

LETTERA AGLI ADERENTI

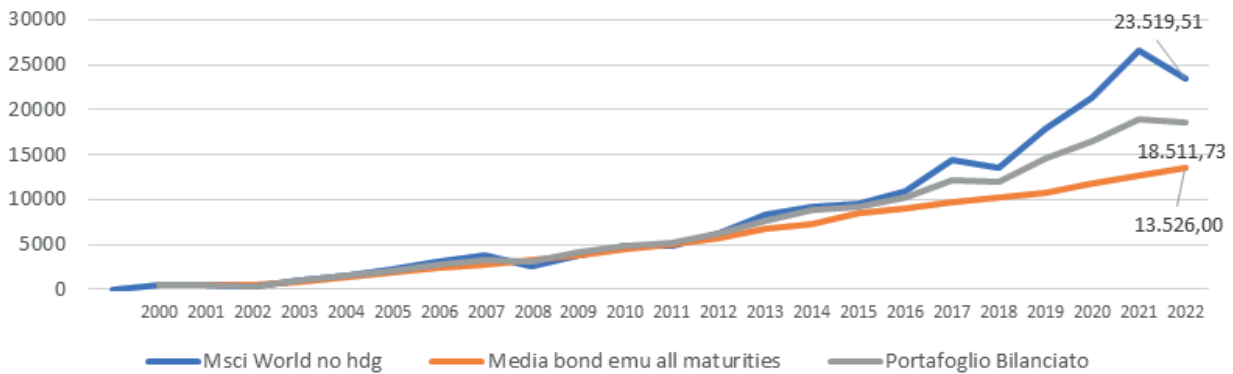
Perseo Sirio è un fondo pensione, non uno strumento d'investimento finanziario, ancor meno uno strumento di trading, è uno strumento di capitalizzazione di una posizione previdenziale, che agisce nel rispetto della specifica normativa di settore. Questo significa che Perseo Sirio, non punta alla massimizzazione del rendimento nel breve periodo, ma alla conservazione, nel lungo periodo, del potere di acquisto dei contributi versati. Per fare questo, indipendentemente dal singolo momento che si vive, il Fondo ha uno stile di gestione orientato alla "prudenza". In particolare, Fondo Perseo Sirio utilizza un universo di titoli su cui investire puntando su due fattori: la qualità dell'emittente (la composizione attuale ha un rating A-) e la più ampia diversificazione settoriale e geografica. Questo non comporta automaticamente, come ci hanno insegnato il 2018 e il 2022, che la gestione finanziaria di Perseo Sirio sia immune dalle oscillazioni dei mercati, ma, piuttosto, che le correzioni sono parte integrante dei mercati stessi, ma la storia ci insegna che a fronte dei maggiori cali dei mercati, sono seguiti rialzi altrettanto importanti.

Cos'è accaduto?

A supporto di quanto appena scritto, riportiamo di seguito un grafico che evidenzia l'andamento storico degli ultimi 20 anni, dove con la linea blu viene riportato il rendimento annuo del mercato azionario globale, mentre con la linea arancione il rendimento annuo dei bond area euro:



Nel grafico, seguente abbiamo riportato alcune immagini che ci ricordano i periodi che abbiamo vissuto e come li abbiamo vissuti, con preoccupazione e forse allarmismo, ma appunto ora sono solo ricordi. Ma la domanda che ci poniamo è, se avessi accantonato in un fondo pensione i miei contributi e quelli del datore di lavoro cosa sarebbe accaduto? Beh, la prima cosa da considerare è che l'accantonamento avviene progressivamente e non in un'unica soluzione, e questo porta a far sì che nonostante il grafico che vediamo, faccia impressione, la realtà sarebbe stata ben altra cosa. Infatti, se avessi accantonato, ogni anno, 400 euro (200 euro il lavoratore e 200 euro il datore di lavoro) dal 2000 fino al dicembre del 2022 avrei accantonato in tutto 9.200,00 euro, e oggi avrei un controvalore di 23.519,51 euro se avessi investito totalmente in azionario, 13.526,00 euro se avessi investito totalmente in obbligazionario e 18.511,73 se avessi investito bilanciando il mio portafoglio con 50% azioni e 50% obbligazioni. Di seguito possiamo vedere, a livello grafico, l'andamento del mio accantonamento:



Questo è quello che è accaduto nel passato, e questo è quello che si ripeterà anche nel futuro? È ragionevolmente probabile. Ci saranno nuovi motivi di tensione sui mercati, che avranno nomi diversi, ma che impatteranno negativamente nel breve periodo, questi però, non andranno ad inficiare il buon esito finale del percorso previdenziale.

La sostenibilità

È improntata al rispetto delle tematiche ESG, che significa avere particolare attenzione all'ambiente, al sociale e alla buona governance. Infatti, Perseo Sirio esclude totalmente dal proprio universo investibile, aziende, settori e nazioni che non forniscono le sufficienti garanzie ESG. Altro elemento importante che spesso è oggetto di discussione è la quota di TFR destinata alla previdenza complementare. È bene ricordare che, gli accantonamenti delle quote del TFR del lavoratore sono contabilizzati su un conto "virtuale" tenuto dall'INPS-Gestione Dipendenti Pubblici; tali quote "non" sono versate al fondo pensione man mano che maturano, ma vengono contabilizzate da INPS e conferite al fondo solo al termine del rapporto di lavoro, a condizione che sia cessata l'iscrizione all'INPS-Gestione Dipendenti Pubblici. In base all'Accordo quadro tra ARAN e sindacati e al DPCM 20 dicembre 1999 la rivalutazione degli accantonamenti figurativi di TFR, è effettuata da INPS in base alla media ponderata dei risultati finanziari conseguiti dai principali fondi pensione negoziali, individuati con il decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 23 dicembre 2005. Anche per la quota di TFR vediamo cosa è accaduto nello stesso periodo del grafico sopra riportato. Mentre la rivalutazione legale del TFR, che ricordiamo essere pari al 75% infl. +1,5% ha visto un rendimento medio del 2,62% al netto delle imposte, nello stesso periodo l'INPS, come previsto dal Dpcm, ha rivalutato la quota del TFR destinata alla previdenza complementare dei pubblici dipendenti del 2,67% al netto delle imposte, a conferma di quanto appena detto che, nel lungo periodo, i momenti di forte tensione, vengono mitigati.

E oggi?

Il 2023 è iniziato con mercati che hanno intrapreso la strada del recupero, l'inflazione, a livello globale inizia a far meno paura, anche se le banche centrali continuano con la loro annunciata politica di attenzione alla stessa. Da inizio anno i mercati azionari sono saliti mediamente del 10% e questo ha impattato anche sulla gestione di Perseo Sirio, dove i due profili di investimento, attualmente in essere, hanno avuto un rendimento rispettivamente dello 0,66% per il Garantito e 2,18% per il Bilanciato. È da sottolineare la differenza di rendimento tra Perseo Sirio e il mercato, che fa capire la "prudenza" precedentemente accennata.

Conclusioni

A questo punto sono d'obbligo alcune considerazioni conclusive, sopra a tutte, la natura di associazione senza scopo di lucro di Perseo Sirio, che ha lo scopo esclusivo di erogare prestazioni complementari, non sostitutive, alla previdenza pubblica. Tale caratteristica fa di Perseo Sirio uno strumento previdenziale di lungo periodo, non speculativo, per il quale i risultati di breve periodo, sia che la curva dei rendimenti sia al suo apice sia che si trovi in una fase depressionaria, non hanno alcuna rilevanza. Quello che rileva è la capacità del Fondo, al momento dell'erogazione della prestazione, di mantenere il potere d'acquisto dei contributi del lavoratore e del TFR conferito a previdenza complementare, conservato nelle casse dell'INPS, con, non dobbiamo mai dimenticare, l'aggiunta del contributo datoriale, che rafforza il risparmio previdenziale del lavoratore.

Il Fondo, inoltre, pubblica mensilmente sul sito web istituzionale www.fondoperseosirio.it una relazione sulla gestione finanziaria che ha il duplice scopo di fare il punto sulla situazione di mercato e sugli investimenti di Perseo Sirio, con particolare attenzione al loro carattere sociale e ambientale, come abbiamo avuto modo di esporre, nonché l'aggiornamento del valore quota, e di disegnare le possibili prospettive future. Gli associati al Fondo e chiunque voglia tenersi costantemente informato può fare riferimento al seguente link

<https://www.fondoperseosirio.it/site/funziona/relazione-gestione-finanziaria>