiettivo di conseguire un target di redditività, fissato pari all'Euribor 3 mesi + 2,50% (superiore al precedente pari a Euribor 3 mesi + 1,75%). La durata è stata ridotta da 4 a 3 anni. Le condizioni economiche sono le seguenti:

- *commissione fissa annua di gestione*: per Generali SGR pari allo 0,055% (rispetto allo 0,14% del precedente gestore) e per Amundi SGR pari allo 0,08% (uguale al precedente gestore);
- *commissione di incentivo*: pari al 5% (rispetto al 10%÷15% dei precedenti gestori).

### Mandati specialistici azionari

I mandati specialistici azionari assegnati a Schroders sono stati rinnovati per un triennio (dal 1° febbraio 2023 al 31 gennaio 2026), considerati i premianti risultati conseguiti sia in termini assoluti che rispetto al benchmark; in particolare, dal febbraio 2019, inizio del mandato, al 31 dicembre 2022, la performance del gestore è stata superiore rispetto al benchmark, come segue:

- Comparto Bilanciato: +47,78% rispetto al +30,25% del benchmark;
- Comparto Dinamico: +43,93% rispetto al +30,25% del benchmark;

Nelle nuove convenzioni è stato modificato il benchmark inserendovi l'indice MSCI EMU Small Cap al fine di considerare nel portafoglio anche gli investimenti nelle medie imprese italiane ed europee.

Anche con Schroders è stato ottenuto un miglioramento delle condizioni economiche, in particolare:

- *commissione fissa annua di gestione*: pari allo 0,18% (rispetto al precedente 0,20%);
- *commissione di incentivo*: pari all'8% (rispetto al precedente 15%).

Gli Associati possono trovare maggiori informazioni sulle nuove convenzioni nel Documento sulla Politica di Investimento e nella Nota informativa pubblicati nella sezione "Documentazione" del sito web.

Cordiali saluti.

**Maurizio Cicà**  
*Il Presidente FOPDIRE*