

ALLEGATO TECNICO NUOVI COMPARTI

INFORMAZIONI CHIAVE

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

Categoria:

OBBLIGAZIONARIO
MISTO

Orizzonte temporale:

FINO A 5 ANNI

L'obiettivo della gestione

è preservare il capitale in termini reali nel **breve periodo**.

Composizione prevista del portafoglio da luglio 2017



Comparto OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

Data prevista di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2017

Patrimonio netto previsto al 01/07/2017 (in euro): € 1,019,000,000

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MEDIO TERMINE

Categoria:

OBBLIGAZIONARIO
MISTO

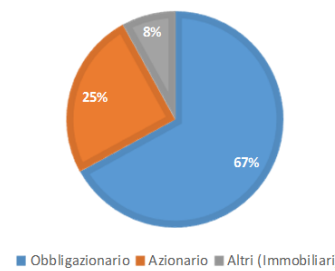
Orizzonte temporale:

5-10 ANNI

L'obiettivo della gestione è la

rivalutazione del capitale nel **medio periodo**.

Composizione prevista del portafoglio da luglio 2017



Comparto OBBLIGAZIONARIO MEDIO TERMINE

Data prevista di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2017

Patrimonio netto previsto al 01/07/2017 (in euro): € 358,000,000

COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE

Categoria:

BILANCIATO

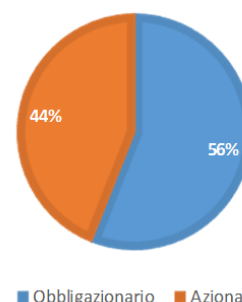
Orizzonte temporale:

10-15 ANNI

L'obiettivo della gestione è la

rivalutazione del capitale nel **medio/lungo periodo**.

Composizione prevista del portafoglio da luglio 2017



Comparto BILANCIATO PRUDENTE

Data prevista di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2017

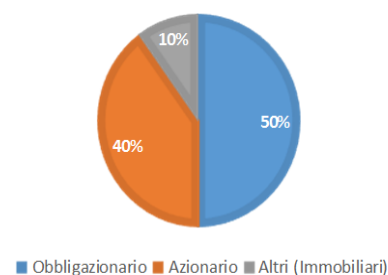
Patrimonio netto previsto al 01/07/2017 (in euro): € 546,000,000

INFORMAZIONI CHIAVE

COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO



Composizione prevista del portafoglio da luglio 2017



Comparto BILANCIATO SVILUPPO

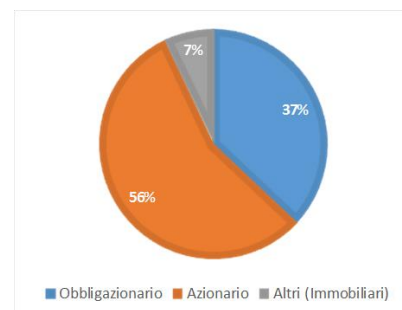
Data prevista di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2017

Patrimonio netto previsto al 01/07/2017 (in euro): € 999,000,000

COMPARTO AZIONARIO



Composizione prevista del portafoglio da luglio 2017



Comparto AZIONARIO

Data prevista di avvio dell'operatività del comparto: 01/07/2017

Patrimonio netto previsto al 01/07/2017 (in euro): € 767,000,000

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

COMPARTO 1

OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

Categoria del comparto: Obbligazionario misto

Finalità della gestione: L'obiettivo della gestione è preservare il capitale in termini reali nel breve 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.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata (mediamente pari al 95%) e duration indicativa di 2 anni; è possibile una componente residuale in azioni, comunque non superiore al 12.50%.

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.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; 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 maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari e azionari concentrati principalmente in strumenti finanziari emessi nei Paesi sviluppati, prevalentemente Europei.

Rischio cambio: sostanzialmente coperto, massimo 2%.

Benchmark:

Monetario	JPCAUEU3M Index	10%
Obbl. Gov. Paneuropee 1-3 anni (€ hdg)	WIGE Index	50%
Obbl. Gov. US 1-3 anni (€ hdg)	G1O2 Index	10%
Obbl. Corp. Euro 1-3 anni	ER01 Index	25%
Az. Europa (€ hdg)	NDDLE15 Index	5%

COMPARTO 2

OBBLIGAZIONARIO MEDIO TERMINE

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.

Orizzonte temporale: medio (5 - 10 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari (mediamente pari al 70%); è prevista una componente in azioni mediamente pari al 20% e comunque non superiore al 30% (compresi investimenti diretti in fondi di investimenti alternativi di natura azionaria per un massimo del 2%); è prevista una componente di investimenti diretti in fondi di investimento immobiliari e private debt per un massimo dell'8%.

A decurtazione della componente obbligazionaria, e fino ad un massimo del 4%, 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.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; fondi di investimenti alternativi di natura azionaria; fondi di investimento immobiliari e private debt; previsto il ricorso a derivati sia 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 maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari prevalentemente strumenti finanziari emessi da Paesi sviluppati; azionari prevalentemente area Euro e Paesi sviluppati extra Euro, è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 15%.

Benchmark:

Monetario	JPCAUEU3M Index	4%
Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	W0GE Index	17%
Obbl. Gov. EMU Inflation Linked all mats	BCET1T Index	16%
Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	G0Q0 Index	11%
Obbl. Emergenti Global I.G. (€ hdg)	JPEIGIEU Index	2%
Obbl. Corp. Euro all mats	ER00 Index	9%
Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	COA0 Index	9%
Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	HW40 Index	2%
Az. Europa (€ hdg)	NDDLE15 Index	10%
Az. Extra Euro (cambio aperto)	MSDEWEUN Index	8%
Az. Emergenti (cambio aperto)	MSDEEEMN Index	2%
FIA: private equity	total return	2%
FIA: private debt ed immobiliare	total return	8%

COMPARTO 3

BILANCIATO PRUDENTE

Categoria del comparto: Bilanciato

Finalità della gestione: l'obiettivo della gestione risponde alle esigenze di rivalutazione del capitale nel medio/lungo termine, rivolgendosi pertanto a quei soggetti che privilegiano la continuità dei risultati nei singoli esercizi comunque accettando un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (mediamente pari al 60%) e titoli di capitale (mediamente pari al 40%). La componente azionaria non può essere comunque superiore al 50%. 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.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; previsto il ricorso a derivati sia 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). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari di Paesi sviluppati; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 25% del patrimonio.

Benchmark:

Monetario	JPCAEU3M Index	4%
Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	W0GE Index	13%
Obbl. Gov. EMU Inflation Linked all mats	BCET1T Index	14%
Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	G0Q0 Index	9%
Obbl. Emergenti Global I.G. (€ hdg)	JPEIGIEU Index	2%
Obbl. Corp. Euro all mats	ER00 Index	8%
Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	COA0 Index	8%
Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	HW40 Index	2%
Az. Europa (€ hdg)	NDDLE15 Index	20%
Az. Extra Euro (cambio aperto)	MSDEWEUN Index	16%
Az. Emergenti (cambio aperto)	MSDEEEMN Index	4%

COMPARTO 4

BILANCIATO SVILUPPO

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.

Orizzonte temporale: lungo periodo (tra 15 e 20 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (mediamente pari al 50%) e titoli di capitale. La componente azionaria (mediamente pari al 35%) non può essere comunque superiore al 50% (compresi investimenti diretti in fondi di investimenti alternativi di natura azionaria per un massimo del 5%); è prevista una componente di investimenti diretti in fondi di investimento immobiliari e private debt per un massimo del 10%. 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.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti finanziari non quotati di carattere azionario; investimenti diretti in fondi di investimento alternativi di natura azionaria, fondi di investimento immobiliare e private debt; previsto il ricorso a derivati sia 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). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: gli investimenti sono concentrati principalmente in strumenti finanziari di Paesi sviluppati; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 20% del patrimonio.

Benchmark:

Monetario	JPCAEU3M Index	4%
Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	W0GE Index	9%
Obbl. Gov. EMU Inflation Linked all mats	BCET1T Index	10%
Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	G0Q0 Index	7%
Obbl. Emergenti Global I.G. (€ hdg)	JPEIGIEU Index	3%
Obbl. Corp. Euro all mats	ER00 Index	7%
Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	COA0 Index	7%
Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	HW40 Index	3%
Az. Europa (€ hdg)	NDDLE15 Index	18%
Az. Extra Euro (cambio aperto)	MSDEWEUN Index	13%
Az. Emergenti (cambio aperto)	MSDEEEMN Index	4%
FIA: private equity	total return	4%
FIA: private debt ed immobiliare	total return	11%

COMPARTO 5

AZIONARIO

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.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 20 anni)

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria in percentuale non inferiore al 50% (compresi investimenti diretti in fondi di investimenti alternativi di natura azionaria per un massimo del 6%); è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 30%) ed una componente di investimenti diretti in fondi di investimento immobiliari e private debt per un massimo del 14%.

Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR (in via residuale); investimenti diretti in fondi di investimento alternativi di natura azionaria, fondi di investimento immobiliare e private debt; previsto il ricorso a derivati sia con finalità di copertura rischio e di efficiente 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 di Paesi sviluppati; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: è prevista un'esposizione valutaria fino ad un massimo del 27% del patrimonio.

Benchmark:

Monetario	JPCAEU3M Index	4%
Obbl. Gov. Paneuropee all mats (€ hdg)	W0GE Index	3%
Obbl. Gov. EMU Inflation Linked all mats	BCET1T Index	4%
Obbl. Gov. US all mats (€ hdg)	G0Q0 Index	3%
Obbl. Emergenti Global I.G. (€ hdg)	JPEIGIEU Index	3%
Obbl. Corp. Euro all mats	ER00 Index	4%
Obbl. Corp. USD all mats (€ hdg)	COA0 Index	5%
Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (€ hdg)	HW40 Index	4%
Az. Europa (€ hdg)	NDDLE15 Index	26%
Az. Extra Euro (cambio aperto)	MSDEWEUN Index	18%
Az. Emergenti (cambio aperto)	MSDEEEMN Index	6%
FIA: private equity	total return	6%
FIA: private debt ed immobiliare	total return	14%