

# ALLEGATO TECNICO

## COMPARTI



**FONDO PENSIONE**  
a CONTRIBUTIONE DEFINITA  
del GRUPPO INTESA SANPAOLO

***Dati da NOTA INFORMATIVA  
depositata in COVIP l'11/06/2021  
(in vigore dall' 01/07/2021)***

## OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

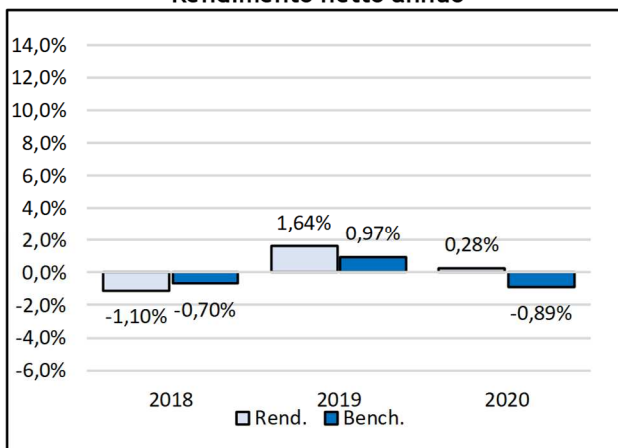
Categoria:  
COMPARTO  
OBBLIGAZIONARIO  
MISTO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**BREVE**  
Fino a 5 anni dal  
pensionamento

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio o che si sta avvicinando al pensionamento e che privilegia, prioritariamente, la salvaguardia del capitale nell'orizzonte temporale di riferimento, con l'obiettivo di perseguire rendimenti nominali positivi

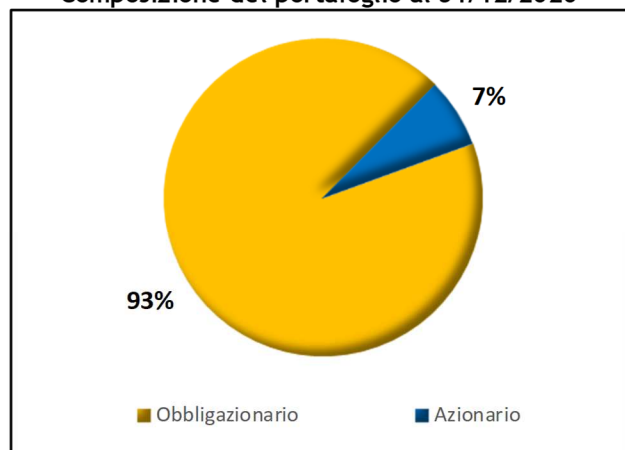
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2017
- **Patrimonio netto al 31/12/2020 (in euro):** € 1.117.046.939
- **Rendimento Netto del 2020:** 0,28%
- **Sostenibilità:**
  - NO, non ne tiene conto**
  - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
  - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto annuo



\*\*\* Avvio 01/07/2017

Composizione del portafoglio al 31/12/2020



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.



**Avvertenza:** I rendimenti medi annui composti pluriennali non sono disponibili in quanto il comparto è operativo da meno di 5 anni

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione:** risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati conseguendo, sull'orizzonte temporale di riferimento, rendimenti positivi, compatibilmente con l'esigenza di una tendenziale salvaguardia del capitale nel breve periodo
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata che a livello neutrale sono pari al 95%; è prevista una componente residuale in azioni, pari al 5% a livello neutrale. A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguono prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla

rivalutazione del capitale. La politica di investimento è attuata tramite i seguenti mandati:

- 1 mandato governativo passivo Paneuropeo ed USA a breve termine, a cambio coperto per le divise extra Euro;
  - 1 mandato corporate passivo a breve termine Euro;
  - 1 mandato corporate attivo a breve termine Euro per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato azionario Europa passivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto.
- Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.
  - Investimenti diretti: è prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.
  - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (tendenzialmente *investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.
  - Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, prevalentemente Europei.
  - Rischio cambio: sostanzialmente coperto, massima esposizione 5% del patrimonio.
  - **Benchmark**: la gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento in vigore dal 1° luglio 2021

Obbligazionario Breve Termine				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 anni (€ hdg)	H02526EU Index	45%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US 1-3 anni (€ hdg)	H28478EU Index	15%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro 1-3 anni	LEC1TREU Index	35%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	5%	+/- 5%
			100%	

• **Gestori:**

- Azimut SGR,
- Eurizon Capital SGR,
- Pictet Asset Management,
- State Street Global Advisor

## OBBLIGAZIONARIO MEDIO TERMINE

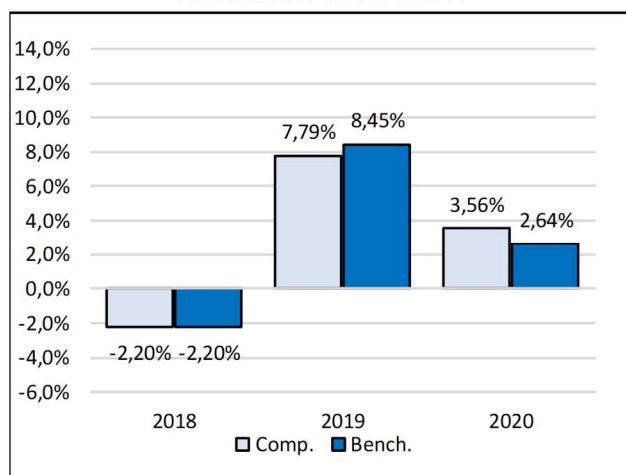
Categoria:  
COMPARTO  
OBBLIGAZIONARIO  
MISTO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**MEDIO**  
tra 5 e 10 anni dal  
pensionamento

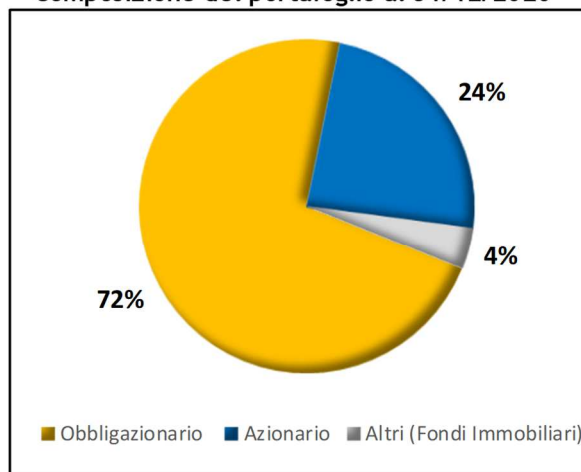
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio o si sta avvicinando al pensionamento e privilegia investimenti volti a preservare e favorire la stabilità del capitale e dei risultati, con buona probabilità di avere un rendimento atteso superiore al tasso dell'inflazione.

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2017
- **Patrimonio netto al 31/12/2020 (in euro):** € 578.659.738
- **Rendimento Netto del 2020:** 3,56%
- **Sostenibilità:**   **NO, non ne tiene conto**  
   **SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**  
   **SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto annuo



Composizione del portafoglio al 31/12/2020



\*\*\*Avvio 01/07/2017

Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.



**Avvertenza:** I rendimenti medi annui composti pluriennali non sono disponibili in quanto il comparto è operativo da meno di 5 anni

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione è la rivalutazione del capitale nel medio periodo. Risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati, con buona probabilità di avere un rendimento atteso superiore al tasso dell'inflazione ed una elevata probabilità di preservare il valore reale della posizione individuale.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari che a livello neutrale sono pari al 70%; è prevista una componente in azioni pari al 20% a livello neutrale. Sono previsti investimenti alternativi in Private Debt ed Immobiliare nella misura dell'8% ed in Private Equity nella misura del 2%.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguano prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.

La politica di investimento è attuata tramite i seguenti mandati:

- 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate passivo Euro e USD a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Euro attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato obbligazionario corporate USD attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato obbligazionario corporate globale attivo HY a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
  - 1 mandato azionario emergenti attivo a cambio aperto;
  - 1 mandato azionario Japan attivo a cambio aperto;
  - 1 mandato azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto.
- Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimento alternativi di natura azionaria; fondi di investimento private debt e immobiliari; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.
- Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggior capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.
- Aree geografiche di investimento: gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in “paesi emergenti” sono realizzati secondo quanto previsto dall'Asset Allocation Strategica.
- Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 13% del patrimonio.
- **Benchmark**: la gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento in vigore dal 1° luglio 2021

Obbligazionario Medio Termine				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	22%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	12%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHTREH Index	4%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECPTRU Index	14%	+/- 5%
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	14%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	4%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUGA Index	8%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	4%	
	Az. USA (€ hdg)	M0USHEUR Index	4%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	2%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	2%	
FIA	FIA: private debt ed immobiliare	rendimento target	8%	- 2% / +1%
	FIA: private equity	rendimento target	2%	- 1% / +1%
			100%	

• **Gestori:**


- Anima SGR
- Azimut SGR
- BNP Paribas Asset Management
- Candriam
- Eurizon Capital SGR
- NN Investment Partners
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Gestione Diretta

## BILANCIATO

Categoria:  
COMPARTO  
BILANCIATO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**MEDIO/LUNGO**  
*tra 10 e 15 anni  
dal pensionamento*

La gestione risponde alle esigenze di rivalutazione del capitale nel lungo termine, rivolgendosi di quei soggetti che non sono prossimi al pensionamento e che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi, accettando comunque una maggiore esposizione al rischio al fine di massimizzare il rendimento reale sull'orizzonte temporale di riferimento.

- **Garanzia:** assente
  - **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2021
  - **Patrimonio netto al 31/12/2020 (in euro):** -
  - **Rendimento Netto del 2020:** -
  - **Sostenibilità:**
    - NO, non ne tiene conto**
    - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
    - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**
  - **Categoria del comparto:** bilanciato
  - **Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di rivalutazione del capitale nel lungo termine, rivolgendosi pertanto a quei soggetti che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi comunque accettando una maggiore esposizione al rischio, cogliendo le opportunità offerte dai mercati obbligazionari e azionari globali al fine di massimizzare il rendimento reale sull'orizzonte temporale di riferimento, accettando la volatilità dei risultati nel singolo esercizio.
  - **Garanzia:** assente.
  - **Orizzonte temporale:** Lungo Periodo (oltre 15 anni)
  - **Politica di investimento:**
    - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.  
 *Consulta l'Appendice 'Informativa sulla sostenibilità' per approfondire tali aspetti.*
    - **Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito pari al 48% e titoli di capitale pari al 40%. Sono previsti investimenti alternativi in Private Debt ed Immobiliare nella misura dell'8% ed in Private Equity nella misura del 4%. A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 5%, è previsto l'investimento diretto in strumenti finanziari non quotati di carattere azionario, che perseguono prioritariamente la distribuzione di proventi rispetto alla rivalutazione del capitale.
- La politica di investimento è attuata tramite i seguenti mandati:
- 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate passivo Euro e USD a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Euro attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato obbligazionario corporate USD attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato obbligazionario corporate globale attivo HY a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
  - 1 mandato azionario emergenti attivo a cambio aperto;
  - 1 mandato azionario Japan attivo a cambio aperto
  - 1 mandato azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati

regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimento alternativi di natura azionaria; fondi di investimento private debt e immobiliari; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.

- **Investimenti diretti:** gli investimenti in Immobiliare e Private Debt hanno un’allocazione strategica pari all’8% del patrimonio in gestione. Gli investimenti in azionario quotato comprendono OICVM “Azionario Japan” e “Azionario Pacific ex Japan” pari al 4% del patrimonio mentre gli investimenti in Private Equity hanno un’allocazione strategica pari al 4% del patrimonio in gestione. È prevista una quota di strumenti finanziari di carattere azionario non quotati in mercati regolamentati fino a un massimo del 5% del patrimonio del comparto.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggior capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.
- **Aree geografiche di investimento:** gli investimenti obbligazionari sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, quelli azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in “paesi emergenti” sono realizzati secondo quanto previsto dall’Asset Allocation Strategica.
- **Rischio cambio:** è prevista un’esposizione valutaria fino ad un massimo del 21% del patrimonio.
- **Benchmark:** la gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento: il comparto ha decorrenza 1° luglio 2021, non c’è storico

Bilanciato				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	14%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	10%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	4%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECPREU Index	8%	
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	8%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	4%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	16%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	8%	
	Az. USA (€ hdg)	MOUSHEUR Index	8%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	4%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	4%	
FIA	FIA: private debt ed immobiliare	rendimento target	8%	- 4% / +1%
	FIA: private equity	rendimento target	4%	- 2% / +1%
			<b>100%</b>	

• **Gestori:**

- Amundi Asset Management
- Anima SGR
- Azimut SGR
- BNP Paribas Asset Management
- Candriam
- Eurizon Capital SGR
- NN Investment Partners
- Pimco
- Gestione Diretta

## AZIONARIO

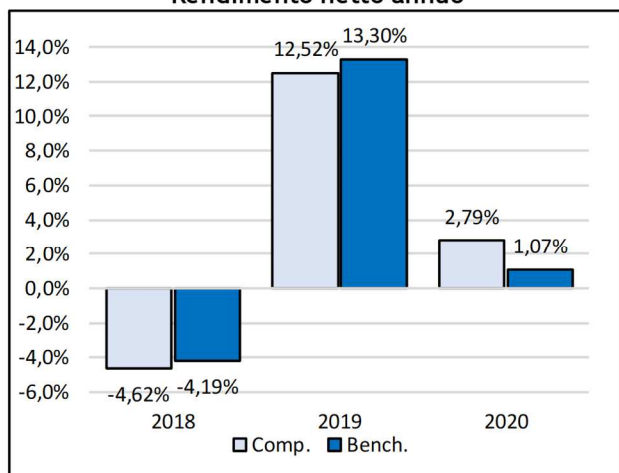
Categoria:  
COMPARTO  
AZIONARIO

ORIZZONTE  
TEMPORALE  
**LUNGO**  
oltre 15 anni  
dal  
pensionamento

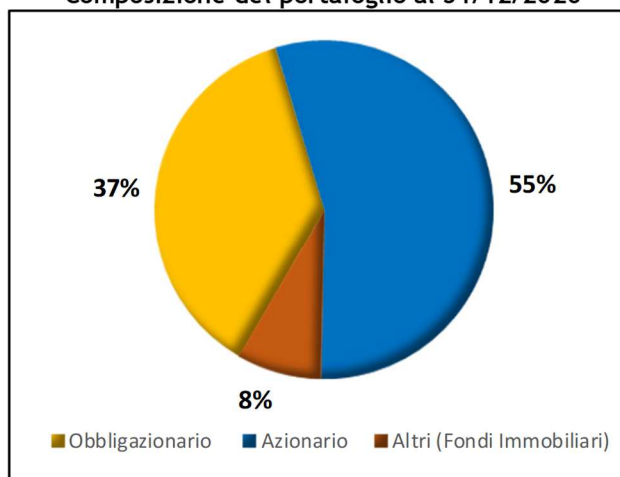
La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, o che è molto distante dal pensionamento, ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata, una certa discontinuità dei risultati, puntando ad un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del TFR e preservando il valore reale della posizione individuale

- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/07/2017
- **Patrimonio netto al 31/12/2020 (in euro):** € 1.076.332.149
- **Rendimento Netto del 2020:** 2,79%
- **Sostenibilità:**
  - NO, non ne tiene conto**
  - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI**
  - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'**

Rendimento netto annuo



Composizione del portafoglio al 31/12/2020



\*\*\*Avvio 01/07/2017

Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.



**Avvertenza:** I rendimenti medi annui composti pluriennali non sono disponibili in quanto il comparto è operativo da meno di 5 anni

- **Categoria del comparto:** Azionario
- **Finalità della gestione:** l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, puntando alla rivalutazione del capitale nel lungo periodo, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto e preservando il valore reale della posizione individuale.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** Lungo Periodo (oltre 15 anni)
- **Politica di investimento**

- **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

- **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con un livello neutrale pari al 60% e titoli di debito pari al 20%. Sono previsti investimenti alternativi in Private Debt ed Immobiliare nella misura dell'14%



ed in Private Equity nella misura del 6%.

La politica di investimento è attuata tramite i seguenti mandati:

- 1 mandato obbligazionario governativo passivo Paneuropeo ed USA a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario governativo emergenti attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate passivo Euro e USD a cambio coperto;
  - 1 mandato obbligazionario corporate Euro attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato obbligazionario corporate USD attivo a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato obbligazionario corporate globale attivo HY a cambio coperto per scelte dinamiche di posizionamento di «spread» creditizio;
  - 1 mandato azionario passivo Europa e USA a cambio coperto al 50% su area extra UE;
  - 1 mandato azionario Europa attivo a cambio coperto;
  - 1 mandato azionario USA attivo a cambio coperto al 50%;
  - 1 mandato azionario emergenti attivo a cambio aperto;
  - 1 mandato azionario Japan attivo a cambio aperto
  - 1 mandato azionario Pacific ex Japan passivo a cambio aperto.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; quote di OICVM; strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimento alternativi di natura azionaria; fondi di investimento private debt e immobiliari; previsto il ricorso a derivati con finalità di copertura rischio e di efficiente gestione.
- **Investimenti diretti:** gli investimenti in Immobiliare e Private Debt hanno un’allocazione strategica pari all’14% del patrimonio in gestione. Gli investimenti in azionario quotato comprendono OICVM “Azionario Japan” e “Azionario Pacific ex Japan” pari al 6% del patrimonio mentre gli investimenti in Private Equity hanno un’allocazione strategica pari al 6% del patrimonio in gestione.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade).
- **Aree geografiche di investimento:** gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati. Gli investimenti in strumenti finanziari relativi a soggetti residenti in “paesi emergenti” sono realizzati secondo quanto previsto dall’Asset Allocation Strategica (vedi Sez III Tav.III.2 della Nota Informativa).
- **Rischio cambio:** è prevista un’esposizione valutaria fino ad un massimo del 29% del patrimonio.
- **Benchmark** La gestione è caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. A ciascuna asset class viene assegnato un singolo indice di riferimento.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento in vigore dal 1° luglio 2021

Azionario				
		Indice	Livello neutrale	Soglia di tolleranza
Obbligazioni Governative	Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	H02514EU Index	5%	+/- 5%
	Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	LUATTREH Index	2%	
	Obbl. Gov. Emergenti (€ hdg)	BEHGTREH Index	3%	
Obbligazioni Corporate	Obbl. Corp. Euro all mats	LECP TREU Index	4%	
	Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	LUACTREH Index	4%	
	Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	H28112EU Index	2%	
Azioni	Az. Europa (€ hdg)	MACXUIGA Index	24%	+/- 5%
	Az. USA (unhdg.)	MSDEUSN Index	12%	
	Az. USA (€ hdg)	M0USHEUR Index	12%	
	Az. Pacifico (unhdg.)	MSDEPN Index	6%	
	Az. Emergenti (unhdg.)	MSDEEEMN Index	6%	
FIA	FIA: private debt ed immobiliare	rendimento target	14%	- 4% / +1%
	FIA: private equity	rendimento target	6%	- 2% / +1%
			100%	

• **Gestori:**

- Anima SGR
- Azimut SGR
- BNP Paribas Asset Management
- Candriam
- Eurizon Capital SGR
- NN Investment Partners
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Gestione Diretta