

COMUNICATO STAMPA

Concluso il processo di selezione dei gestori finanziari per i comparti Stabilità e Crescita: novità di rilievo nella politica di investimento e nei soggetti selezionati.

Lo scopo è stabilizzare maggiormente i rendimenti anche in periodi di turbolenza dei mercati.

Milano, 22/12/2011 - È terminato il processo di selezione dei gestori finanziari, avviato nell'aprile scorso con la pubblicazione del bando e condotto con l'ausilio dell'advisor Prometeia Sim. Le nuove convenzioni decorreranno dal 15/01/2012.

Comparto Stabilità

È il comparto storico di Fonchim, scelto dal 92% degli associati. Il portafoglio è e rimarrà composto per il 70% da obbligazioni e per il 30% da azioni.

Confermata quindi l'asset allocation strategica azioni/obbligazioni, ma con significativi cambiamenti.

Nella **parte obbligazionaria** si è puntato ad un'ulteriore diversificazione degli investimenti, con lo scopo di stabilizzare la performance di medio/lungo periodo.

Il benchmark obbligazionario, in precedenza composto da titoli di stato europeo a breve/medio termine, è oggi ben più articolato:

- ❑ titoli governativi pan europei a breve media/durata (1/3 anni), 25%;
- ❑ titoli governativi pan europei di tutte le durate, 25%;
- ❑ titoli governativi statunitensi di tutte le durate, 5%;
- ❑ titoli governativi europei collegati all'inflazione, 5%;
- ❑ titoli corporate europei e statunitensi, 10%.

Nella **parte azionaria** sono stati apportati alcuni aggiustamenti, con lo scopo di investire maggiormente nelle aree geografiche con più elevate prospettive di crescita e ottenere una maggiore flessibilità nella gestione valutaria.

La gestione del portafoglio è stata affidata a otto gestori, con tre "new entry" di rilievo: Generali Investments Italy SpA, Credit Suisse Italy SpA, BlackRock Investment Management (UK) Limited.

Comparto Crescita

È nato nel 2003, scelto dal 5% degli associati. Il portafoglio è e rimarrà composto per il 40% da obbligazioni e per il 60% da azioni.

Anche in questo caso la conferma dell'allocation strategica azioni/obbligazioni si accompagna a importanti novità.

L'aumento delle masse gestite ha infatti permesso:

- di passare da uno solo a due distinti mandati, uno con stile di gestione attivo ed uno passivo;
- l'adozione di un benchmark obbligazionario più articolato, per tipologia di strumenti e durate;
- una gestione più flessibile delle coperture valutarie.

In sintesi: maggior diversificazione per il comparto che in questi anni, per la sua natura dinamica, più è stato esposto alla crescente variabilità dei mercati.

La gestione delle risorse del comparto è stata affidata a due nuovi gestori: Prima SGR SpA (mandato attivo) e Dexia Asset Management Belgium SA (mandato passivo).

I gestori finanziari

GESTORI		
Tipologia mandato	Stabilità	Crescita
Obbligaz. gov. a breve	Groupama SGR SpA	
Obbligaz. governativo	Eurizon Capital SGR SpA	
	Generali Investments Italy SpA	
Bilanciato attivo	Allianz Global Investors Europe GmbH	Prima SGR SpA
	Credit Suisse Italy SpA	
	Pioneer Investment Management SGRpA	
Bilanciato passivo		Dexia Asset Management Belgium SA
Obbligaz. Corporate	BlackRock Investment Management (UK) Limited	
Azionario passivo	State Street Global Advisors Ltd	

* in grassetto sono indicati i gestori di nuova nomina.

Uno sguardo attento al futuro dei nostri associati

Il Presidente Mario Saltalamacchia:

“La selezione appena conclusa si inserisce in un momento, purtroppo perdurante, di forte tensione nei mercati finanziari. Tensione che ha colpito anche quelle attività che, per il loro profilo conservativo, costituiscono tradizionalmente una componente rilevante degli investimenti previdenziali: i titoli obbligazionari governativi dei paesi europei.

Fonchim, pur senza stravolgere una politica di investimento che ha dato frutti positivi, ha preso atto delle complesse novità di questi anni, sviluppando a tutela dei soci diverse linee di azione.

In primo luogo si è puntato ad un incremento della diversificazione dell’investimento obbligazionario, attraverso la previsione di una quota strutturale di obbligazionario “corporate globale” di buona affidabilità creditizia, l’ampliamento dell’area geografica e dell’arco di durata media dell’investimento governativo, l’utilizzo di strumenti collegati all’inflazione.

ASSOCIAZIONE FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE
PER I LAVORATORI DELL'INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA E DEI SETTORI AFFINI.

SEDE AMMINISTRATIVA: VIA G. DA PROCIDA, 11 – 20149 MILANO – TEL. 02/67971911 (RIC. AUT.) – FAX 02/67100951 – 02/66718091 – C.F. 97184260152
ISCRITTO ALL'ALBO DEI FONDI PENSIONE CON IL NUMERO 1

Secondariamente, si è consolidata la gestione “specialistica” dei mandati, sia nel senso tradizionale del termine, attraverso l’affidamento di specifiche “asset class” a gestori dotati di particolari competenze, sia in senso più ampio, cercando “partner” con stili di gestione coerenti con quelli dei mandati affidati e, possibilmente, complementari tra loro.

L’ottimo livello dei gestori selezionati ci conforta e ci rende fiduciosi per il futuro, anche in tempi incerti come quello che stiamo vivendo”.