



GUIDA PER GLI ADERENTI

COMETA: GUIDA PER GLI ADERENTI

I risultati dei fondi pensione devono essere valutati in un'ottica di medio-lungo periodo, nei quali momenti di turbolenza dei mercati finanziari possono considerarsi come inevitabili, senza lasciarsi influenzare eccessivamente dai risultati di breve periodo.

Per questo motivo è fondamentale ponderare adeguatamente le scelte e assumere decisioni consapevoli in questo periodo in cui le scelte di politica commerciale in tema di dazi decise dall'Amministrazione statunitense stanno determinando una situazione di incertezza, rendendo i mercati finanziari particolarmente volatili.

COME LEGGERE LA FLUTTUAZIONE DEI VALORI DELLE QUOTE

I valori delle quote dei diversi comparti riflettono, in ogni momento, l'andamento delle attività finanziarie in cui sono investiti i patrimoni (azioni, obbligazioni governative e societarie, altri strumenti finanziari). Di conseguenza, sono soggetti a fluttuazioni che, in alcune circostanze eccezionali, come quella attuale, possono essere notevoli e comportare anche flessioni e risalite molto rapide.

Sebbene i rendimenti realizzati nel passato non siano indicativi di quelli futuri, è utile ricordare che la flessione del valore della quota rimane "potenziale" finché non si procede con richieste di riscatto, anticipazione, prestazione pensionistica, trasferimenti o cambi di comparto (*switch*): in questi casi, infatti, liquidare la propria posizione attraverso la vendita delle corrispondenti quote significa monetizzare la perdita, che da potenziale diventerebbe effettiva.

Purtroppo, ci sono situazioni personali in cui non è possibile posticipare le proprie decisioni: esigenze importanti e non rinviabili, in qualche caso, portano a dover chiedere subito la liquidazione, parziale o totale, di quanto accumulato, ma è sempre bene valutare con attenzione tutti gli elementi per agire consapevolmente.

COME VALUTARE LA PROPRIA POSIZIONE E IL CAMBIO DEL COMPARTO

In questa fase è auspicabile continuare ad orientare razionalmente la scelta del comparto di investimento valutando il tempo complessivo di permanenza nel Fondo nonché ulteriori elementi quali l'età, il reddito, la situazione lavorativa, la capacità di risparmio personale, le possibilità di oscillazioni di valore della posizione individuale.

IL FONDO PENSIONE E LA RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO

Ricordiamo che la risoluzione del rapporto di lavoro non comporta obbligatoriamente la richiesta di liquidazione (riscatto) della posizione accumulata nel Fondo. È, infatti, possibile scegliere di mantenere la propria posizione in Cometa, come previsto dallo Statuto in vigore.

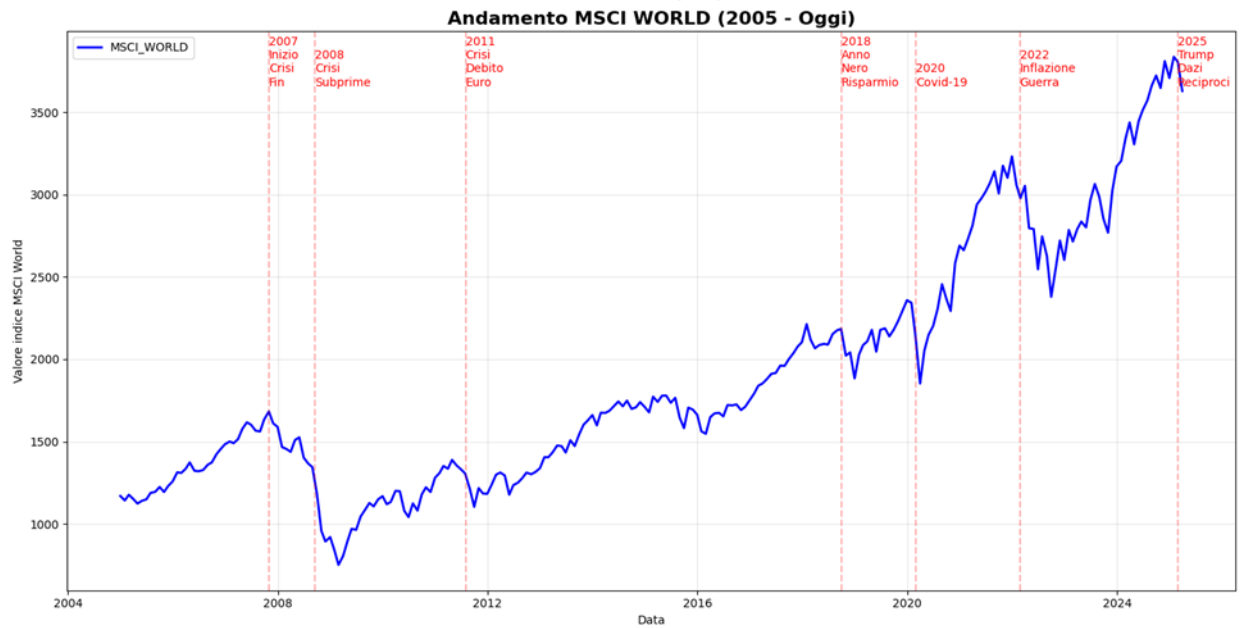
In particolare, per le prestazioni pensionistiche complementari, una volta raggiunta l'età pensionabile prevista nel regime obbligatorio di appartenenza del lavoratore, l'aderente al Fondo può anche valutare se rinviare il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche, se giudica che le condizioni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

UNO STRUMENTO IN CUI RIPORRE FIDUCIA

In questo contesto di alta volatilità dei mercati finanziari è utile ricordare alcuni elementi tipici della previdenza complementare in generale e di Cometa 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 (si veda il grafico qui sotto: negli anni 2008, 2011, ultimo trimestre 2018, marzo 2020, febbraio 2022). L'elevata volatilità si riflette sui prezzi delle attività finanziarie e, in particolar modo, sui titoli azionari.

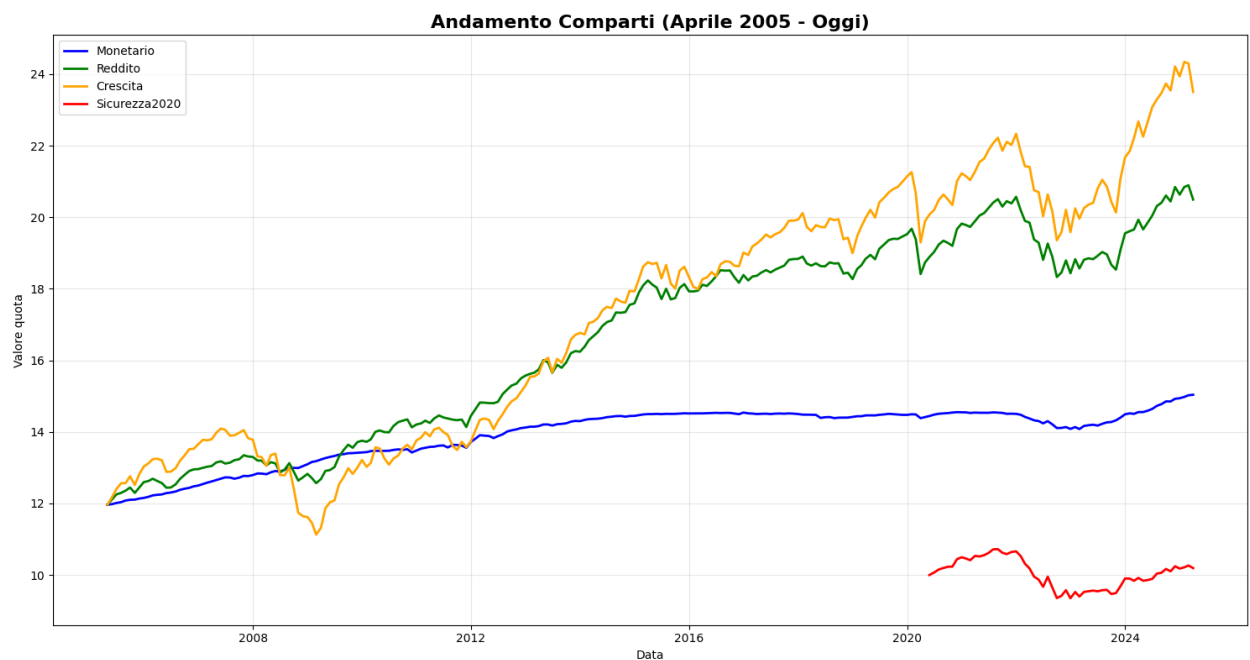


Anche gli investimenti del fondo pensione risentono della volatilità dei mercati. Di conseguenza, si assiste a una flessione del valore della quota, che varia a seconda del profilo rischio-rendimento e dell'orizzonte temporale associato al comparto di appartenenza, ovvero alla composizione del patrimonio (cioè, del *mix* azioni-obbligazioni).

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 previdenziali degli aderenti, così come rappresentati in Nota informativa e sul sito *web* del Fondo.

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

Per variazione del valore si intende sia la flessione della quota che il recupero di valore successivo, non appena i mercati invertono la tendenza.



- *Andamento comparti dalla data del passaggio al multicomparto.*

B) Come funzionano gli investimenti di Cometa

Le modalità di funzionamento e investimento di Cometa 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. Cometa, investendo le contribuzioni che riceve periodicamente mitiga il rischio di mercato, cogliendo opportunità attraverso l'acquisto di titoli anche in momenti in cui i prezzi sono bassi.

C) Diversificazione, qualità dei titoli e gestione professionale

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

La politica di investimento del Fondo, basata su un elevato grado di diversificazione e sul principio della sana e prudente gestione, unitamente alla qualità dei titoli in portafoglio, attenua gli effetti della volatilità dei mercati finanziari.

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.

A tal fine riportiamo, di seguito, un confronto tra un aderente a Cometa da dicembre 1998 (comparto Reddito, periodo di contribuzione dicembre 1998-gennaio 2025, valore di quota al 31/03/2025) e il suo “gemello virtuale” che, alla medesima data, ha mantenuto il TFR in azienda.

Aderente		Non aderente	
Contributo aderente	14.544 €	Contributo non versato a Cometa	14.544 €
Contributo azienda	9.240 €	Contributo azienda	-
TFR versato	49.713 €	TFR accantonato in azienda	49.713 €
Spese sostenute durante il rapporto	377 €	Spese sostenute durante il rapporto	-
Rendimento Fondo (al netto dei costi)	24.092 €	Rendimento Fondo (al netto dei costi)	-
Rivalutazione TFR lasciato in azienda	-	Rivalutazione TFR lasciato in azienda	16.920 €
TOTALE RISORSE ACCUMULATO	97.590 €	TOTALE RISORSE ACCUMULATO	81.177 €
Vantaggio in € rispetto alla non adesione	16.413 €		
oltre al risparmio fiscale		risparmio fiscale	0 €

Si ricorda, infine, che è possibile annullare una richiesta di prestazione inviata in precedenza **ESCLUSIVAMENTE** attraverso la seguente procedura: dalla *home page* del sito www.cometafondo.it cliccare su “*Scrivi un’email al fondo*”, selezionare la categoria *INVIO DOCUMENTAZIONE> Annullamento pratiche*, inserire i dati anagrafici e allegare copia di un documento d’identità in corso di validità.

Le richieste di prestazione, pervenute entro il 15 del mese, vengono disinvestite sulla base del valore di quota della fine del mese di ricezione. Le richieste di prestazione pervenute oltre il predetto termine (*i.e.* 15 del mese) vengono disinvestite sulla base del valore di quota del mese successivo.

Per il corrente mese di aprile 2025, per non produrre effetti patrimoniali, la richiesta di annullamento dovrà pervenire al Fondo entro e non oltre i 5 (cinque) giorni lavorativi precedenti la fine del mese di disinvestimento (*i.e.* entro e non oltre il 22/04/2025).

Le richieste di annullamento degli *switch* potranno essere effettuate **ESCLUSIVAMENTE** tramite area riservata entro e non oltre il 20/04/2025.

Milano, 16 aprile 2025

FONDO COMETA