



Documento Informativo
per i Soci del Fondo Pensione

Cari Soci,

in questa fase di turbolenza e volatilità dei mercati finanziari dovuta alla pandemia in corso, PrevAer sta costantemente monitorando l'evoluzione della situazione.

I Partners del Fondo, Previnet S.p.A. – Service Amministrativo, Depobank S.p.A. – Banca Depositaria, Studio BM&C – Financial Risk Management sono in stretto contatto con la Funzione Finanza, la Commissione Finanziaria, la Direzione e gli altri Organi del Fondo con la finalità di presidiare al meglio il Risparmio Previdenziale.

Nella giornata del 25 marzo 2020 è stata organizzata un'audizione con i gestori finanziari Amundi, Candriam, Groupama e Mediobanca che hanno rendicontato sui nostri portafogli, ribadito la qualità e la diversificazione degli investimenti, presentando tuttavia uno scenario macroeconomico in evoluzione.

Chiaramente anche gli investimenti di PrevAer hanno subito una contrazione in linea con l'andamento dei mercati finanziari mondali che avrà ripercussioni sui risultati dei comparti, i cui dati ufficiali vi saranno forniti al termine del primo trimestre (entro metà aprile).

Il passato ci insegna che anche scenari fortemente negativi vengono riassorbiti nel tempo. Fintanto che le posizioni rimarranno investite nel Fondo, queste potranno beneficiare dei successivi recuperi di valore, senza che le fluttuazioni dei mercati si traducano in perdite effettive.

Purtroppo il momento è difficile e molti lavoratori si trovano in situazioni complicate e non è sempre possibile rimandare le proprie decisioni. Esigenze importanti e non rinviabili, in qualche caso, portano a dover chiedere subito la prestazione di quanto disponibile, ma è sempre bene, soprattutto in questo momento, mantenere la calma e non prendere decisioni affrettate.

Il Fondo pertanto ha reso disponibile un promemoria, di seguito riportato, che vi aiuterà a comprendere meglio i meccanismi di funzionamento della previdenza complementare e a gestire al meglio la vostra posizione previdenziale.

PrevAer – Fondo Pensione

Fiumicino, 26 marzo 2020

Promemoria per gli Iscritti di PrevAer

I risultati dei Fondi Pensione vanno valutati in un'ottica di medio-lungo periodo e non bisogna lasciarsi influenzare dai risultati di breve termine. Per questo è ancora più importante ponderare adeguatamente le scelte e assumere decisioni consapevoli in questo periodo, in cui la pandemia in corso sta rendendo i mercati particolarmente volatili.

Come leggere la fluttuazione dei valori delle Quote

I valori della quota dei diversi comparti riflettono in ogni momento il valore delle attività finanziarie (azioni, obbligazioni e altri titoli) in cui sono investiti i patrimoni. Di conseguenza, sono soggetti a fluttuazioni che, in alcune circostanze eccezionali, come l'emergenza epidemiologica da COVID-19, possono essere notevoli e comportare anche flessioni e risalite molto rapide.

Tuttavia, tali flessioni rimangono "potenziali" fino a che non vengono richiesti riscatti, prestazioni pensionistiche, anticipazioni, trasferimenti o cambiamenti di comparto (switch): in questi casi, infatti, **smobilizzare la propria posizione** attraverso la vendita delle corrispondenti quote **significa monetizzare la perdita, che da potenziale diventerebbe effettiva.**

Purtroppo, non è sempre possibile rimandare le proprie decisioni. Esigenze importanti e non rinviabili, in qualche caso, portano a dover chiedere subito la prestazione di quanto accumulato, ma è sempre bene valutare tutti gli elementi per agire consapevolmente.

Come valutare la propria posizione previdenziale e il cambio del Comparto di investimento

In questa fase, è consigliabile continuare ad orientare la scelta del Comparto di investimento valutando quanto si pensa di restare nel Fondo, in base a quando si andrà in pensione e a elementi come età, reddito, situazione lavorativa, capacità di risparmio personale, possibilità di oscillazioni di valore della posizione individuale.

Il Fondo Pensione e la risoluzione del rapporto di lavoro

La risoluzione del rapporto di lavoro non implica necessariamente che si debba richiedere la liquidazione (riscatto) della propria posizione accumulata presso il Fondo: è possibile mantenerla presso PrevAer, come previsto dallo Statuto vigente.

In particolare, per le prestazioni pensionistiche complementari, una volta raggiunta l'età pensionabile prevista nel regime obbligatorio di appartenenza del Lavoratore, l'aderente al Fondo può anche valutare di rinviare il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche, se giudica che le condizioni di mercato non sono favorevoli per la liquidazione del capitale accumulato o per la sua conversione in rendita.

Uno strumento in cui riporre piena Fiducia

In questo contesto di crisi dei mercati è utile ricordare alcuni elementi tipici della Previdenza Complementare in generale e di PrevAer in particolare: uno strumento in cui è possibile riporre stabilmente fiducia, indipendentemente dalle fasi alterne dei mercati.

A) Valutazione dei risultati in un lasso temporale coerente con gli obiettivi previdenziali.

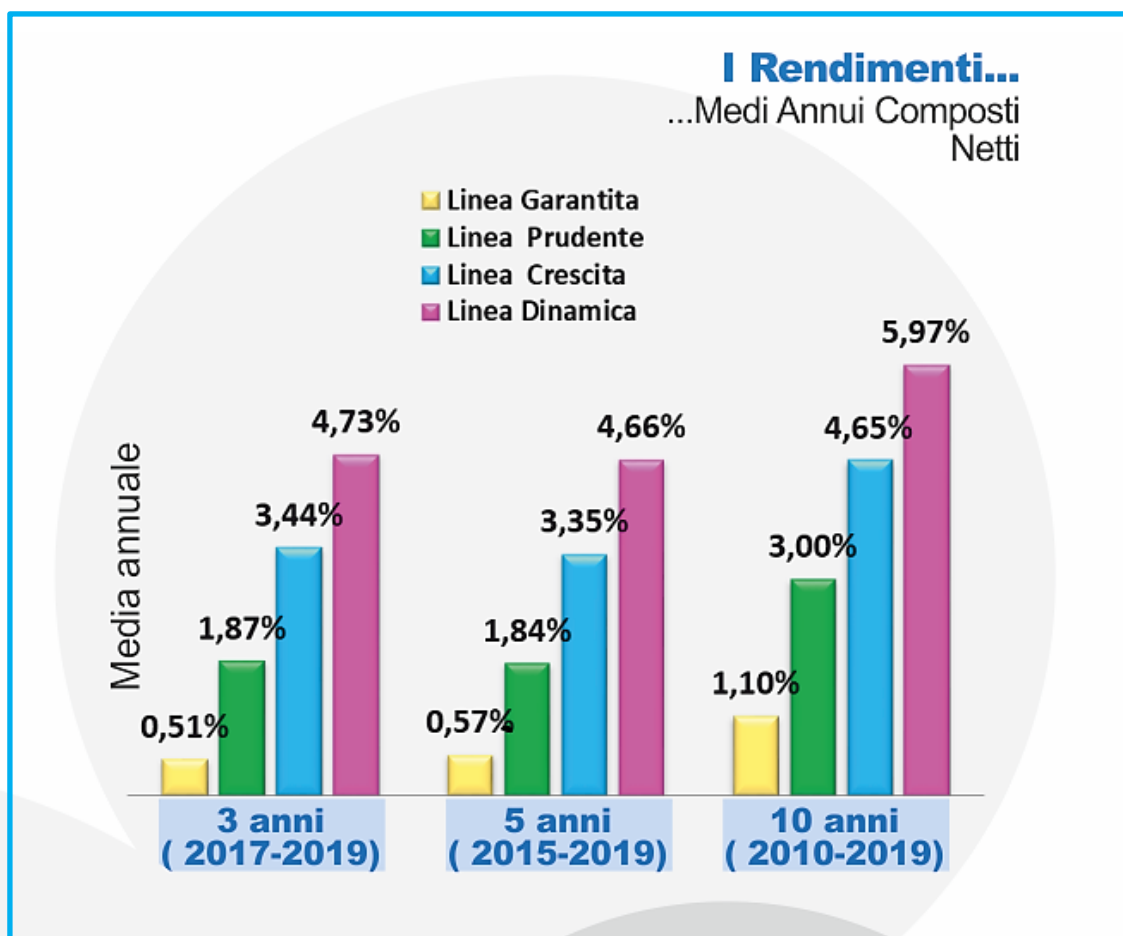
I mercati azionari hanno già mostrato in passato periodi di forte volatilità negli anni 2008, 2011, 2015 e, più di recente, l'ultimo trimestre 2018. L'elevata volatilità si riflette sui prezzi delle attività finanziarie e, in particolar modo, sui titoli azionari; naturalmente, dunque, anche gli investimenti del Fondo Pensione risentono della volatilità dei mercati. Di conseguenza, si assiste a una flessione del valore della quota, che varia a seconda del profilo di rischio-rendimento e della composizione degli attivi. In altre parole, la linea Dinamica avrà generalmente una variazione superiore alla linea Crescita e così via. Per variazione del valore si intende sia la flessione quota, che il recupero di valore successivo non appena i mercati invertono la tendenza.

Si deve quindi ricordare che i rendimenti dei Fondi Pensione, per la loro stessa natura, vanno analizzati in un orizzonte temporale coerente con gli obiettivi degli aderenti, così come sinteticamente rappresentati in Nota Informativa e sul sito web del Fondo.

Su tali orizzonti temporali, momenti di turbolenza dei mercati si possono considerare inevitabili.

E' importante ricordare però che l'effetto della volatilità si attenua nel lungo periodo.

Per rendere chiaro il concetto presentiamo di seguito i dati al 31.12.2019 che evidenziano il rendimento medio annuo composto a 3, 5 e 10 anni registrato dalle varie linee di investimento. Tale informazione indica, nonostante le varie fluttuazioni registrate, quali sono stati in media i rendimenti medi annui dei comparti del Fondo.



B) Come funzionano gli investimenti di PrevAer.

Le modalità di funzionamento e investimento di PrevAer tendono di per sé ad attenuare gli effetti delle oscillazioni dei mercati finanziari, perché prevedono flussi di versamento periodici della contribuzione (TFR, contributo aderente e contributo azienda) e, quindi, distribuiti nelle varie fasi di mercato.

I versamenti periodici consentono di livellare gli “up and down” del mercato e tendono a mitigare il rischio di entrata/uscita dai mercati (il cosiddetto market-timing: nelle fasi positive o rialziste si tende ad entrare in massa in mercati dove i prezzi sono già alti e, viceversa, nelle fasi negative o ribassiste si tende ad uscire, a chiudere le posizioni. Il Fondo, investendo costantemente le contribuzioni che riceve periodicamente coglie opportunità acquistando titoli anche in momenti in cui i prezzi sono bassi).

C) Diversificazione, qualità dei titoli e gestione professionale.

La gestione delle risorse di PrevAer è affidata ad investitori professionali tra i più qualificati nel panorama del risparmio gestito europeo ed internazionale.

La politica di investimento del Fondo favorisce un'adeguata diversificazione degli investimenti e garantisce un'elevata qualità dei titoli in portafoglio.

Il Fondo investe in titoli di stato, obbligazioni societarie di buona affidabilità creditizia e in azioni di grandi aziende quotate su mercati regolamentati.

D) Tutela del patrimonio.

I Fondi Pensione sono titolari delle risorse e dei valori anche quando sono conferiti in gestione; queste risorse non possono essere utilizzate per un fine diverso da quello a cui sono state destinate e quindi non possono essere aggredite da parte dei creditori del gestore o del depositario, anche nel caso in cui questi ultimi siano insolventi (cfr. artt. 6, co. 9 e 7, co. 3- quater D. Lgs. n. 252/2005).

E) Il contributo del datore di lavoro e i vantaggi fiscali.

Occorre ricordare che il vantaggio derivante dalla partecipazione al Fondo è rappresentato per l'aderente da un insieme di fattori: al rendimento conseguito dal Fondo si somma il vantaggio fiscale che deriva da tale partecipazione e il contributo del datore di lavoro, che rappresenta un significativo incremento del flusso contributivo.

PrevAer
il *tu*o Fondo
ti è vicino
sempre!

PrevAer - Fondo Pensione

Sedi del Fondo

Fiumicino (RM)

Aeroporto Leonardo da Vinci (Sede Legale)
Via G. Schneider snc - Torre Uffici 1
00054 Fiumicino Aeroporto (RM)
Tel. 06/65.65.05.25 - Fax 06/65.65.02.41

Milano Linate (MI)

Aeroporto Enrico Forlanini
Aerostazione Aeroporto Milano Linate
C.P. 9 - 20090 Aeroporto di Milano Linate (MI)
Tel. 02.74.85.24.64 - Fax 02.74.85.3064

e-mail: info@prevaer.it

pec: prevaerfondopensione@pec.prevaer.it

www.prevaer.it