

Il Consiglio, su proposta del Comitato Esecutivo, visto anche quanto previsto dall'art. 2 del Regolamento Investimenti, ha adottato un orizzonte temporale di 7 anni per la valutazione delle performance, alla luce del mandato statutario a preservare il valore reale del patrimonio nel lungo periodo, indicando una componente azionaria strategica pari al 30%.

Di seguito il benchmark e i limiti proposti.

Benchmark:

- 30% MSCI World All Countries Net Return in Euro (codice Bloomberg: NDEEWNR)
- 35% Barclays Euro Aggregate All Maturities Total Return (codice Bloomberg: LBEATREU)
- 35% Barclays Euro Aggregate 1-3y Total Return (codice Bloomberg: LE13TREU)

Limiti di investimento (percentuali riferite al portafoglio complessivo)

- massima esposizione azionaria: 40%;
- massima esposizione rischio di cambio: 40%;
- massima duration portafoglio obbligazionario: 6 anni;
- massima esposizione a obbligazioni high yield e non rated: 10%;
- massima esposizione ad azioni e obbligazioni di paesi emergenti: 10%;
- massima esposizione a valute di paesi emergenti: 10%;
- massima esposizione a commodities: 5%;
- massima leva: 1;
- non ammessi: ABS, MBS, REITs, fondi immobiliari, private equity, hedge funds, titoli strutturati;
- massima esposizione a singolo titolo azionario: 2%;
- massima esposizione a obbligazioni: 5% per singolo emittente. Dal limite sono esclusi gli enti sovranazionali, i seguenti Stati sovrani: USA, Stati dell'area Euro, Svizzera, Giappone, Regno Unito, Svezia e Norvegia.