

DOVERI FIDUCIARI E MEGATREND

VI ITINERARIO PREVIDENZIALE
ISTANBUL, 30 SETTEMBRE 2012

DANIELA CAROSIO – DIRECTOR, INSTITUTIONAL
RELATIONS

1. QUANTI LITRI DI ACQUA SERVONO PER PRODURRE UNA TAZZINA DI CAFFÈ?

140 LITRI

2. QUANDO SI SONO VERIFICATI GLI OTTO ANNI PIÙ CALDI DEGLI ULTIMI 110 ANNI?

TUTTI DOPO IL 1998

3. DI QUANTO CRESCE LA POPOLAZIONE MONDIALE OGNI GIORNO?

220.000

4. CHE PENETRAZIONE HANNO I CELLULARI IN VIETNAM?

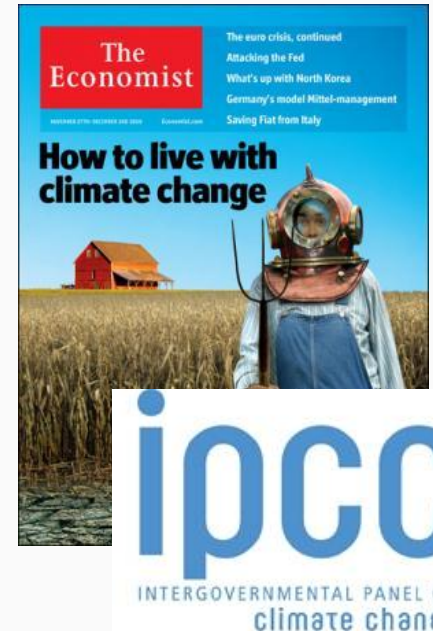
1,7 PER ABITANTE

DOVE STA ANDANDO IL NOSTRO MONDO?



**LA POPOLAZIONE
MONDIALE CRESCE DI
220.000 PERSONE AL
GIORNO**

**NEL 2050 CI SARANNO 3
MILIARDI DI PERSONE
CHE VIVONO CON MENO
DI 2 DOLLARI AL GIORNO**



**LA MAGGIOR
PARTE DEI
TERRENI
COLTIVABILI È GIÀ
STATA SFRUTTATA**

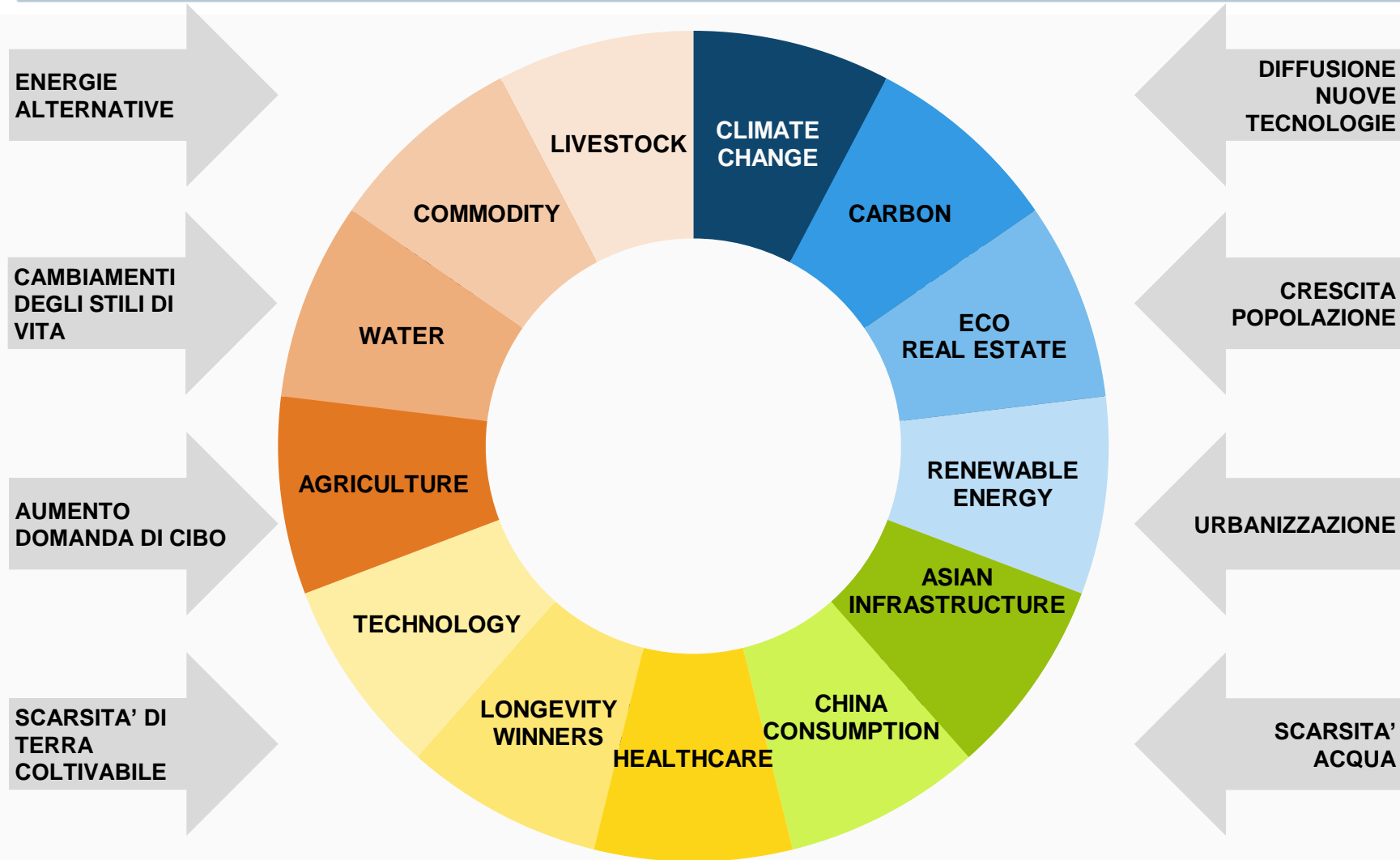


**NEI PAESI SVILUPPATI LA
POPOLAZIONE OVER 60
DUPLICHERÀ ENTRO IL 2050**



- Rappresentano **cambiamenti significativi** ambientali, sociali e demografici che avranno un impatto sull'umanità nei prossimi decenni
- Mettono in luce le principali sfide politiche, economiche e sociali del nostro futuro
- Hanno e avranno un **impatto significativo** sulle abitudini di consumo (es. invecchiamento della popolazione), sulla regolamentazione (es. cambiamento climatico) e, in ultima istanza, **sull'intera economia globale**
- Offrono **interessanti opportunità di investimento** e di crescita del patrimonio di lungo periodo, a prescindere dalle fluttuazioni speculative e di breve periodo dei mercati

QUALI SONO OGGI I MEGATREND



QUALE E' L'INTERESSE DEI BENEFICIARI?

- Che cosa si attendono da un fondo pensione con un orizzonte temporale medio di 30 anni?
 - Preservare il capitale e rivalutare la rendita nell'interesse dei propri iscritti
- Quale è l'interesse dei beneficiari in un sistema che è sia locale che globale?
 - Prevedere i megatrend sia locali che globali
- STRATEGIE DI INVESTIMENTO MEGATREND selezionano le società best-in class per:
 - parametri finanziari di liquidità e capitalizzazione
 - parametri di sostenibilità ESG con vantaggio competitivo nel gestire rischi regolamentari, ambientali, reputazionali ad alto impatto sui bilanci

LA PERFORMANCE DELLA STRATEGIA ECPI SUI MEGATREND NEGLI ULTIMI 4 ANNI È STATA MOLTO POSITIVA



NOTA: Performance lorda calcolata dal 5/05/2008 al 3/09/2012

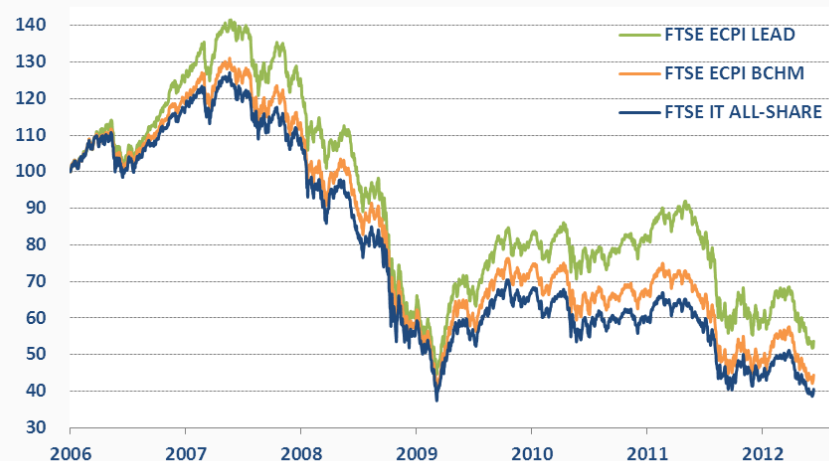
DOVERI FIDUCIARI ED IMPATTO LOCALE DEI DEI FONDI PENSIONE

- Quanto investono i fondi pensione in titoli di società italiane quotate?
< 5%
- I beneficiari scommettono sulla crescita delle proprie aziende?
⇒ circolo vizioso
- Il sistema nazionale è appetibile per gli investitori internazionali?
⇒ circolo vizioso
- Se il legislatore europeo introdurrà delle modifiche nella governance e nell'esercizio dei doveri fiduciari degli investitori istituzionali, i fondi pensione italiani sono preparati?

INDICI FTSE ECPI ITALIA SRI: COSTANTE SOVRAPERFORMANCE

FTSE | ECPI ITALIA SRI
INDEX SERIES

YEAR	FTSE ITALIA ALL-SHARE	FTSE MIB	FTSE ECPI BENCHMARK	FTSE ECPI LEADERS
ANNUAL PERFORMANCE				
2006	17,9%	16,0%	20,1%	26,4%
2007	-7,3%	-7,0%	-5,6%	-0,7%
2008	-48,8%	-49,5%	-49,0%	-51,3%
2009	19,2%	19,5%	26,2%	33,2%
2010	-11,5%	-13,2%	-13,3%	-7,7%
2011	-24,3%	-25,2%	-26,8%	-26,8%
YTD 2012	1,0%	0,1%	3,5%	-3,3%



- FTSE ECPI Italia SRI Benchmark Index composto dalle azioni ordinarie dei panieri FTSE MIB e FTSE Italia MidCap che evidenziano buone livelli ESG, classificate almeno E+ da ECPI. L'indice è ponderato considerando il valore del flottante e assoggettato a un capping finalizzato a contenere il peso delle azioni di maggiore dimensione entro il limite del 10%.
- FTSE ECPI Italia SRI Leaders Index composto da un paniere selezionato tra le azioni che evidenziano un rating ESG eccellente: sono incluse le sole azioni del FTSE ECPI Benchmark con rating ECPI di almeno EE. Al fine di assicurare un'esposizione omogenea a tutte le azioni, questo indice è ponderato secondo il principio dell'equally weighting.

Fonte: FTSE Group – aggiornamento al 30 agosto 2012 – indici ribasati 30.12.2005 = 100

Per maggiori informazioni: d.carosio@ecpindices.com

Index Dept.

Luxembourg
13, rue Aldringen
L-1118 Luxembourg
T +352 2684 5633
data@ecpindices.lu

Research Dept.

Milan
Via G. Carducci, 9
20123 Milan, Italy
T +39 02 9716 5700
research@ecpindices.com

www.ecpigroup.com

Bloomberg: ECPS

Reuters: ECAPITAL

Disclaimer

This document has been prepared by ECP International S.A., and/or ECPI S.r.l., and/or any of their subsidiaries and affiliates, being noted that ECP International S.A., ECPI S.r.l., are entirely owned by ECPI Group S.p.A., a company organized and existing under the laws of Italy, with registered office at Via G. Carducci, 9 - 20123 Milan, Italy (the "ECPI Group Companies") as part of their internal research activity. The information provided herein and, in particular, the data contained in this document are taken from information available to the public. All information contained herein is obtained from sources believed by it to be accurate and reliable. While the opinions and information contained in this document are based on public sources believed to be reliable and in good faith, ECPI Group Companies have not independently verified the accuracy of such public sources. Because of the possibility of human, technical or whatsoever kind of similar error, however, such information is provided "as is" without warranty of any kind and ECPI Group Companies, in particular, make no representation or warranty, whether express or implicit, as to the fairness, accuracy, timeliness, completeness, merchantability and/or fitness of any such information and opinions contained in this document.

Accordingly, neither ECPI Group Companies nor any of their respective directors, managers, officers or employees shall be held liable for whatever reason (including, without limitation, liability in negligence) for any loss (including consequential loss), expense, consequential, special, incidental, direct or indirect or similar damage, whether or not advised of the possibility of such damage, in connection with the fairness, accuracy, timeliness, completeness, merchantability and/or fitness of the information and opinions contained in this document and/or arising from any use or performance of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

Any opinions, forecasts or estimates contained herein constitute a high-level information statement only valid as at the date of its release. There can be no assurance that the evolution of the information contained herein and/or any future events will be consistent with such opinions, forecasts or estimates. Any information herein is at any time subject to change, update or amendment subsequently to the date of this document, with no undertaking by ECPI Group Companies to notify such change, update or amendment.

This document is not, nor may it be construed as to constitute a recommendation to make any kind of investment decision or an offer for sale or subscription of or a solicitation of any offer to buy or subscribe for any financial instrument. Accordingly, this document may not be used as a solicitation or an offer for sale or subscription, and any solicitation or offer shall be made only in accordance with all applicable laws and regulation, including, whenever applicable, the filing of a prospectus with the relevant authorities. ECPI Group Companies are not financial advisors subject to special authorization and thus do not provide formal financial advice in the area of investment nor perform any asset management activity. ECPI Group Companies recommend to potential investors wishing to be provided with formal financial advice in the area of investment to contact a financial advisor duly authorized by the competent regulatory authority of its country.

ECPI Group Companies publish researches on a regular basis. This publication has been prepared on behalf of ECPI Group Companies solely for information purposes. All the information contained herein is copyrighted in the name of ECPI Group Companies, and none of such information may be copied or otherwise reproduced, except for personal use only, further transmitted, transferred, published, disseminated, redistributed or resold, in whole or in part, in any form or manner or by any means whatsoever, by any person without ECPI Group Companies' prior written consent.