



il futuro è rosa

COMPARTI FONCHIM

GLOBALITA'



BILANCIATO OBBLIGAZIONARIO

(prevalgono le caratteristiche di STABILITA')

1.COMPARTO GARANTITO



OBBLIGAZIONARIO

(con quota residuale azionaria)

(con garanzia di capitale e
consolidamento dei risultati)

2.COMPARTO STABILITA'



BILANCIATO OBBLIGAZIONARIO

(con mandati specialistici e a
prevalente gestione attiva)

3.COMPARTO CRESCITA



BILANCIATO AZIONARIO

(con mandati generalisti a
gestione attiva e semi-attiva)¹

FONCHIM (2012): ASSET ALLOCATION STRATEGICA (AAS)



il futuro è rosa

COMPARTO STABILITA' E COMPARTO CRESCITA

PRIMA DEL 2012

A) Investimenti in obbligazioni:

1. Solo bond governativi area Euro
2. Duration corta (Obblig. breve termine)

B) Investimenti in azioni:

1. Maggiore peso azioni area Euro

C) Poca diversificazione valutaria

DAL 2012 (Revisione AAS)

A) Investimenti in obbligazioni:

1. Maggiore diversificazione per Asset Class (Gov. Europa, Gov. USA, Corp. Europa, Corp. USA, Gov. Euro indicizzati all'inflazione)
2. Maggiore diversificazione per segmento di curva (aumento della duration)

B) Investimenti in azioni:

1. Equi-ripartizione geografica tra area Euro e Non-Euro

C) Mandati azionari parzialmente coperti dal rischio di cambio (*maggiore diversificazione valutaria*)



COMPARTO GARANTITO

PRIMA DEL 2013

A) Investimenti in obbligazioni:

1. Solo bond governativi area Euro
2. Duration molto corta (Obblig. monetario)

DA META' 2013 (Revisione AAS)

A) Investimenti in obbligazioni:

1. Maggiore diversificazione per Asset Class (Corporate Euro Large Cap.)
2. Maggiore diversificazione per segmento di curva (aumento della duration)

B) Investimenti in azioni:

Investimento residuale in azioni area Europa

C) Investimento azionario non coperto dal rischio di cambio (*maggiore diversificazione valutaria*)



il futuro è rosa

FONCHIM 2013: COMPARTI E MANDATI

Comparto Stabilità

(70% Obbligazioni - 30% Azioni)

Stabilità	
Mandati	Società
Obbligazionario governativo a breve	Groupama SGR SpA
Obbligazionario governativo a breve	Natixis Global Asset Management SA
Obbligazionario governativo	Eurizon Capital SGR SpA
Obbligazionario governativo	Generali Investments Italy SpA
Obbligazionario corporate	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Bilanciato attivo	AXA Investment Managers Italia
Bilanciato attivo	Credit Suisse Italy SpA
Bilanciato attivo	Pioneer Investment Management SGRpA
Azionario passivo	State Street Global Advisors Ltd

Comparto Crescita

(60% Azioni - 40% Obbligazioni)

Crescita	
Mandati	Società
Bilanciato attivo	Anima SGR SpA
Bilanciato passivo	Dexia Asset Management Belgium SA

Comparto Garantito

(95% Obbligazioni - 5% Azioni)

Garantito	
Mandati	Società
Obbligazionario	Pioneer Investment Management SGRpA