

Alla cortese attenzione di:

- **Parti Istitutive**
- **Aziende Associate a Fondenergia**
  - **Direzioni del Personale**
  - **Rappresentanze Sindacali**

## Risultati 2015

A fine anno il Fondo conta 40.100 aderenti ed un patrimonio di 1,85 miliardi di euro. I contributi raccolti nell'anno ammontano a 186 milioni di euro, le uscite per prestazioni e riscatti a 95 milioni di euro.

Il Fondo registra, al 31/12/2015, i seguenti risultati:

Variazione del valore quota				Rendimento medio annuo composto	
COMPARTO	1 anno	5 anni	10 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
GARANTITO	0,98%	10,59%	nd	2,03%	nd
BILANCIATO	3,77%	32,03%	46,81%	5,71%	3,91%
DINAMICO	5,52%	35,17%	43,64%	6,21%	3,69%
TFR (per confronto)	1,24%	11,13%	26,15%	2,13%	2,35%
INFLAZIONE	0,00%	6,15%	16,32%	1,20%	1,52%

*Avvertenza: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri*

### Asset allocation strategica dei comparti bilanciato e dinamico e nuovi gestori

Alla luce del mutato contesto di mercato previsto per i prossimi anni, nel corso del 2015 il Fondo ha deliberato alcune modifiche all'allocazione strategica degli attivi e alla ripartizione dei mandati dei comparti Bilanciato e Dinamico. Tali interventi servono ad ampliare la diversificazione delle fonti di rendimento, con l'obiettivo di mantenere i risultati in linea con gli obiettivi previdenziali del Fondo, contenendo al tempo stesso il rischio.

Nota bene: la ripartizione degli investimenti tra azioni ed obbligazioni in ciascuno dei due comparti rimane invariata.

Nel corso dell'anno è stata effettuata la selezione dei gestori a cui verrà affidata, a partire dai prossimi mesi, la gestione delle risorse dei due comparti. Le dimensioni raggiunte dal patrimonio, in particolare nel comparto bilanciato, hanno consentito di ampliare la rosa dei soggetti cui affidare la gestione delle risorse.

I soggetti selezionati sono risultati i seguenti:

### Comparto Bilanciato

Tipo di mandato e peso	Gestori	% delle risorse del comparto
BILANCIATO OBBLIGAZIONARIO (44%)	HSBC	22%
	PIONEER	22%
AZIONARIO EUROPA (16%)	EDMOND DE ROTHSCHILD AM	8%
	ANIMA SGR	8%
CORPORATE GLOBALE (16%)	PIMCO EUROPE	8%
	DEUTSCHE BANK	8%
GOVERNATIVO GLOBALE (20%)	EURIZON CAPITAL SGR	10%
	BNP PARIBAS	10%
GESTORE DEL RISCHIO (4%)	STATE STREET GA	4%

### Comparto Dinamico

Tipo di mandato e peso	Gestori	% delle risorse del comparto
BILANCIATO AZIONARIO (96%)	CREDIT SUISSE	48%
	CANDRIAM	48%
GESTORE DEL RISCHIO (4%)	STATE STREET GA	4%

**Scelta del comparto:** si raccomanda a tutti gli aderenti, in particolare a chi è prossimo al pensionamento, di **scegliere il comparto d'investimento più opportuno**, tenendo conto del periodo residuo di permanenza in Fondenergia e della propria propensione al rischio.

La Nota Informativa, nel sito del Fondo, riporta il profilo di rischio di ciascun comparto.

Confidiamo che Aziende ed Organizzazioni Sindacali diano la più ampia diffusione del presente comunicato presso i lavoratori.

Roma, 29 Gennaio 2016

**Fondenergia**