



**VENTI DI GUERRA SUI MERCATI FINANZIARI:  
ancora una volta è importante mantenere la calma**

*Come già in passato, anche in questa fase di turbolenza dei mercati finanziari è opportuno operare con **calma e prudenza**.*

*Ricordiamoci che **ogni perdita rimane virtuale** fino a che **non tocchiamo il denaro** chiedendo **riscatti, anticipazioni, trasferimenti, cambiando comparto**.*

*L'esperienza del passato mostra chiaramente che chi ha mantenuto la calma nei periodi di incertezza, ha potuto cogliere i frutti del successivo ritorno alla normalità.*

*I dettagli nell'articolo che segue.*

Il Presidente  
Massimiliano Spadari

I **mercati finanziari**, in questi momenti di forte volatilità, registrano una **diminuzione di valore delle principali attività**, soprattutto di natura azionaria.

Anche gli investimenti del Fondo risentono del complessivo andamento negativo dei mercati e ciò si traduce in un **abbassamento del valore della quota dei Comparti**, in misura diversa in base alla politica di investimento e, in linea generale, **correlata al loro profilo di rischio/rendimento**.

Per intenderci il Comparto Crescita avrà generalmente una variazione superiore a quella di Stabilità e quest'ultimo a quella del Garantito.

Ciò quindi conduce ad una diminuzione del valore monetario della posizione maturata presso il fondo (che, si ricorda, è determinata per ogni singolo Aderente dal [valore della quota moltiplicata per il numero di quote possedute](#)).

L'esperienza ventennale degli iscritti a Fonchim, e i **periodi di forte turbolenza dei mercati finanziari che hanno già attraversato** e brillantemente superato (nel 2001, nel 2008, nel 2011 e, in tempi più recenti, nel 2018 e nel 2020), ci insegnano tuttavia che:

- **la grande diversificazione** e la complessiva **impostazione prudentiale degli investimenti** del Fondo **ha consentito in passato il (veloce) recupero** dell'abbassamento di valore della quota, anche nei comparti caratterizzati da una percentuale significativa di titoli azionari. Una rapida occhiata al [grafico dell'andamento delle quote](#) dei singoli comparti permette di toccare con mano questo effetto;

- **l'elevata qualità dei titoli in portafoglio** ha contribuito al rapido recupero dei valori di quota. Ricordiamo infatti che il Fondo investe principalmente in **titoli di stato e corporate di buona affidabilità creditizia** e in **azioni di grandi aziende quotate su mercati regolamentati**, peraltro lo fa affidando la **gestione a investitori professionali tra i più importanti e blasonati**, ad esito di una selezione ad evidenza pubblica;

- **il contributo aziendale** e i **vantaggi fiscali** costituiscono **ulteriori ombrelli protettivi** in grado di attenuare significativamente le conseguenze economiche, in termini di convenienza complessiva, anche dei momenti meno brillanti di mercato;

- **ancora più importante**, la **temporanea diminuzione del valore della quota** e quindi del controvalore monetario della posizione **diventa una perdita effettiva solo per chi proprio in quel momento si trovi**

**a liquidare la posizione** per un'anticipazione, un riscatto, una prestazione pensionistica o anche un trasferimento ad altro fondo. La liquidazione comporta infatti la vendita delle quote al valore del momento, con un risultato senz'altro inferiore rispetto all'analogo operazione effettuata a valle della ripresa dei mercati.

**Per chi non smobilizza la posizione e attende il recupero di valore degli investimenti, l'incremento successivo può infatti condurre al ripristino di valori sensibilmente più elevati, senza che la volatilità si traduca in effettive perdite monetarie.**

Certamente non è sempre possibile differire le proprie decisioni, esigenze importanti e non posticipabili possono condurre in casi particolari a dover chiedere ugualmente la prestazione, ma **quanto detto va in ogni caso attentamente considerato per agire consapevolmente e quanto più possibile nel proprio interesse.**

Si consideri infine che il **cambio di comparto equivale**, in termini finanziari, **ad una liquidazione**: si vendono le quote del comparto di provenienza e si comprano quelle del comparto di destinazione. Valgono quindi tutte **le cautele e le controindicazioni già esposte** relative ad un cambio di comparto a valle di un abbassamento del valore della quota del comparto di provenienza.

- un'ultima notazione. Il **Fondo funziona finanziariamente come un piano di accumulo**, in cui i contributi via via versati comprano quote sulle base del valore degli investimenti. **In momenti di crisi dei mercati** il valore della quota si abbassa e con lo stesso contributo **si acquistano più quote** (e frazioni di quote), il contrario succede nei momenti di rialzo. Ne consegue che **nel lungo periodo la dinamica complessiva si attesta su un tasso medio che, quindi, taglia le punte sia positive, sia negative dei singoli periodi.**

Per questo motivo occorre valutare anche le fasi più turbolente nel complessivo orizzonte temporale di permanenza nel Fondo.

FONCHIM Via Giovanni da Procida 11 - 20149 Milano - C.F. 97184260152

**Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari.**

Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota Informativa. La Nota Informativa completa, lo Statuto, e ogni altra documentazione attinente al Fondo Pensione, sono disponibili sul sito [www.fonchim.it](http://www.fonchim.it), che è possibile consultare per qualsiasi ulteriore informazione.

---