



I MERCATI FINANZIARI E L'EMERGENZA COVID-19

FONDO PENSIONE TELEMACO

KEEP CALM
#STIAMOACASA

L'emergenza sanitaria dovuta al Covid-19, oltre che avere un forte impatto sulla quotidianità di tutti, sta avendo forti ripercussioni anche sui mercati finanziari causando l'aumento della volatilità dei corsi azionari e forti ribassi su tutti i listini mondiali. Benché questa sia la prima crisi sanitaria a livello mondiale dell'era moderna, non è il primo scenario ad aver causato i suddetti effetti sulle borse. Si ricordano, solo per citare le più recenti, la crisi finanziari del 2008 legata al fallimento Lehman Brothers, e la crisi del 2011 del debito sovrano dei paesi periferici dell'eurozona.

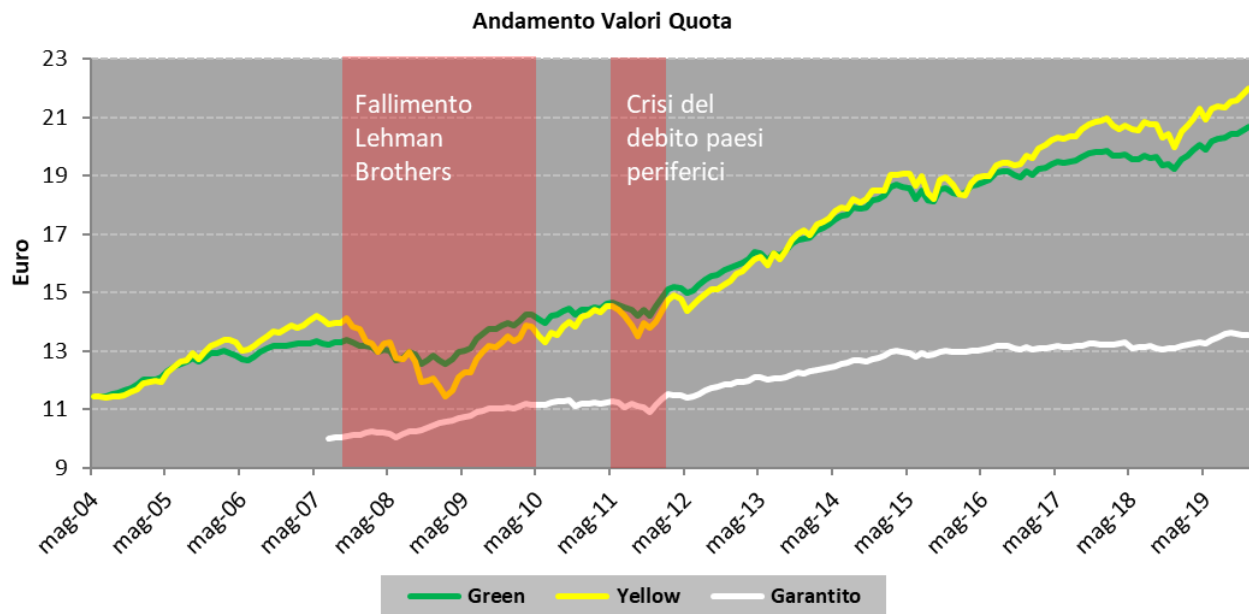
Anche gli investimenti del Fondo Pensione Telemaco hanno subito e subiranno una diminuzione dovuta all'andamento negativo delle borse mondiali, ripercuotendosi sui valori quota dei comparti proporzionalmente al profilo rischio/rendimento degli stessi, ma non è il momento di farsi prendere dal panico.

Il Fondo Pensione Telemaco ha sempre adottato una politica di investimento prudente volta alla minimizzazione dei rischi sostenuti dagli aderenti, diversificando le asset class investite, affidandosi solamente a case di gestione di rinomata credibilità e affidabilità, investendo principalmente in titoli di stato e obbligazioni societarie di rating medio-alto e in azioni di imprese a maggiore capitalizzazione quotate sui mercati regolamentati e, non ultimo, prevedendo anche un mandato di Risk Overlay nei comparti Prudente (GREEN) e Bilanciato (YELLOW), che ha l'obiettivo di fornire copertura dagli eventi più estremi e che in questa situazione ha permesso di attenuare gli effetti negativi della discesa dei mercati.

Il passato ci insegna che anche scenari catastrofici con forte impatto sulle valutazioni degli assets e, quindi, sull'andamento dei valori quota, vengono riassorbiti nel tempo. A dimostrazione di quanto detto riportiamo di seguito il grafico dell'andamento del valore delle quote dei comparti Prudente (GREEN), Bilanciato (YELLOW) e Garantito (WHITE), dove si evidenzia chiaramente che i periodi di crisi sopra menzionati,



sebbene abbiano causato una diminuzione momentanea del valore quota e, quindi, delle posizioni degli aderenti, sono stati ampiamente recuperati nei periodi successivi.



L'importante, in situazioni del genere, è mantenere la calma. Le fluttuazioni dei mercati riflesse sui valori quota diverranno effettive e consolidate solamente nel caso di disinvestimento e liquidazione della posizione (come, ad esempio, nel caso di anticipazioni o riscatti). Fintanto che le posizioni rimarranno investite nel Fondo potranno beneficiare dei successivi recuperi di valore, senza che le fluttuazioni dei mercati si traducano in perdite effettive. È bene ricordare che anche gli *switch* da un comparto ad un altro del Fondo costituiscono una liquidazione della posizione, andando così a consolidare la perdita.

Si ricorda che il Fondo funziona come un piano di accumulo: nei momenti di ribasso dei mercati e di perdita di valore degli investimenti, i contributi via via versati acquistano un maggior numero di quote a prezzi più bassi, con conseguente successivo beneficio in termini di rendimenti.

Ci rendiamo conto che alcune decisioni di disinvestimento sono legate a necessità non procrastinabili, ma quanto sopra esposto deve servire come guida per un agire consapevole e informato.