



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

***ASSEMBLEA DEI DELEGATI***  
***25 giugno 2019***



# Sommario

---

- I nostri primi 3 anni
- Anno 2018
- ESG
- I prossimi passi



## GENNAIO 2016



Il Fondo BTB si trasforma nel



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

# I nostri primi 3 anni

## LUGLIO 2016



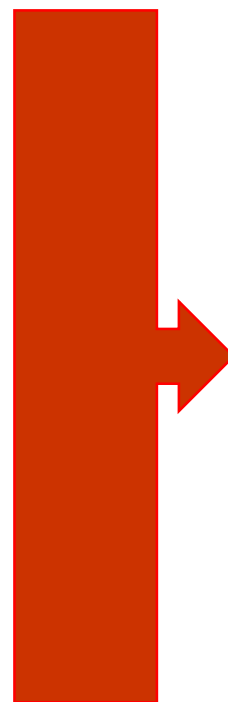
Fusione e  
trasferimenti collettivi

**Fondo FAPA**

**Fondo SPIMI**

**Sez B Fondo BDN**

**Fondo BMP**



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



# I nostri primi 3 anni

2018



Trasferimenti collettivi

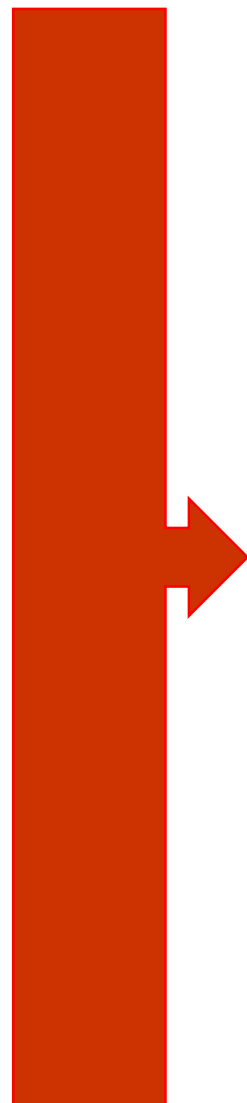
CariPaRo

CariPrato

CariFAC

*Banche Venete*

Cassa di  
Previdenza  
Torino

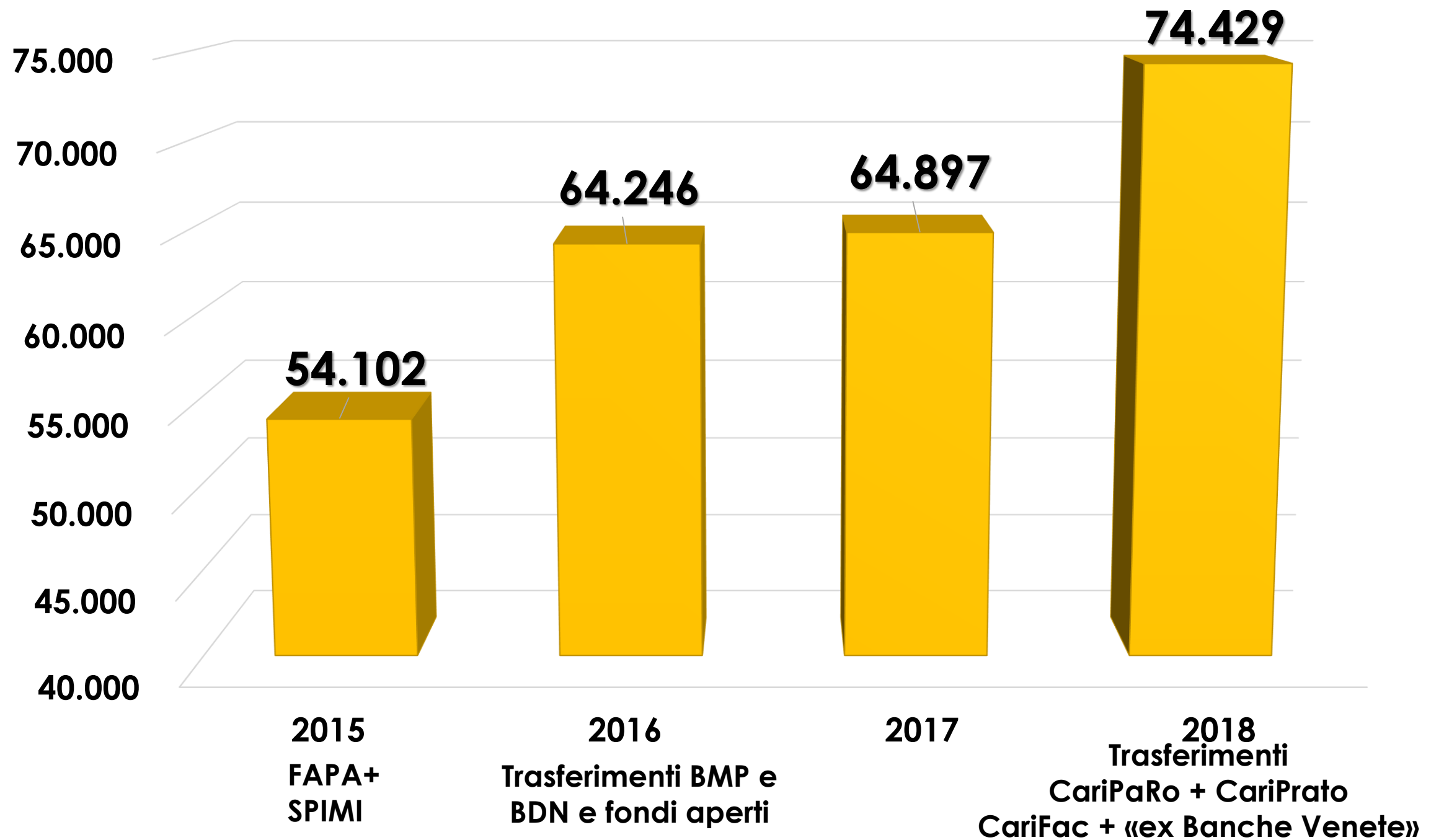


**FONDO PENSIONE**  
a **CONTRIBUZIONE DEFINITA**  
del **GRUPPO INTESA SANPAOLO**



# I nostri primi 3 anni

## Aderenti



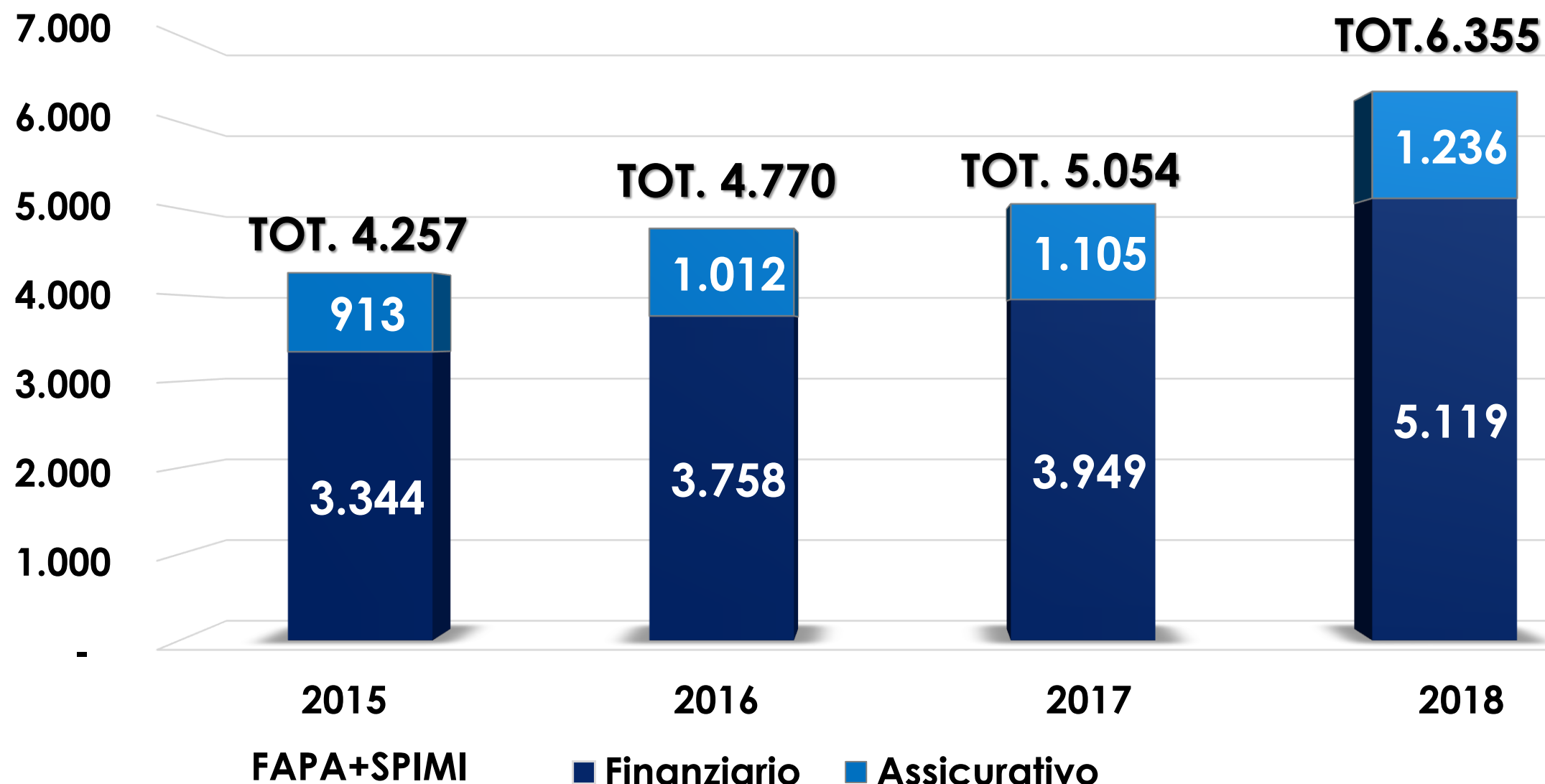
1° in classifica tra i fondi di gruppo \*  
2° in classifica tra i fondi preesistenti\*  
12° in classifica tra i fondi negoziali\*

\* (Dati Covip al 31 dicembre 2018)

# I nostri primi 3 anni

## Evoluzione patrimonio con tipologia comparti

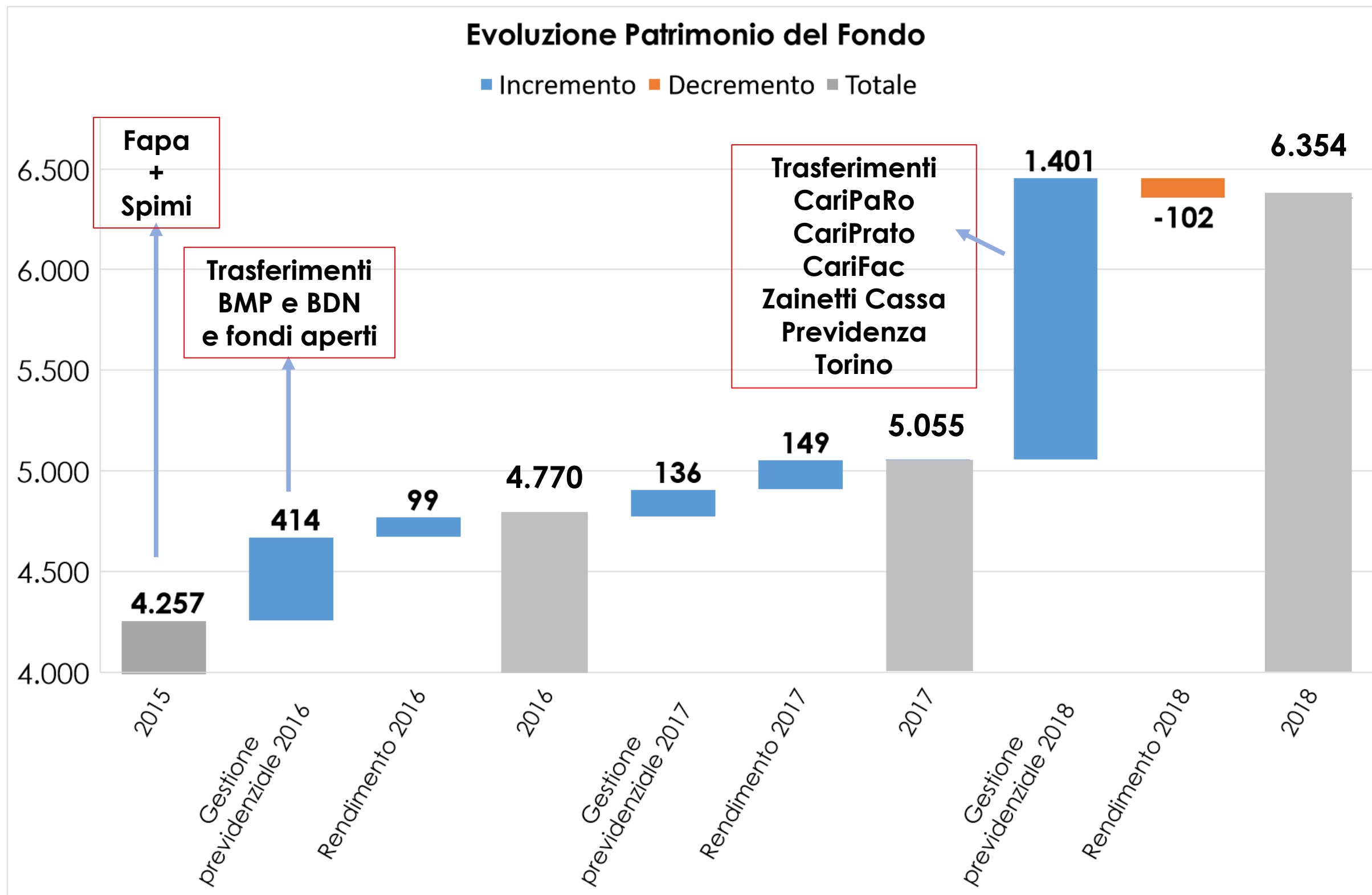
(dati in milioni di €)



- 1° in classifica tra i fondi di gruppo \*
- 2° in classifica tra i fondi preesistenti\*
- 2° in classifica tra i fondi negoziali\*

\* (Dati Covip al 31 dicembre 2018)

# I nostri primi 3 anni





# I nostri primi 3 anni

---



# I nostri primi 3 anni

---

## LA MIGRAZIONE

Nel 2016 il Fondo ha effettuato la complessa migrazione di tutta la base dati dei fondi incorporati e trasferiti.



## IL CALCOLO NAV

Dopo un primo periodo con qualche ritardo il Fondo ha ottimizzato i processi che regolano il calcolo del NAV ed i rapporti tra Previnet e State Street, oggi incaricata della valorizzazione mensile delle quote.



Attualmente il valore della quota è reso disponibile **entro il terzo giorno lavorativo del mese.**



# I nostri primi 3 anni

---

## LA TEMPISTICA DI LIQUIDAZIONE

Dopo le difficoltà della migrazione e delle tempistiche del calcolo NAV, l'istruttoria delle pratiche è effettuata sostanzialmente in «tempo reale». Oggi la liquidazione delle posizioni investite in comparti finanziari avviene **mediamente in 40 giorni** (circa 70 giorni per gli assicurativi).



## I COSTI

Grazie alla crescita dei patrimoni il Fondo ha potuto **stipulare convenzioni con gestori e banca depositaria a condizioni migliorative rispetto al passato** riducendo il costo per gli aderenti rispetto ai fondi di provenienza (incorporati / trasferiti / fondi aperti).



# I nostri primi 3 anni

---

## POLIZZE ACCESSORIE

A partire dal 1° gennaio 2019 è stato attivato il nuovo contratto relativo alle polizze accessorie caso morte o caso morte e invalidità (volontarie e obbligatorie) per un totale di circa **28 mila aderenti**.

Con le nuove polizze oltre a razionalizzare l'offerta per gli aderenti, il Fondo ha ottenuto una **decisa riduzione (circa il 40%) dei premi a carico degli iscritti**.



# I nostri primi 3 anni

---

## MODELLO MULTICOMPARTO

Partito, nel rispetto degli accordi, con tutti i comparti presenti nei fondi incorporati e trasferiti, il Fondo nel 2017 ha realizzato una razionalizzazione mettendo a disposizione di tutti gli aderenti un'**offerta completa** (obbligazionari/bilanciati/azionari).



Grazie a ciò, i colleghi provenienti da altri Fondi del gruppo per lo più mono-comparto hanno potuto così scegliere la propria allocazione ottimale in base alle necessità individuali.



# I nostri primi 3 anni

---

## RAPPORTI CON GLI ADERENTI – SITO INTERNET

Sul sito internet del Fondo sono a disposizione:



- Tutti i documenti ufficiali:

Statuto, Nota Informativa, La mia pensione complementare, Scheda costi, Documento sul regime fiscale, Documento sulle rendite, Bilanci, Circolari, Informativa sulla privacy, Modello 231, Codice Etico, Linee guida per gli investimenti socialmente responsabili;

- Modulistica;
- FAQ;
- News sempre aggiornate;
- Schede relative all'evoluzione dei valori quota e dei rendimenti dei comparti;
- **Guide dedicate a specifici temi (es. RITA, simulatore e trasferimenti).**

# I nostri primi 3 anni

## RAPPORTI CON GLI ADERENTI – SITO INTERNET

L'area riservata del sito è stata dotata di strumenti all'avanguardia nel panorama dei fondi pensione.

Il sito oggi permette di:

- Gestire i propri dati anagrafici;
- Designare i beneficiari;
- Avere una panoramica e un dettaglio completo della posizione;
- Consultare la propria documentazione inerente il Fondo (prospetti di liquidazione, certificazioni uniche, comunicazioni periodiche ecc...);
- Comunicare i contributi non dedotti e confermare il premio di risultato;
- Istruire lo switch della posizione e della contribuzione futura;
- Aderire alle polizze accessorie per copertura del rischio di morte/morte e inv.;
- **Richiedere online l'anticipazione per altri motivi;**
- **Effettuare simulazioni delle prestazioni con la relativa fiscalità.**



## APPROCCIO SOSTENIBILE AGLI INVESTIMENTI



Il Fondo pone particolare attenzione al tema e:

- Si è dotato di **CODICE ETICO**
- Ha deliberato le **LINEE GUIDA** agli **INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI**
- Aderisce al **Principles for Responsible Investment (PRI ONU)** promossi dalle Nazioni Unite ([www.unpri.org](http://www.unpri.org))
- Ha partecipato ad iniziative collettive di engagement
- Ha avviato la verifica sulla sostenibilità dell'attuale portafoglio di investimenti

L'obiettivo in prospettiva è quello di indirizzare gli investimenti del Fondo in un'ottica di sostenibilità, nella convinzione che, nel medio periodo, investimenti sostenibili siano destinati a realizzare **risultati migliori sia in termini di redditività che di rischio**.

**Il Fondo ha deliberato, per coloro che hanno una particolare sensibilità sul tema, l'introduzione di un nuovo comparto integralmente dedicato agli investimenti ESG.**



## INVESTIMENTI DIRETTI - FONDI IMMOBILIARI RSA

Nel corso del 2018 il Fondo in un'ottica di diversificazione, di investimento socialmente responsabile, con buone prospettive di redditività, **ha avviato l'investimento in nuovi Fondi Immobiliari che investono le risorse raccolte in RSA (Residenze Socio Assistenziali).**

Nel 2018 sono stati investiti **30 milioni di euro** in due Fondi, con l'obiettivo di allocare ulteriori 15 milioni su una terza iniziativa in via di definizione.



# Anno 2018 - Stato Patrimoniale - Attivo

| ATTIVITA'   | 31 dicembre 2018     | 31 dicembre 2017     |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>                            | <b>330.226.577</b>   | <b>236.087.918</b>   |
| a) Azioni e quote di società immobiliari                  | 19.565.335           | -                    |
| b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare      | 191.429.324          | 136.419.670          |
| c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi | 17.216.509           | 10.537.626           |
| d) Depositi bancari                                       | 10.853.615           | 17.855.529           |
| h) Titoli di capitale quotati                             | -                    | 68.763               |
| l) Titoli di capitale non quotati                         | 91.000.014           | 71.000.014           |
| o) Ratei e risconti attivi                                | 86.780               | 131.316              |
| q) Altre attività della gestione finanziaria              | 75.000               | 75.000               |
| <b>15 Investimenti in posizioni assicurative</b>          | <b>943.907.674</b>   | <b>913.903.469</b>   |
| a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative     | 943.907.674          | 913.903.469          |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                        | <b>5.215.420.162</b> | <b>4.110.819.902</b> |
| a) Depositi bancari                                       | 190.589.918          | 123.296.893          |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali   | 2.089.487.570        | 1.576.561.098        |
| d) Titoli di debito quotati                               | 1.125.416.374        | 801.439.875          |
| e) Titoli di capitale quotati                             | 1.056.747.969        | 993.759.558          |
| f) Titoli di debito non quotati                           | 4.040.320            | -                    |
| h) Quote di O.I.C.R.                                      | 241.886.457          | 204.838.911          |
| i) Opzioni acquistate                                     | 272.435              | -                    |
| l) Ratei e risconti attivi                                | 24.625.175           | 21.623.272           |
| n) Altre attività della gestione finanziaria              | 186.121.442          | 192.570.131          |
| o) Investimenti in gestione assicurativa                  | 285.052.224          | 185.202.769          |
| p) Margini e crediti su operazioni forward / future       | 11.180.278           | 11.527.375           |
| <b>40 Attività della gestione amministrativa</b>          | <b>93.096.662</b>    | <b>95.256.806</b>    |
| a) Cassa e depositi bancari                               | 84.886.029           | 64.469.193           |
| d) Altre attività della gestione amministrativa           | 8.210.633            | 30.784.613           |
| <b>50 Crediti di imposta</b>                              | <b>35.227.851</b>    | <b>90.584</b>        |
| <b>Totale attività</b>                                    | <b>6.617.878.926</b> | <b>5.356.155.679</b> |

# Anno 2018 - Stato Patrimoniale - Passivo

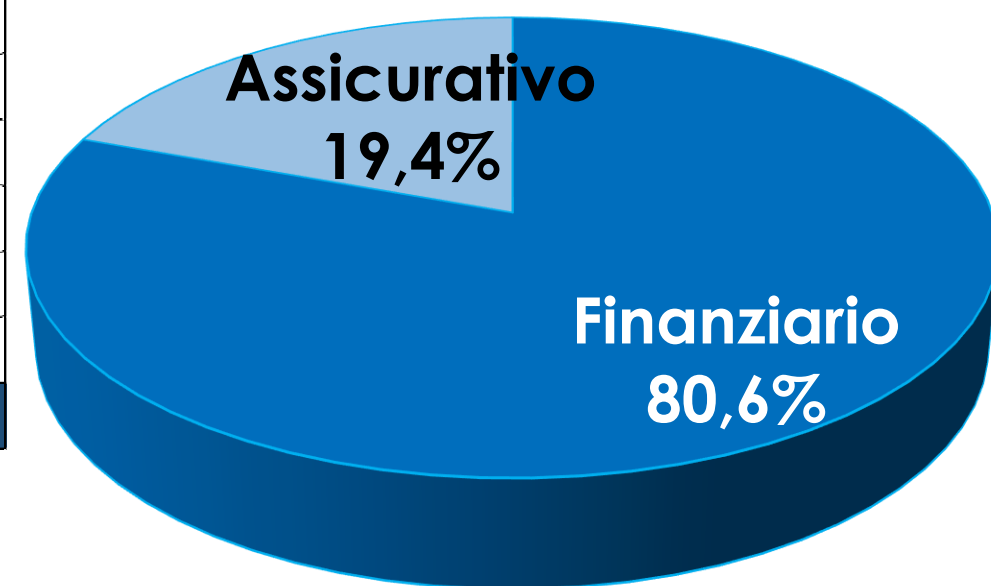
| PASSIVITA' |   | 31 dicembre 2018     | 31 dicembre 2017     |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>10</b>  | <b>Passività della gestione previdenziale</b>             | <b>70.941.456</b>    | <b>101.651.149</b>   |
|            | a) Debiti della gestione previdenziale                    | 70.941.456           | 101.651.149          |
| <b>20</b>  | <b>Passività della gestione finanziaria</b>               | <b>183.444.257</b>   | <b>154.665.375</b>   |
|            | b) Opzioni emesse   | 300.246              | -                    |
|            | c) Ratei e risconti passivi                               | 19.613               | 6.440                |
|            | d) Altre passività della gestione finanziaria             | 183.124.398          | 154.658.935          |
| <b>40</b>  | <b>Passività della gestione amministrativa</b>            | <b>3.413.988</b>     | <b>13.210.935</b>    |
|            | b) Altre passività della gestione amministrativa          | 3.362.766            | 12.865.847           |
|            | d) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 51.222               | 345.088              |
| <b>50</b>  | <b>Debiti di imposta</b>                                  | <b>5.699.543</b>     | <b>32.013.677</b>    |
|            | <b>Totale passività</b>                                   | <b>263.499.244</b>   | <b>301.541.136</b>   |
| <b>100</b> | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>            | <b>6.354.379.682</b> | <b>5.054.614.543</b> |

# Anno 2018 - Conto Economico

|   | 31 dicembre 2018     | 31 dicembre 2017    |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>                                | <b>1.401.475.739</b> | <b>135.837.817</b>  |
| a) Contributi per le prestazioni  | 1.834.864.689        | 4.469.734.264       |
| b) Anticipazioni  | (79.318.636)         | (94.226.995)        |
| c) Trasferimenti e riscatti   | (277.807.189)        | (4.168.332.356)     |
| d) Trasformazioni in rendita  | (5.588.926)          | (5.817.235)         |
| e) Erogazioni in forma di capitale  | (68.475.225)         | (62.530.174)        |
| f) Premi per prestazioni accessorie   | (3.020.423)          | (3.070.867)         |
| h) Altre uscite previdenziali   | -                    | (33.531)            |
| i) Altre entrate previdenziali  | 821.449              | 114.711             |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>                      | <b>2.853.211</b>     | <b>7.805.083</b>    |
| a) Dividendi e interessi  | 4.813.496            | 8.149.013           |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie                             | (1.960.285)          | (343.930)           |
| <b>30 Risultato della gestione fin e assicurativa indiretta</b>             | <b>(129.889.671)</b> | <b>176.024.076</b>  |
| a) Dividendi e interessi  | 78.360.740           | 43.668.233          |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie                             | (237.265.151)        | 101.666.429         |
| f) Proventi da rivalutazioni posizioni assicurative                         | 29.014.740           | 30.689.414          |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>(3.739.006)</b>   | <b>(2.522.109)</b>  |
| a) Società di gestione  | (2.948.025)          | (1.875.270)         |
| b) Banca depositaria  | (790.981)            | (646.839)           |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>                 | <b>(130.775.466)</b> | <b>181.307.050</b>  |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>                               | <b>(463.442)</b>     | <b>(231.681)</b>    |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                    | 1.187.942            | 1.125.262           |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                     | (461,759)            | (422.799)           |
| c) Spese generali ed amministrative   | (1.189.359)          | (929.780)           |
| g) Oneri e proventi diversi   | 30.523               | 320.292             |
| i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                   | (30.789)             | (324.656)           |
| <b>70 Var. dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imp. Sost.</b> | <b>1.270.236.831</b> | <b>316.913.186</b>  |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>29.528.308</b>    | <b>(32.028.680)</b> |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>    | <b>1.299.765.139</b> | <b>284.884.506</b>  |

# Anno 2018 - Patrimonio del Fondo

| Tipologia    | Nome comparto                   | Patrimonio al 31/12/2018 | % sul Totale |
|--------------|---------------------------------|--------------------------|--------------|
| Finanziario  | Bilanciato Sviluppo             | 1.172.060.420            | 18,4%        |
| Finanziario  | Obbligazionario Breve Termine   | 1.148.951.650            | 18,1%        |
| Finanziario  | Bilanciato Prudente             | 982.245.012              | 15,5%        |
| Finanziario  | Azionario                       | 875.099.993              | 13,8%        |
| Finanziario  | Obbligazionario Medio Termine   | 517.488.819              | 8,1%         |
| Assicurativo | Assicurativo Tradizionale       | 409.269.811              | 6,4%         |
| Finanziario  | Finanziario Garantito           | 321.952.164              | 5,1%         |
| Assicurativo | Assicurativo Garantito          | 309.004.253              | 4,9%         |
| Assicurativo | Assicurativo No Load            | 275.218.709              | 4,3%         |
| Finanziario  | Mobiliare ex Cariparo           | 81.854.772               | 1,3%         |
| Assicurativo | Assicurativo Garantito sez. TER | 81.143.594               | 1,3%         |
| Assicurativo | Assicurativo Garantito sez. BIS | 53.314.670               | 0,8%         |
| Assicurativo | Insurance                       | 43.318.970               | 0,7%         |
| Assicurativo | Itas Vita                       | 34.052.669               | 0,5%         |
| Finanziario  | Immobiliare ex Cariparo         | 19.007.290               | 0,3%         |
| Assicurativo | Assicurativo ex Carifac         | 16.593.179               | 0,3%         |
| Assicurativo | Unit Linked                     | 12.824.430               | 0,2%         |
| Assicurativo | Garantito ex Cariparo           | 930.897                  | 0,0%         |
| Assicurativo | Garantito ex BMP                | 48.380                   | 0,0%         |
|              | <b>Totale</b>                   | <b>6.354.379.682</b>     | <b>100%</b>  |



# Anno 2018 - Rendimenti comparti finanziari

|                               | 2019<br>(gennaio-<br>maggio)<br>Comparto | 2018<br>Comparto | 2018<br>Benchmark |
|-------------------------------|--|------------------|-------------------|
| Obbligazionario Breve Termine | 0,75%                                    | -1,10%           | -0,70%            |
| Obbligazionario Medio Termine | 3,75%                                    | -2,20%           | -2,20%            |
| Bilanciato Prudente           | 4,96%                                    | -3,07%           | -3,04%            |
| Bilanciato Sviluppo           | 4,63%                                    | -3,50%           | -3,20%            |
| Azionario                     | 5,57%                                    | -4,62%           | -4,19%            |
| Garantito Finanziario         | 0,79%                                    | -1,83%           | -0,30%            |
| Mobiliare ex Cariparo         | 5,96%                                    | -3,34%           | -1,94%            |
| Immobiliare ex Cariparo       | -5,25%                                   | -0,18%           | n.p.              |

# Anno 2018 - Rendimenti comparti assicurativi

| Comparto                              | 2019<br>gen -<br>mag | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  |
|---------------------------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Assicurativo No Load</b>           | 0,82%                | 2,27% | 2,55% | 2,76% | 2,79% | 3,16% |
| <b>Assicurativo ex Carifac*</b>       | 0,68%                | 1,49% | -     | -     | -     | -     |
| <b>Assicurativo Tradizionale</b>      | 0,99%                | 2,43% | 2,54% | 2,93% | 3,07% | 3,16% |
| <b>Assicurativo Garantito</b>         | 1,02%                | 2,59% | 2,79% | 2,80% | 3,09% | 3,22% |
| <b>Assicurativo Garantito sez BIS</b> | 1,02%                | 2,59% | 2,79% | 2,80% | 3,09% | 3,22% |
| <b>Assicurativo Garantito sez TER</b> | 1,02%                | 2,59% | 2,79% | 2,80% | 3,09% | 3,22% |
| <b>Insurance</b>                      | 1,16%                | 2,93% | 3,13% | 3,14% | 3,43% | -     |
| <b>Itas Vita</b>                      | 0,76%                | 1,84% | 2,14% | 2,19% | 2,82% | -     |
| <b>Garantito ex Cariparo</b>          | 0,84%                | 2,01% | -     | -     | -     | -     |
| <b>Garantito ex BMP</b>               | 1,19%                | 2,86% | 2,35% | 2,16% | -     | -     |
| <i>*rendimento dal 1 maggio 2018</i>  |                      |       |       |       |       |       |

Il 2018 è stato un anno caratterizzato da **risultati negativi** per gli investitori istituzionali **in tutte le asset class**, dovuti all'elevata volatilità, alla forte correzione dei prezzi sui mercati azionari e sul mercato obbligazionario europeo dallo spread tra BTP italiani e Bund tedeschi.

Le ricerche di mercato hanno evidenziato per il 2018 le **particolari difficoltà per i gestori attivi**, che hanno sottoperformato in misura maggiore i rispettivi benchmark.

Il CDA del Fondo ha proseguito l'attento monitoraggio delle gestioni e ha intrapreso un **ampliamento della compagine gestoria** accompagnato da **una maggiore specializzazione su alcuni mandati**.





L'andamento del Fondo nel 2018 non si è comunque discostato dai risultati dei fondi pensione italiani ed in particolare da quanto registrato dai principali Enti .

Nei primi mesi del 2019 inoltre i Comparti del Fondo hanno già recuperato le perdite segnate nel 2018.



# Anno 2018 – confronto rendimenti

## Forme pensionistiche complementari Rendimenti Gennaio-Dicembre 2018

### Fondi pensione negoziali

#### Comparti Finanziari

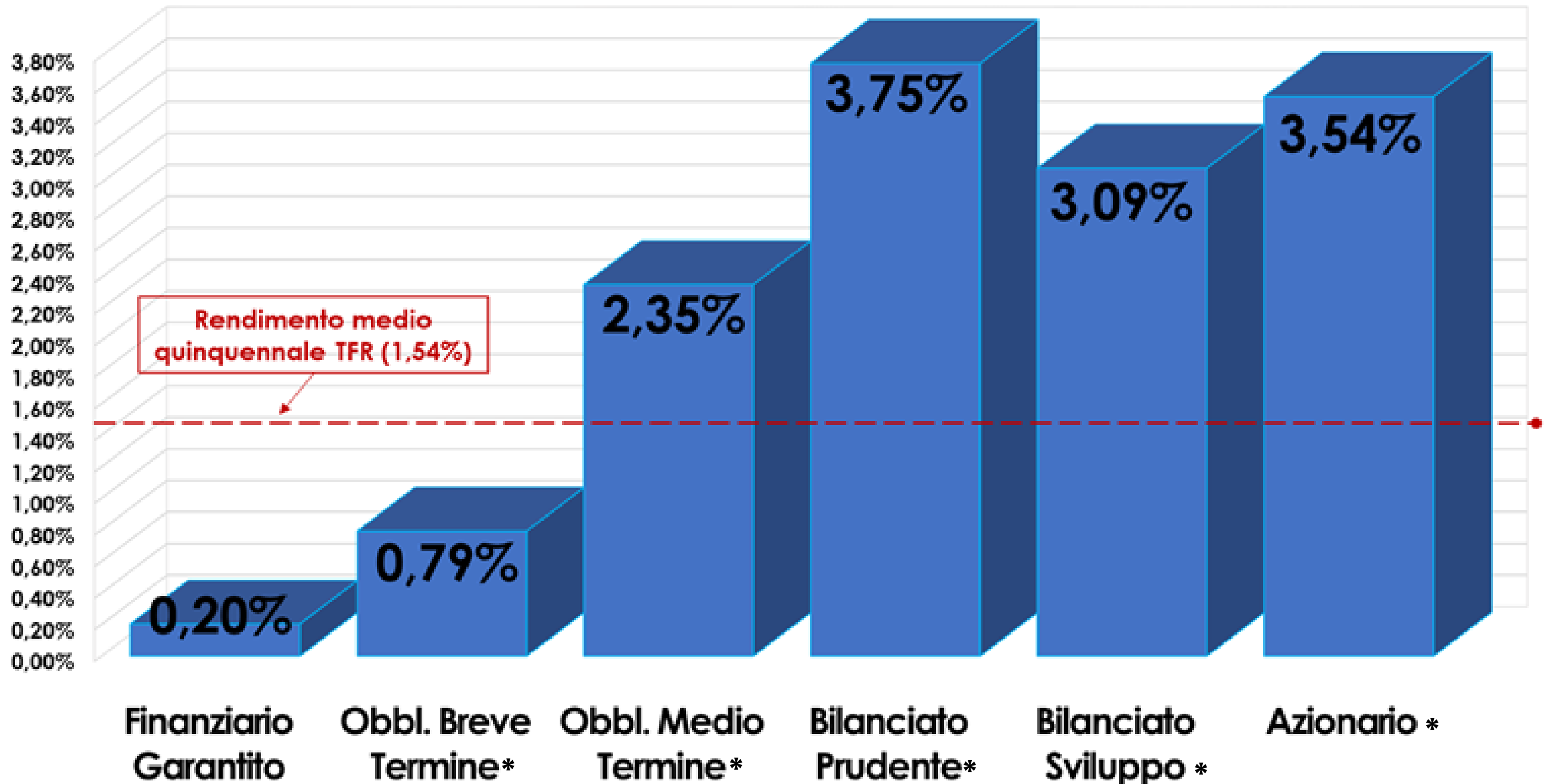
| Fopic         |        |    | Media Covip           | Unicredit | Previndai | Cometa | Fonchim         |        |
|---------------|--------|----|-----------------------|-----------|-----------|--------|-----------------|--------|
| Fin. Gar.     | -1,83% | ☹️ | Garantito             | -1,10%    | -         | -      | -0,98%          | -1,03% |
| Obblig. BT    | -1,10% | ☹️ | Obbligazionario puro  | -0,60%    | -         | -      | -0,55%          | -      |
| Obblig. BT    | -1,10% | 😊  | Obbligazionario misto | -2,40%    | -1,57%    | -      | -               | -2,85% |
| Obblig. MT    | -2,20% | 😊  |                       |           |           |        |                 |        |
| Bil. Prudente | -3,07% | 😐  | Bilanciato            | -2,80%    | -2,90%    | -5,28% | Reddito -3,00%  | -      |
| Bil. Sviluppo | -3,50% | ☹️ |                       |           |           |        | Crescita -4,70% |        |
| Azionario     | -4,62% | 😊  | Azionario             | -5,30%    | -4,18%    | -6,74% | -               | -5,21% |

#### Comparti Assicurativi

| Fopic          |       |   | Media Covip                      | Unicredit | Previndai |                    |
|----------------|-------|---|----------------------------------|-----------|-----------|--------------------|
| No Load        | 2,27% | 😊 | PIP "nuovi" -<br>Obbligazionario | -1,40%    | 1,86%     | Non<br>Disponibile |
| Ass. Garantito | 2,59% | 😊 |                                  |           |           |                    |

# Rendimenti medi annui 5 anni vs. TFR

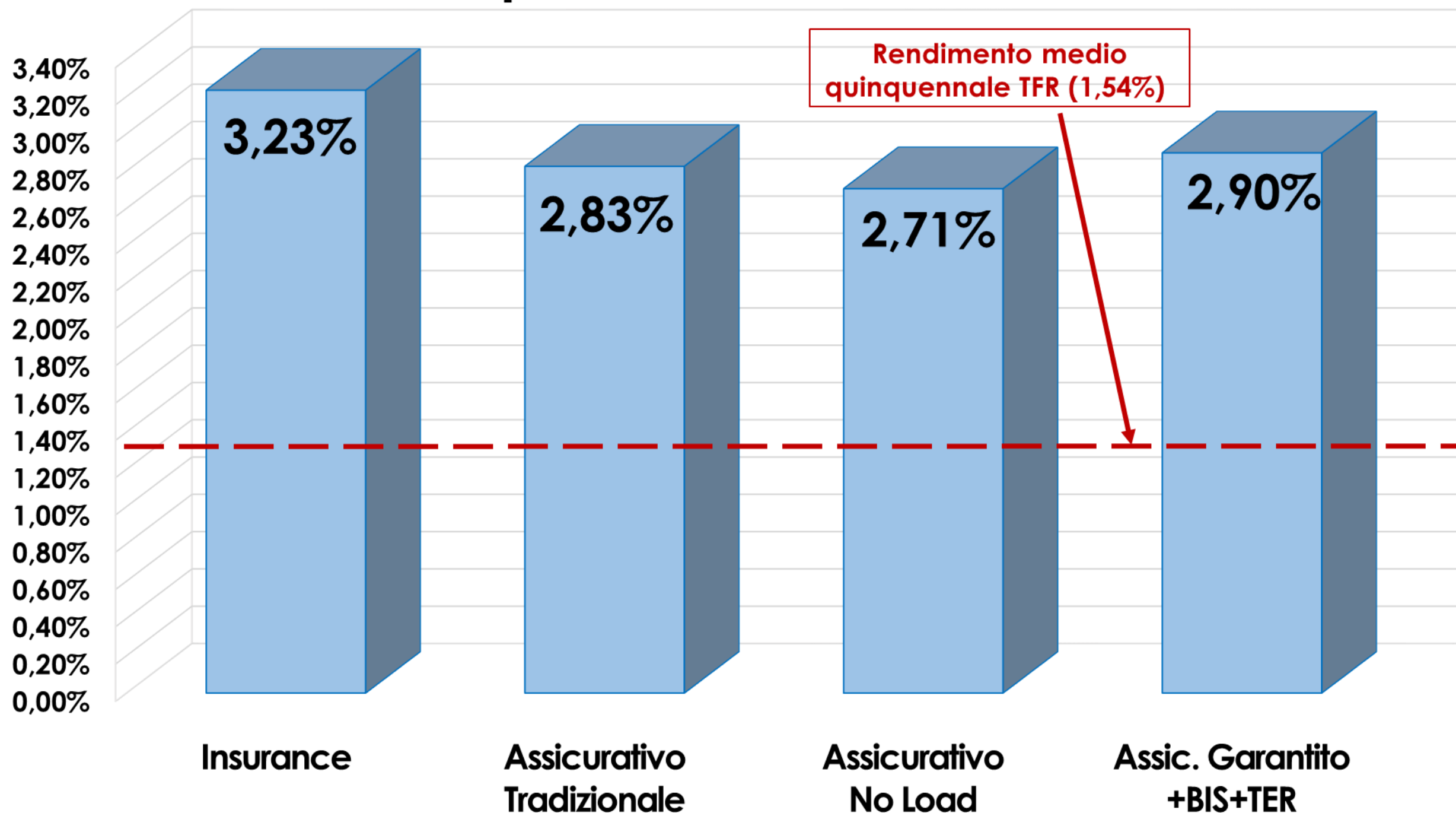
## Comparti Finanziari - vs TFR



\* Per i comparti avviati nel 2017 il rendimento è calcolato considerando i risultati dei comparti aggregati

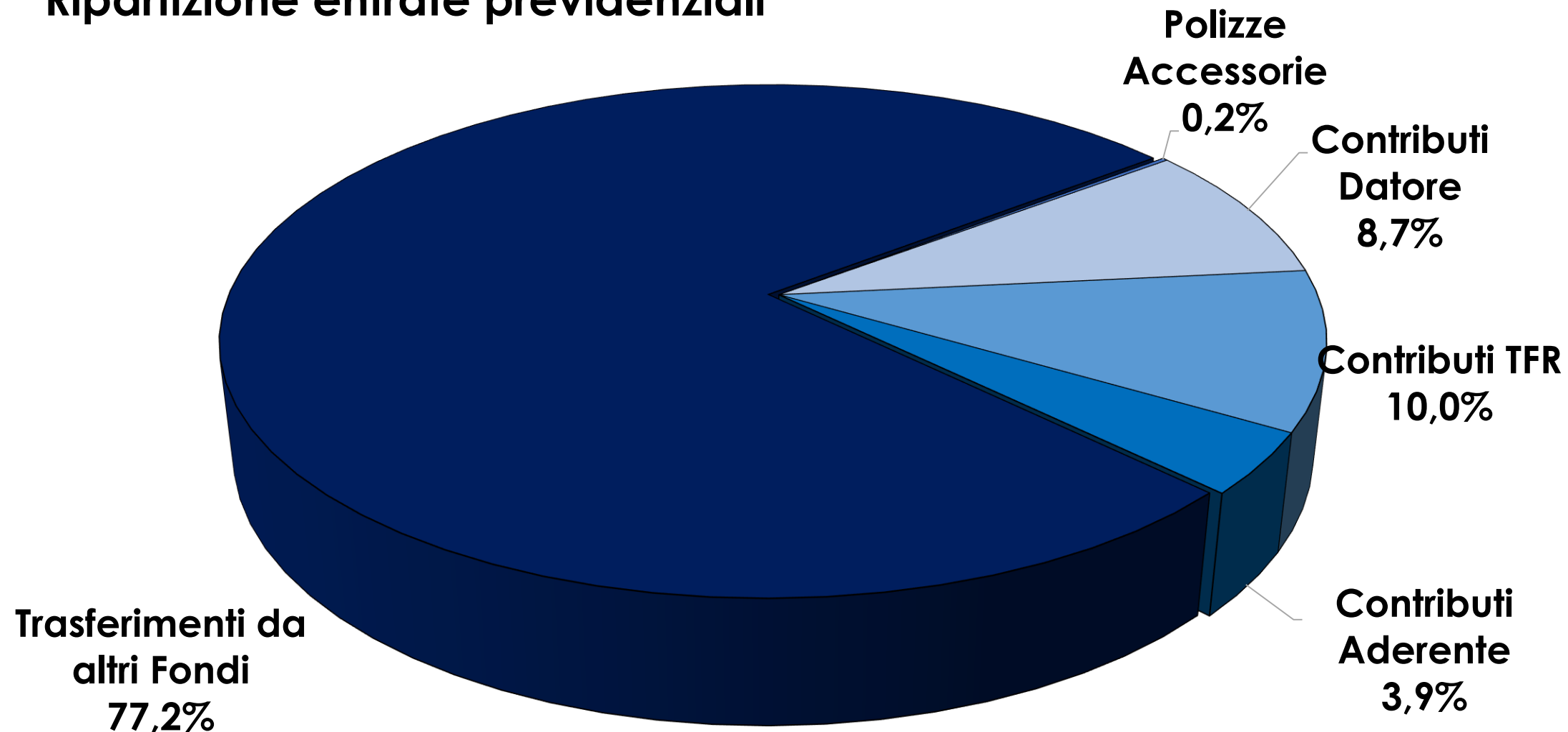
# Rendimenti medi annui 5 anni vs. TFR

## Comparti Assicurativi vs. TFR



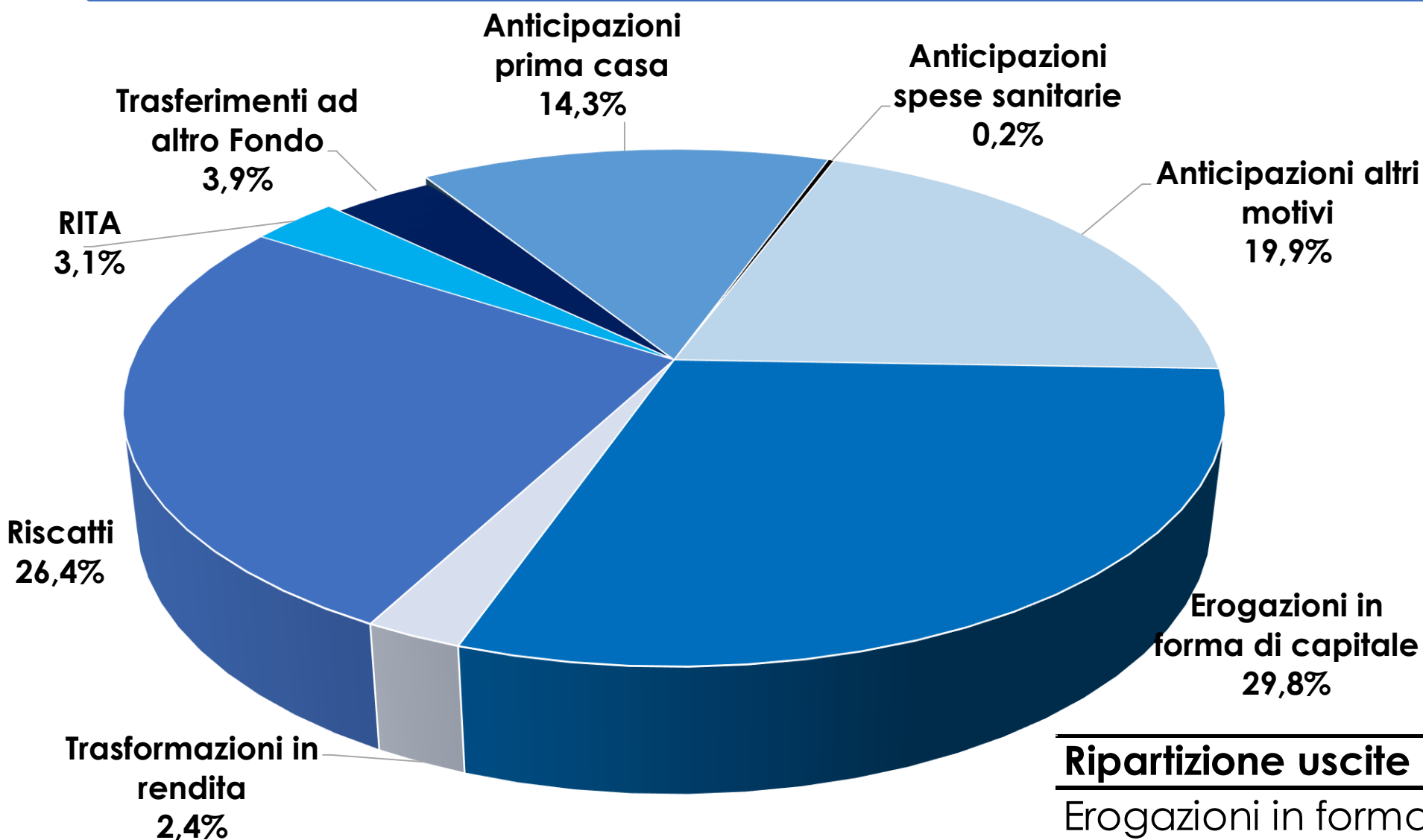
# Anno 2018 - La gestione previdenziale - Entrate

## Ripartizione entrate previdenziali



|                              | 2018           | 2017         |
|------------------------------|----------------|--------------|
| Contributi Datore            | 142,1          | 119,4        |
| Contributi TFR               | 163,5          | 130,4        |
| Contributi Aderente          | 63,1           | 56,1         |
| Trasferimenti da altri Fondi | 1.262,1        | 23,2         |
| Polizze Accessorie           | 3,0            | 3,1          |
| <b>Totale in mln di euro</b> | <b>1.633,8</b> | <b>332,2</b> |

# Anno 2018 - La gestione previdenziale - Uscite

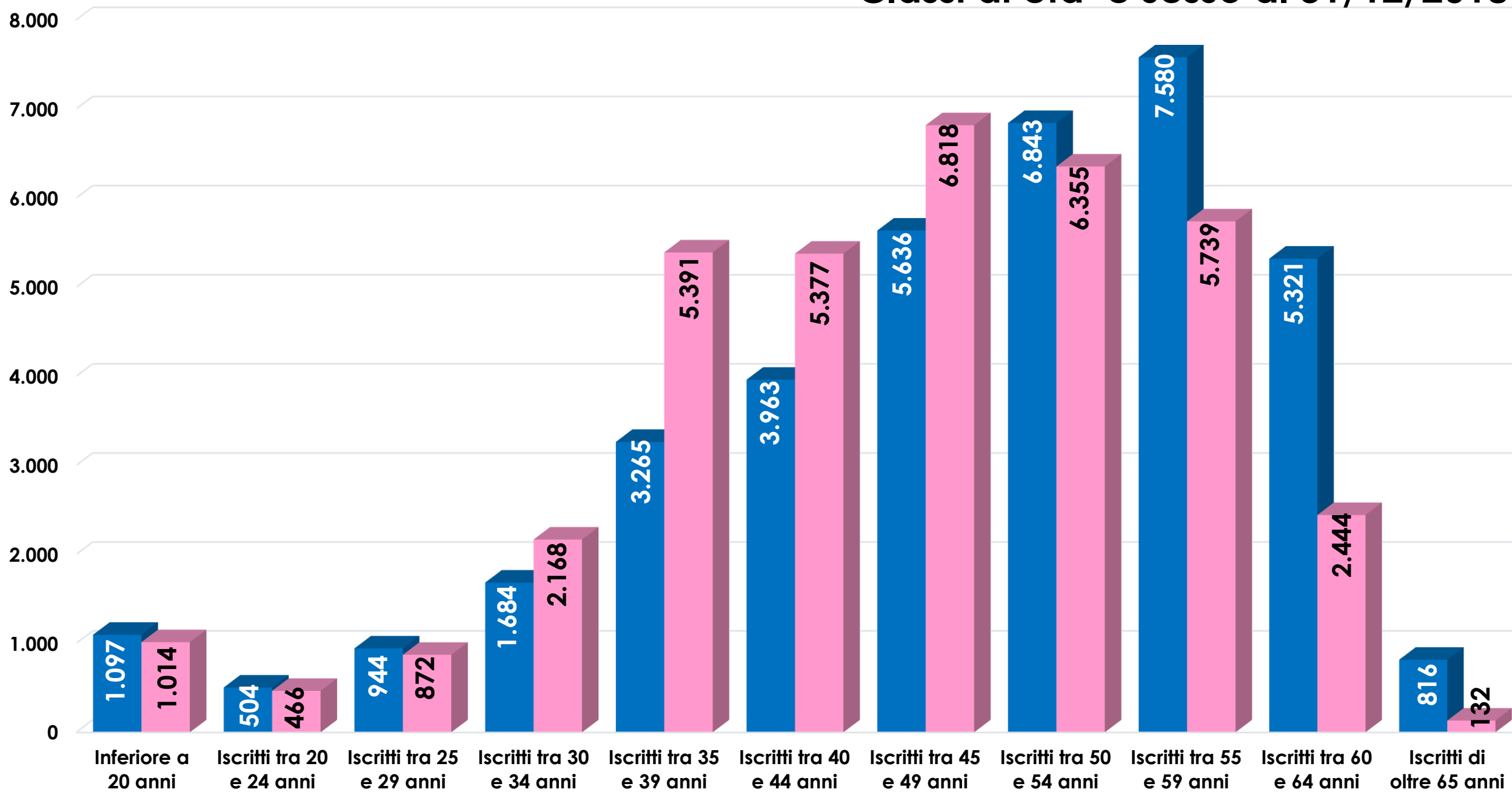


| <b>Ripartizione uscite previdenziali</b> | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Erogazioni in forma di capitale          | 68,5         | 62,5         |
| Trasformazioni in rendita                | 5,6          | 5,8          |
| Riscatti                                 | 60,7         | 27,2         |
| RITA                                     | 7,1          |              |
| Trasferimenti ad altro Fondo             | 8,9          | 3,9          |
| Anticipazioni prima casa                 | 33,0         | 41,2         |
| Anticipazioni spese sanitarie            | 0,5          | 0,5          |
| Anticipazioni altri motivi               | 45,8         | 46,2         |
| <b>Totale in mln di euro</b>             | <b>230,1</b> | <b>187,3</b> |

# Anno 2018 - La popolazione in fase di accumulo

|               | Numero        | %     | Età media             |
|---------------|---------------|-------|-----------------------|
| Maschi        | 37.653        | 50,6% | 48 anni 6 mesi        |
| Femmine       | 36.776        | 49,4% | 45 anni 8 mesi        |
| <b>Totale</b> | <b>74.429</b> |       | <b>47 anni 1 mese</b> |

Classi di età e sesso al 31/12/2018



# Anno 2018 – Distribuzione iscritti sul territorio





# I prossimi passi

---

## SEMPLIFICAZIONE DELL'ACCESSO ALLE PRESTAZIONI

Ulteriore sviluppo dell'area riservata del sito, rendendo disponibile agli aderenti **la possibilità di accedere a tutte le prestazioni tramite la piattaforma online.**



# I prossimi passi

---

## COMPARTO ESG



E' in fase di realizzazione **un nuovo comparto integralmente dedicato agli investimenti ESG, focalizzato in particolare sulla tematica «climate change»**, per poter dare a chi fosse particolarmente interessato l'opportunità di sfruttarne a pieno le possibilità.

## INVESTIMENTI SOSTENIBILI

In occasione della prossima scadenza dei mandati di gestione, le nuove convenzioni saranno impostate avendo cura che **gli investimenti** realizzabili **prevedano una particolare attenzione al tema della sostenibilità**.

# I prossimi passi

---

## NUOVA AAS

### Asset Allocation



Il Fondo procederà alla **revisione** dell'**asset allocation strategica** per rispondere nel modo migliore agli scenari prospettici e alle mutate condizioni dei mercati finanziari.

## NUOVE METODOLOGIE DI CONTROLLO

Obiettivo del Fondo è quello di affinare e migliorare ulteriormente le attività e gli strumenti a propria disposizione per **rendere sempre più efficiente e puntuale il controllo delle attività dei gestori.**



# I prossimi passi

## INVESTIMENTI DIRETTI



Il Fondo proseguirà il proprio percorso di diversificazione e ricerca di opportunità di investimento sul mercato dei fondi alternativi attraverso l'investimento in **Fondi di Private Debt**.

## MONITORAGGIO NUOVI MERCATI

Assoluta attenzione verrà posta al **continuo monitoraggio dei nuovi mercati (ad esempio «private equity»)**, al fine di valutare nuove possibilità di investimento che, per caratteristiche e potenzialità, costituiscano un'ulteriore opportunità di crescita per il Fondo.

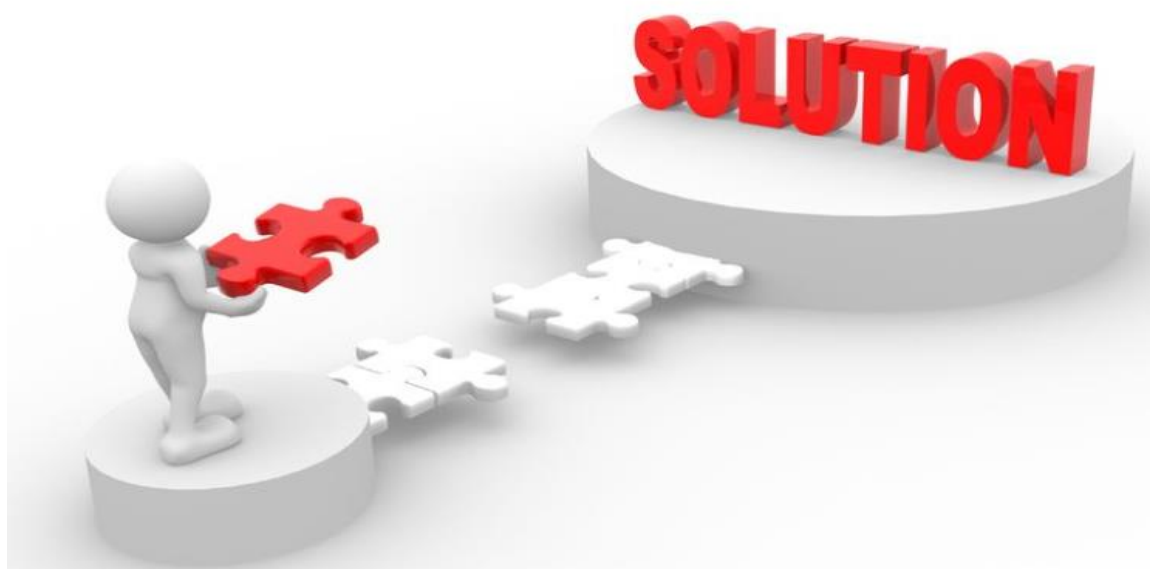


# I prossimi passi

---

## OPPORTUNITA' ASSICURATIVE

Il Fondo monitora costantemente il mercato assicurativo per verificare se possono essere colte nuove opportunità di investimento da affiancare a quelle già attive nei comparti.



## EFFICIENTAMENTO GESTIONE ASSICURATIVA

Il Fondo è inoltre impegnato nel **miglioramento degli attuali rapporti amministrativi** con i propri partner assicurativi con l'obiettivo di **ridurre ulteriormente le tempistiche liquidative.**

# Grazie per la fiducia accordataci

