

# 2011

**FONDO PENSIONI  
DEL GRUPPO SANPAOLO IMI**

## **SCHEDE DEI COMPARTI (ASSET ALLOCATION STRATEGICA 2011)**

Caratteristiche, obiettivi, orizzonte temporale, livello di rischio, tipologia degli investimenti, gestore, parametro di riferimento (benchmark) dei 7 comparti del Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo Imi

## **COMPARTO MONETARIO**

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio basso** ed investe il proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario.

Non è autorizzato l'investimento in prodotti derivati.

L'obiettivo della gestione del Comparto è la conservazione del capitale, rivalutato nel brevissimo periodo ai tassi offerti dal mercato monetario.

Esso risponde pertanto sia alle esigenze di coloro i quali sono completamente avversi ai rischi legati all'andamento dei valori mobiliari sia a coloro i quali prevedono l'uscita dal Fondo a brevissima scadenza, e pertanto desiderano essere soggetti solo in minima parte alla volatilità del valore della quota.

Gli investimenti sono realizzati attraverso titoli di stato della zona Euro e pertanto essi sono esposti, anche se in misura contenuta, ai rischi di mercato tipici degli asset obbligazionari.

Il patrimonio del Comparto è affidato al gestore Eurizon Capital Sgr; il benchmark della gestione è l'indice MTSBOT.

## **COMPARTO GARANTITO**

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio basso** ed ha come obiettivo la rivalutazione del capitale in un orizzonte pluriennale in linea con la rivalutazione del TFR.

Come prescritto dal Decreto Legislativo n. 252 del 5 dicembre 2005 con cui sono stati istituiti i comparti dei fondi di previdenza complementare destinati a ricevere i conferimenti dei Trattamenti di Fine Rapporto, il Fondo ha conferito ad un ente assicurativo (Unipol Assicurazioni) l'incarico di gestore finanziario del Comparto, e prevedendo da esso la garanzia in favore dei singoli iscritti della restituzione integrale del capitale versato durante il mandato stipulato (5 anni). Non è invece richiesta la garanzia di risultato sulla gestione.

Il mandato stipulato prevede che il gestore investa il patrimonio del comparto in strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in Euro con una duration massima pari a tre anni e con una composizione di portafoglio orientata prevalentemente verso titoli di debito di emittenti sovranazionali, governativi e società con rating minimo A- (S&P).

Il benchmark della gestione è l'indice MTSBOT.

Il gestore non può effettuare operazioni allo scoperto né utilizzare la leva finanziaria né effettuare investimenti denominati in valuta estera; inoltre il gestore non può investire in obbligazioni corporate oltre il limite del 30% delle risorse affidate in gestione. Sono ammessi acquisizioni di strumenti derivati secondo la definizione date nell'art.1 del D.M. Tesoro 703/96 e conformi alle linee di indirizzo ed i vincoli precedentemente esposti. Per questo Comparto, infine, non sono autorizzate operazioni di investimento in asset extra-benchmark.

Il Comparto risponde alle esigenze di coloro che, **essendo totalmente avversi al rischio finanziario**, si vogliono **assicurare una garanzia esplicita sulla restituzione del capitale investito** perseguendo, comunque, un obiettivo di rendimento, nell'orizzonte temporale di cinque anni, in linea con la rivalutazione del TFR.

Il controllo del rischio delle attività del gestore è attuato mediante il controllo della Tracking Error Volatility, da contenere entro il limite del 1% annualizzato.

Per quanto attiene le condizioni previste per l'attivazione della garanzia da parte del Gestore di **restituzione integrale del capitale versato**, essa diventa efficace sia alla scadenza del quinto anno (termine della convenzione di gestione) sia al **verificarsi degli eventi sotto riportati**:

esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;

riscatto per decesso;

riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;

riscatto per cessazione del rapporto di lavoro;

riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;

richiesta di anticipazione del capitale versato, secondo le vigenti normative di legge;

trasferimento ad altro Fondo Pensione;

switch ad altro Comparto.

## COMPARTO DIFENSIVO

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio basso**.

Il patrimonio del Comparto è investito in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e di liquidità (quota pari al 75%), in investimenti immobiliari (con una quota pari al 20%) e con una marginale quota di investimenti negli asset azionari (pari al 5%). Non è autorizzato l'investimento in prodotti derivati.

L'obiettivo della gestione finanziaria del Comparto è la rivalutazione del capitale, **in un orizzonte temporale di breve periodo (5 anni)** e con un elevato livello di confidenza statistica, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Il Comparto risponde pertanto alle esigenze di coloro che prevedono di richiedere il proprio pensionamento in un orizzonte temporale di breve/medio periodo.

La struttura di Asset Allocation Strategica è la seguente (con i rispettivi gestori ed i benchmark di riferimento):

Area Investimenti	Asset Class	Benchmark di riferimento	Gestore	Benchmark Difensivo
<b>Azionario</b>	Eurozona	MSCI Euro	Pictet Asset Management	5,0%
<b>Azionario Totale</b>				<b>5,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>Bond EMU 1-5</b>	JPM EMU Bond 1-5 IG	Eurizon Capital Sgr	16,0%
	<b>Bond EMU 5-7</b>	JPM EMU Bond 5-7 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	12,0%
	<b>Bond EMU 7-10</b>	JPM EMU Bond 7-10 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	10,0%
	<b>Bond EMU 10+</b>	JPM EMU Bond 10+ IG	Eurizon Capital Sgr	12,0%
<b>Obbligazionario Totale</b>				<b>50,0%</b>
<b>Monetario</b>	Monetario	JPM 3m Cash Euro	Eurizon Capital Sgr	25,0%
<b>Monetario Totale</b>				<b>25,0%</b>
<b>Investimenti Immobiliari</b>	Immobiliare	Target rate 6%	Colliers Elitrade	20,0%
<b>Investimenti Immobiliari Totale</b>				<b>20,0%</b>
<b>Totale complessivo</b>				<b>100,0%</b>

Il patrimonio del Comparto non prevede investimenti in asset denominati in valuta estera e pertanto non è previsto rischio di cambio; sono invece possibili operazioni di Asset Allocation Tattica (intese come scostamenti temporanei dalla struttura di Asset Allocation Strategica), entro un limite misurato in termini di Relative VaR.

Sono infine possibili operazioni di investimento in **asset extra-benchmark** entro il limite, fissato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, del 10% del patrimonio complessivo del Comparto.

## COMPARTO PRUDENZIALE

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio medio-basso**.

Il patrimonio del Comparto è investito in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e di liquidità (quota pari al 46%), azionario (quota pari al 34%), ed immobiliare (pari al 20%). Non è autorizzato l'investimento in prodotti derivati

L'obiettivo della gestione finanziaria del Comparto è la rivalutazione del capitale, **in un orizzonte temporale di medio periodo (10 anni)** e con un elevato livello di confidenza statistica, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Il Comparto, caratterizzandosi per una moderata variabilità del valore della quota, risponde pertanto alle esigenze di coloro che prevedono di richiedere il pensionamento nel medio periodo.

La struttura di Asset Allocation Strategica è la seguente (con i rispettivi gestori ed i benchmark di riferimento):

Area Investimenti	Asset Class	Benchmark di riferimento	Gestore	Benchmark Prudenziale
<b>Azionario</b>	<b>Australia</b>	MSCI Australia	Dexia AM	2,0%
	<b>Eurozona</b>	MSCI Euro	Pictet Asset Management	10,0%
	<b>Giappone</b>	MSCI Japan	State Street Global Management	3,0%
	<b>Stati Uniti</b>	Nasdaq 100	Mellon (BNY Mellon)	5,0%
		S&P 500	Mellon (BNY Mellon)	6,0%
	<b>Svizzera</b>	MSCI Switzerland	Pictet Asset Management	2,0%
	<b>UK</b>	MSCI UK	Pictet Asset Management	3,0%
	<b>Far East ex-Japan</b>	MSCI Far East ex-Japan	HSBC Investments	1,0%
	<b>Latin America</b>	MSCI Latin America	JP Morgan AM	1,0%
	<b>EMEA</b>	MSCI EMEA	Fidelity Fund	1,0%
<b>Azionario Totale</b>				<b>34,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>Bond EMU 1-5</b>	JPM EMU Bond 1-5 IG	Eurizon Capital Sgr	5,0%
	<b>Bond EMU 5-7</b>	JPM EMU Bond 5-7 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	4,0%
	<b>Bond EMU 7-10</b>	JPM EMU Bond 7-10 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	3,0%
	<b>Bond EMU 10+</b>	JPM EMU Bond 10+ IG	Eurizon Capital Sgr	4,0%
	<b>Bond Govt. US</b>	JPM USD Bond All Maturities	Dreyfus (BNY Mellon)	3,0%
	<b>Corporate Bond</b>	Iboxx Euro Corporate	West AM (BNY Mellon)	4,0%
<b>Obbligazionario Totale</b>				<b>23,0%</b>
<b>Monetario</b>	<b>Monetario</b>	JPM 3m Cash Euro	Eurizon Capital Sgr	23,0%
<b>Monetario Totale</b>				<b>23,0%</b>
<b>Investimenti Immobiliari</b>	<b>Immobiliare</b>	Target rate 6%	Colliers Elitrade	20,0%
<b>Investimenti Immobiliari Totale</b>				<b>20,0%</b>
<b>Totale complessivo</b>				<b>100,0%</b>

Il patrimonio del Comparto è investito in asset denominati in valuta estera ed **il rischio di cambio non è coperto**; è peraltro possibile effettuare operazioni temporanee di copertura totale o parziale ove consigliato dalle condizioni di mercato, entro un limite di scostamento dalla Asset Allocation Strategica misurato in termini di Relative VaR. Sono altresì **possibili operazioni di Asset Allocation Tattica (intese come scostamenti temporanei dalla struttura di Asset Allocation Strategica)**, sempre all'interno del predetto limite.

Sono infine possibili operazioni di investimento in **asset extra-benchmark** entro il limite, fissato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, del 10% del patrimonio complessivo del Comparto.

## COMPARTO EQUILIBRATO

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio medio-alto**.

Il patrimonio del Comparto è investito in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e di liquidità (quota pari al 37%), azionario (quota pari al 45%), ed immobiliare (pari al 18%). Non è autorizzato l'investimento in prodotti derivati

L'obiettivo della gestione finanziaria del comparto è la rivalutazione del capitale, **in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (20 anni)** e con un elevato livello di confidenza statistica, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Il Comparto, il cui valore della quota varia in modo significativo, è rivolto a coloro che prevedono di richiedere il pensionamento nel medio-lungo periodo, sono caratterizzati da una propensione al rischio media e intendono diversificare il proprio portafoglio attraverso investimenti bilanciati tra mercato azionario e obbligazionario.

La struttura di Asset Allocation Strategica è la seguente (con i rispettivi gestori ed i benchmark di riferimento):

Area Investimenti	Asset Class	Benchmark di riferimento	Gestore	Benchmark Equilibrato
<b>Azionario</b>	Australia	MSCI Australia	Dexia AM	3,0%
	Eurozona	MSCI Euro	Pictet Asset Management	13,0%
	Giappone	MSCI Japan	State Street Global Management	3,0%
	Stati Uniti	Nasdaq 100	Mellon (BNY Mellon)	7,0%
		S&P 500	Mellon (BNY Mellon)	8,0%
	Svizzera	MSCI Switzerland	Pictet Asset Management	3,0%
	UK	MSCI UK	Pictet Asset Management	4,0%
	Far East ex-Japan	MSCI Far East ex-Japan	HSBC Investments	2,0%
	Latin America	MSCI Latin America	JP Morgan AM	1,0%
	EMEA	MSCI EMEA	Fidelity Fund	1,0%
<b>Azionario Totale</b>				<b>45,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	Bond EMU 1-5	JPM EMU Bond 1-5 IG	Eurizon Capital Sgr	5,0%
	Bond EMU 5-7	JPM EMU Bond 5-7 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	4,0%
	Bond EMU 7-10	JPM EMU Bond 7-10 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	3,0%
	Bond EMU 10+	JPM EMU Bond 10+ IG	Eurizon Capital Sgr	3,0%
	Bond Govt. US	JPM USD Bond All Maturities	Dreyfus (BNY Mellon)	3,0%
	Corporate Bond	Iboxx Euro Corporate	West AM (BNY Mellon)	4,0%
<b>Obbligazionario Totale</b>				<b>22,0%</b>
<b>Monetario</b>	Monetario	JPM 3m Cash Euro	Eurizon Capital Sgr	15,0%
<b>Monetario Totale</b>				<b>15,0%</b>
<b>Investimenti Immobiliari</b>	Immobiliare	Target rate 6%	Colliers Elitrade	18,0%
<b>Investimenti Immobiliari Totale</b>				<b>18,0%</b>
<b>Totale complessivo</b>				<b>100,0%</b>

Il patrimonio del Comparto è investito in asset denominati in valuta estera ed **il rischio di cambio non è coperto**; è peraltro possibile effettuare operazioni temporanee di copertura totale o parziale ove consigliato dalle condizioni di mercato, entro un limite di scostamento dalla Asset Allocation Strategica misurato in termini di Relative VaR. Sono altresì **possibili operazioni di Asset Allocation Tattica (intese come scostamenti temporanei dalla struttura di Asset Allocation Strategica)**, sempre all'interno del predetto limite.

Sono infine possibili operazioni di investimento in **asset extra-benchmark** entro il limite, fissato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, del 10% del patrimonio complessivo del Comparto.

## COMPARTO ETICO

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio finanziario medio-alto**.

Il patrimonio del Comparto è investito in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e di liquidità (quota pari al 57%), azionario (quota pari al 43%). La caratterizzazione del Comparto risiede nell'individuazione e nell'adozione di criteri di investimento e di relativi benchmark di riferimento che rispondano a criteri condivisi e pubblici di eticità. In tal senso è stato adottato come set di "criteri etici di investimento" quelli stabiliti da E-Capital Partners, uno tra i più noti e prestigiosi advisor di emanazione europea operante in tale settore.

E-Capital Partners pubblica su base continuativa indici rappresentativi di panieri di investimento composti esclusivamente con strumenti finanziari classificati come etico/sostenibili, ed identificati attraverso un processo di selezione che prioritariamente utilizza uno screening negativo per attività produttiva che permette di restringere l'universo investibile attraverso l'esclusione di quei settori giudicati non etici in base al tipo di produzione quali tabacco, militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia e nucleare.

Dopo tale primo filtro, la società valutata, per essere oggetto di investimento, deve sottostare a una serie di criteri positivi che vanno dagli standard sociali ed ambientali fino a un'analisi di sensitività di settore, quali ad esempio:

**criteri economici:** codici di condotta, controllo interno anti-corruzione, corporate governance, customer relation, investor relation, risk&crisis management, strategia, sistemi di controllo;

**criteri ambientali:** politiche ambientali, performance ambientali (eco-efficienza), reporting sull'impatto ambientale (della società comparato con altre fonti);

**criteri sociali:** filantropia, sviluppo della comunità, coinvolgimento degli azionisti, indicatori di disparità di trattamento sul lavoro dei lavoratori, sviluppo del capitale umano, sviluppo delle conoscenze del personale, attrazione del talento e suo mantenimento nella struttura, standard per i fornitori.

Coerentemente con tale scelta, in ambito obbligazionario gli investimenti sono realizzati attraverso titoli emessi dai governi degli Stati aderenti alla moneta unica europea, considerati dall'advisor stesso rispondenti ai parametri etici adottati, mentre in ambito azionario sono effettuati nelle società che, all'interno dei settori **economici giudicati etici secondo la classificazione di E-Capital Partners**, soddisfano i criteri etico/sostenibili individuati dall'advisor stesso. Non è autorizzato l'investimento in prodotti derivati.

L'obiettivo della gestione finanziaria del Comparto è la rivalutazione del capitale, **in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (20 anni)** e con un elevato livello di confidenza statistica, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Il Comparto si caratterizza per una significativa variabilità del valore della quota ed è rivolto a coloro che prevedono di richiedere il pensionamento nel medio - lungo periodo, sono caratterizzati da una propensione al rischio media e intendono diversificare il proprio portafoglio bilanciando gli investimenti tra mercato azionario e obbligazionario mirando a coniugare l'incremento nel tempo del valore del capitale investito con scelte di investimento "socialmente responsabili".

Il patrimonio del Comparto è investito in asset denominati in valuta estera (divise area Europa) ed **il rischio di cambio non è coperto**; è peraltro possibile effettuare operazioni temporanee di copertura totale o parziale ove consigliato dalle condizioni di mercato, monitorando il livello di scostamento dalla Asset Allocation Strategica attraverso il calcolo di una misura di Relative VaR. Sono altresì **possibili operazioni di Asset Allocation Tattica (intese come scostamenti temporanei dalla struttura di Asset Allocation Strategica)**.

Sono infine possibili operazioni di investimento in **asset extra-benchmark** entro il limite, fissato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, del 10% del patrimonio complessivo del comparto purché le stesse superino il processo di screening etico utilizzato da E-Capital Partners.

La struttura di Asset Allocation Strategica è la seguente :

Area Investimenti	Asset Class	Benchmark di riferimento	Gestore	Benchmark Etico
<b>Azionario</b>	<b>Azionario Etico Europa</b>	E-Capital Ethical Euro Equity	Eurizon Capital Sgr	43,0%
<b>Azionario Totale</b>				<b>43,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>Bond EMU 1-5</b>	JPM EMU Bond 1-5 IG	Eurizon Capital Sgr	19,0%
	<b>Bond EMU 5-7</b>	JPM EMU Bond 5-7 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	6,0%
	<b>Bond EMU 7-10</b>	JPM EMU Bond 7-10 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	7,0%
	<b>Bond EMU 10+</b>	JPM EMU Bond 10+ IG	Eurizon Capital Sgr	11,0%
<b>Obbligazionario Totale</b>				<b>43,0%</b>
<b>Monetario</b>	<b>Monetario</b>	JPM 3m Cash Euro	Eurizon Capital Sgr	14,0%
<b>Monetario Totale</b>				<b>14,0%</b>
<b>Investimenti Immobiliari</b>	<b>Immobiliare</b>	Target rate 6%	Colliers Elitrade	0,0%
<b>Investimenti Immobiliari Totale</b>				<b>0,0%</b>
<b>Totale complessivo</b>				<b>100,0%</b>

## COMPARTO AGGRESSIVO

Il Comparto si caratterizza per un **profilo di rischio alto**.

Il patrimonio del comparto è investito in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e di liquidità (quota pari al 33%), azionario (quota pari al 59%), ed immobiliare (pari al 8%) e di liquidità. Non è autorizzato l'investimento in prodotti derivati.

L'obiettivo della gestione finanziaria del comparto è la rivalutazione del capitale, **in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (30 anni)** e con un elevato livello di confidenza statistica, con un rendimento atteso superiore al tasso di rivalutazione del Trattamento di Fine Rapporto.

Il Comparto, quindi, si caratterizza per un'alta variabilità del valore della quota ed è rivolto, pertanto, a coloro che, avendo un'età anagrafica bassa e quindi una prospettiva di permanenza nel fondo di lungo periodo, desiderano ottimizzare le rivalutazione del capitale investito ricorrendo alle opportunità di elevate performance dei mercati azionari.

Il patrimonio del Comparto è investito in asset denominati in valuta estera ed **il rischio di cambio non è coperto**; è peraltro possibile effettuare operazioni temporanee di copertura totale o parziale ove consigliato dalle condizioni di mercato, entro un limite di scostamento dalla Asset Allocation Strategica misurato in termini di Relative VaR. Sono altresì **possibili operazioni di Asset Allocation Tattica (intese come scostamenti temporanei dalla struttura di Asset Allocation Strategica)**, sempre all'interno del predetto limite.

Sono infine possibili operazioni di investimento in **asset extra-benchmark** entro il limite, fissato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, del 10% del patrimonio complessivo del Comparto.

La struttura di Asset Allocation Strategica è la seguente (con i rispettivi gestori ed i benchmark di riferimento):

Area Investimenti	Asset Class	Benchmark di riferimento	Gestore	Benchmark Aggressivo
<b>Azionario</b>	<b>Australia</b>	MSCI Australia	Dexia AM	3,0%
	<b>Eurozona</b>	MSCI Euro	Pictet Asset Management	18,0%
	<b>Giappone</b>	MSCI Japan	State Street Global Management	4,0%
	<b>Stati Uniti</b>	Nasdaq 100	Mellon (BNY Mellon)	8,0%
		S&P 500	Mellon (BNY Mellon)	14,0%
	<b>Svizzera</b>	MSCI Switzerland	Pictet Asset Management	3,0%
	<b>UK</b>	MSCI UK	Pictet Asset Management	5,0%
	<b>Far East ex-Japan</b>	MSCI Far East ex-Japan	HSBC Investments	2,0%
	<b>Latin America</b>	MSCI Latin America	JP Morgan AM	1,0%
	<b>EMEA</b>	MSCI EMEA	Fidelity Fund	1,0%
<b>Azionario Totale</b>				<b>59,0%</b>
<b>Obbligazionario</b>	<b>Bond EMU 1-5</b>	JPM EMU Bond 1-5 IG	Eurizon Capital Sgr	4,0%
	<b>Bond EMU 5-7</b>	JPM EMU Bond 5-7 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	3,0%
	<b>Bond EMU 7-10</b>	JPM EMU Bond 7-10 IG	Dreyfus (BNY Mellon)	2,0%
	<b>Bond EMU 10+</b>	JPM EMU Bond 10+ IG	Eurizon Capital Sgr	2,0%
	<b>Bond Govt. US</b>	JPM USD Bond All Maturities	Dreyfus (BNY Mellon)	4,0%
	<b>Corporate Bond</b>	Iboxx Euro Corporate	West AM (BNY Mellon)	3,0%
<b>Obbligazionario Totale</b>				<b>18,0%</b>
<b>Monetario</b>	<b>Monetario</b>	JPM 3m Cash Euro	Eurizon Capital Sgr	15,0%
<b>Monetario Totale</b>				<b>15,0%</b>
<b>Investimenti Immobiliari</b>	<b>Immobiliare</b>	Target rate 6%	Colliers Elitrade	8,0%
<b>Investimenti Immobiliari Totale</b>				<b>8,0%</b>
<b>Totale complessivo</b>				<b>100,0%</b>



## **DESCRIZIONE BENCHMARK DI RIFERIMENTO**

Indici Obbligazionari

### **MTS BOT**

L'indice MTSBOT (Indice di Capitalizzazione Lordo MTS Ex-Bankit BOT) misura l'andamento della capitalizzazione lorda dei Buoni Ordinari del Tesoro quotati sul Mercato telematico dei Titoli di Stato italiani (MTS) basata sui prezzi medi comunicati giornalmente dalla Banca d'Italia.

### **JP MORGAN EURO 3 MESI CASH**

L'indice JPMorgan Euro 3 mesi cash monitora l'andamento del mercato monetario dei Paesi dell'Area Euro e comprende titoli con scadenza inferiore ai 3 mesi.

### **JP MORGAN 1-5 YR EMU GVT IG**

L'indice JP Morgan Euro 1-5 Year Government monitora l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari emessi dai governi degli Stati aderenti alla moneta unica europea con scadenze comprese tra 1 e 5 anni e rating superiore al livello di Investment Grade. La duration dell'indice è pari a circa 2,6 anni.

### **JP MORGAN EURO 5-7 YR EMU GVT IG**

L'indice JP Morgan Euro 5-7 Year Government monitora l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari emessi dai governi degli Stati aderenti alla moneta unica europea con scadenze comprese tra 5 e 7 anni e rating superiore al livello di Investment Grade. La duration dell'indice è pari a circa 5,2 anni.

### **JP MORGAN EURO 7-10 YR EMU GVT IG**

L'indice JP Morgan Euro 7-10 Year Government monitora l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari emessi dai governi degli Stati aderenti alla moneta unica europea con scadenze comprese tra 7 e 10 anni e rating superiore al livello di Investment Grade. La duration dell'indice è pari a circa 7,6 anni.

### **JP MORGAN EURO 10+ YR EMU GVT IG**

L'indice JP Morgan Euro 7-10 Year Government monitora l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari emessi dai governi degli Stati aderenti alla moneta unica europea con scadenze superiori a 10 anni e rating superiore al livello di Investment Grade. La duration dell'indice è pari a circa 12,4 anni.

### **IBOXX EURO LIQUID CORPORATES**

L'indice Iboxx Euro Liquid Corporates monitora l'andamento di un paniere di titoli costituito da emissioni di tipo corporate denominate in euro, emessi da società europee aventi un rating almeno pari al livello minimo dell'Investment Grade (BBB secondo le valutazioni di Moody's), con una quota di società con rating superiore a A pari all'80%. La duration dell'indice è pari a circa 4,5 anni.

### **JP MORGAN BOND US ALL MATURITIES**

L'indice JP Morgan Bond US All Maturities monitora l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari emessi dal governo degli Stati Uniti d'America con scadenza superiore ai 12 mesi. La duration dell'indice è pari a circa 5,3 anni.

## **DESCRIZIONE BENCHMARK DI RIFERIMENTO**

Indici Azionari

### **MSCI EURO**

L'indice Morgan Stanley Capital International Euro è un indice che monitora la performance di un paniere di società rappresentative quotate nei mercati azionari dell'area Euro e paesi convergenti.

### **S&P 500**

L'indice S&P 500 è un indice che include le 500 società più rappresentative quotate presso il New York Stock Exchange. L'indice è disponibile a partire dal 1941.

### **NASDAQ 100**

L'indice NASDAQ 100 è un indice che monitora l'andamento dei 100 titoli più rappresentativi quotati presso il NASDAQ stock market, mercato azionario telematico statunitense, caratterizzato da un'importante presenza di imprese operanti nel settore tecnologico con elevato potenziale di crescita. L'indice è disponibile a partire dal febbraio 1985.

### **MSCI JAPAN**

L'indice Morgan Stanley Capital International Japan monitora la performance di un paniere di società rappresentative quotate sul mercato azionario giapponese.

### **MSCI AUSTRALIA**

L'indice Morgan Stanley Capital International Australia monitora la performance di un paniere di società rappresentative quotate sui principali mercati azionari australiani.

### **MSCI FAR EAST EX JAPAN**

L'indice Morgan Stanley Capital International Far East Ex-Japan monitora la performance di un paniere di società rappresentative quotate sui principali mercati azionari dell'estremo oriente, con esclusione del mercato azionario giapponese.

### **MSCI EMF LATIN AMERICA**

L'indice Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Free Latin America monitora la performance di un paniere di società rappresentative quotate sui principali mercati emergenti dell'America Latina.

### **MSCI EMF EMEA**

L'indice Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Free EMEA (Europe, Middle East and Africa) monitora la performance di un paniere di società rappresentative quotate sui principali mercati emergenti europei, medio-orientali ed africani (Repubblica Ceca, Ungheria, Polonia, Russia, Turchia, Israele, Giordania, Egitto, Marocco e Sud Africa).

### **E-CAPITAL PARTNERS ETHICAL INDEX EURO**

L'indice Ethical Index Global monitora la performance di un paniere di società classificate come socialmente responsabili dall'advisor etico E-Capital Partners. L'indice comprende circa 150 titoli azionari quotati in Europa.