

# Investimento dei patrimoni previdenziali per lo sviluppo: nuove regole e incentivi

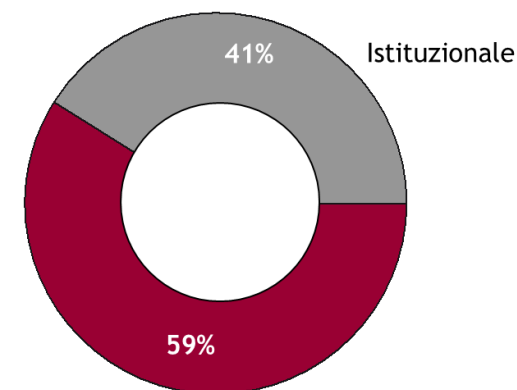
## Investire per crescere

Roma, 18 marzo 2015



# ANIMA – Chi siamo

- Public company, leader italiana nel risparmio gestito con 57.1 miliardi di patrimonio in gestione e circa 1 mln di clienti
- **Capacità uniche negli investimenti e nell'ingegneria di prodotto** con circa 60 professionisti specializzati per tipologia di prodotto e *asset class*
- Focus su soluzioni basate sui bisogni finanziari delle famiglie italiane, in ottica di protezione e accrescimento del risparmio nel medio-lungo termine

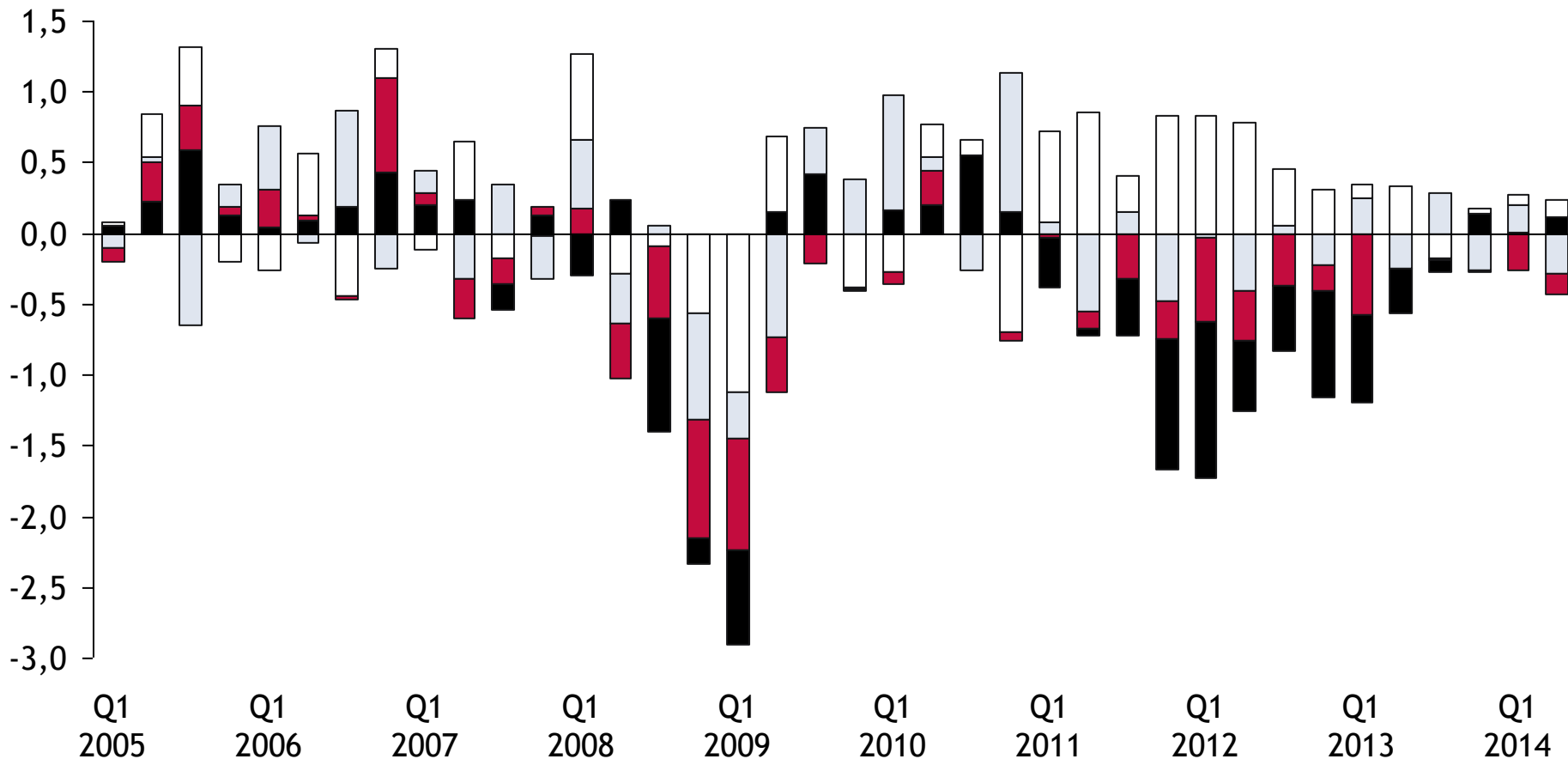
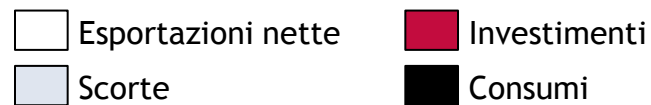


Miglior  
Gestore  
Fondi Italia  
Big\*

\* Istituto Tedesco Qualità e Finanza  
Fonte: ANIMA - AuM a Dicembre 2014,

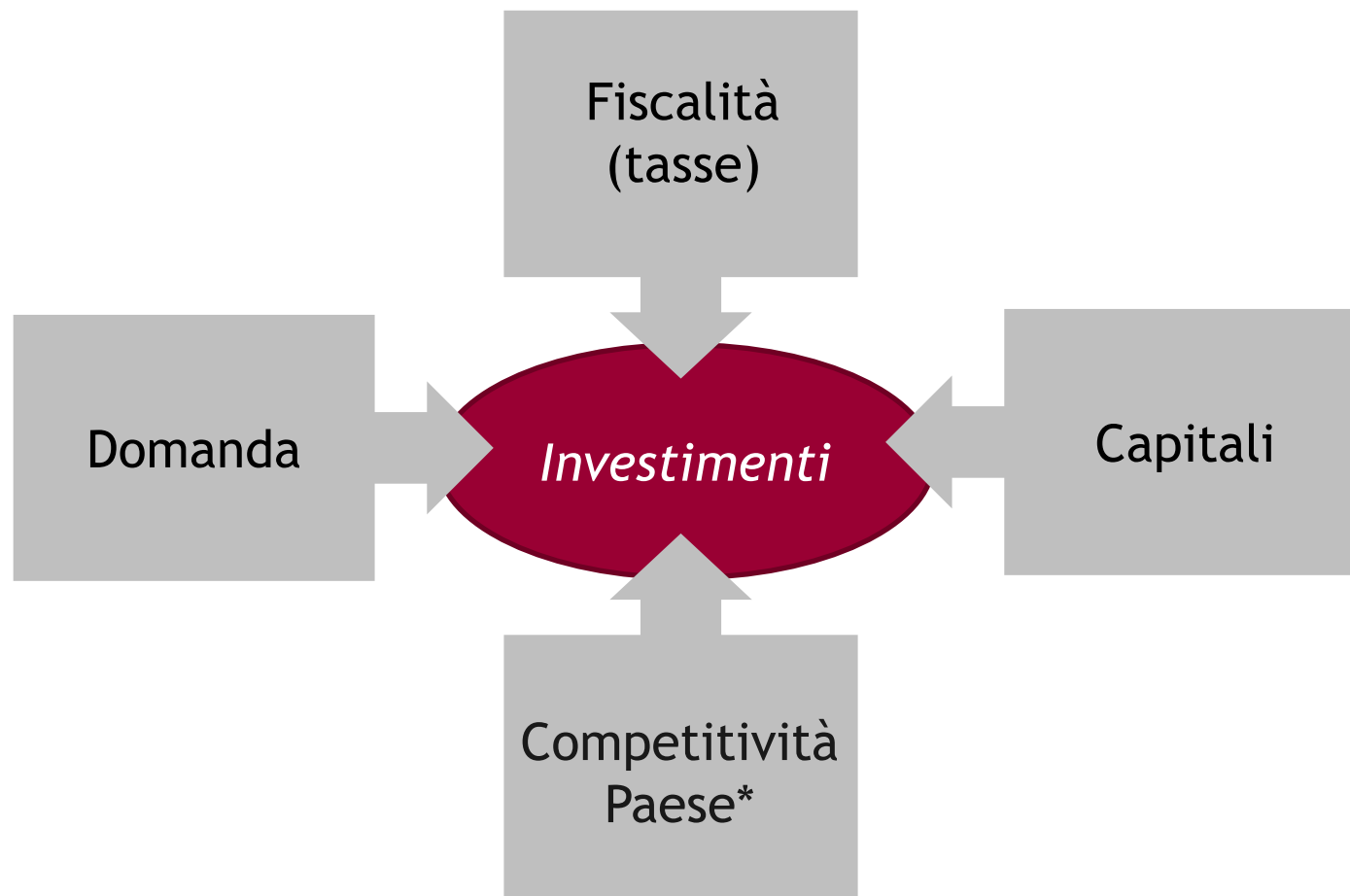
# Ricominciare a crescere

## Variazione Prodotto Interno Lordo Italia %



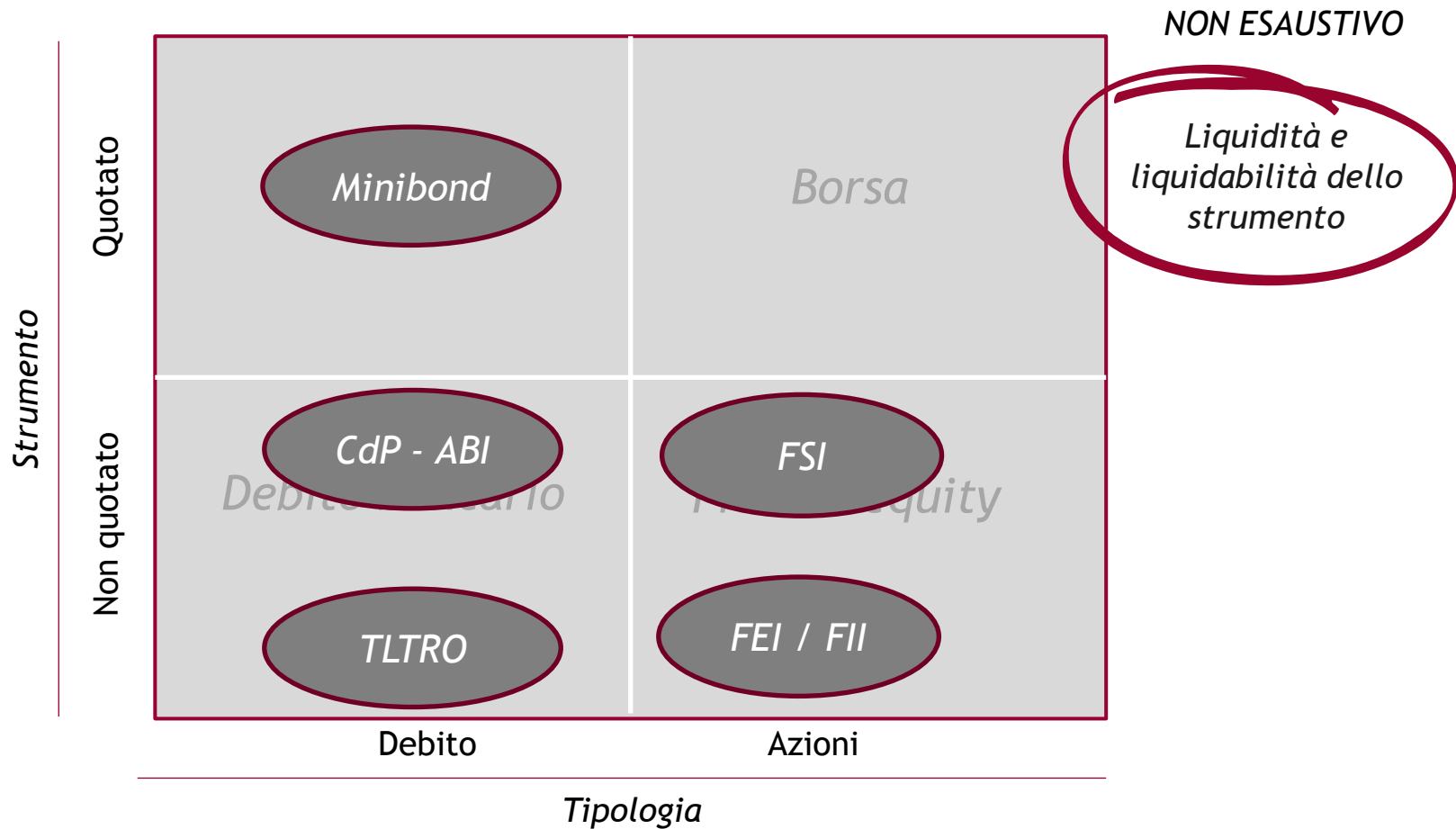
Nota: PIL Var. % sequenziale (q/q), seasonally and working day adjusted. Fonte: ANIMA su dati Datastream

# I fattori che determinano gli investimenti



\* Mercato lavoro, infrastrutture, ...

# Capitali: Nuove iniziative



FSI: Fondo Strategico Italiano, FII: Fondo Italiano di Investimento; FEI: Fondo Europeo per gli Investimenti

# Capitali: Il circolo virtuoso



# Mercato Azionario ITALIA: fattori positivi emersi recentemente

## Forte discesa prezzo del petrolio



## Quantitative easing e ulteriore riduzione dei tassi



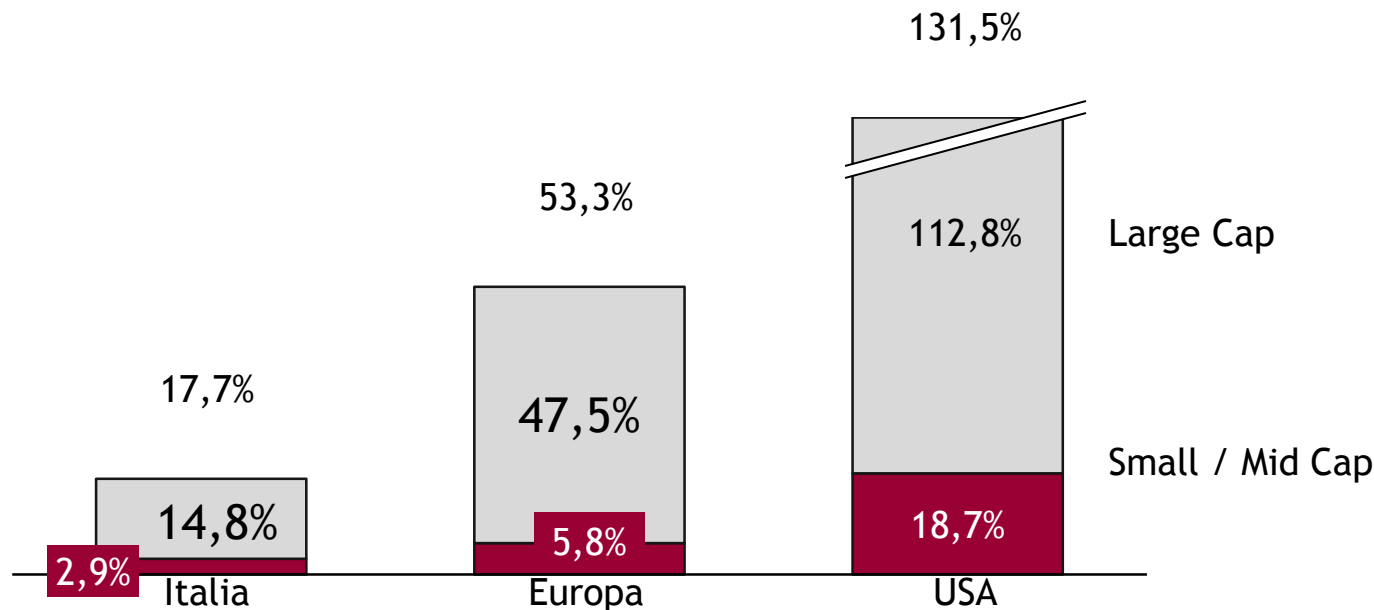
## Svalutazione dell'euro



*Politica fiscale  
più bilanciata  
tra crescita e austerità.*

# Borse a confronto

## Capitalizzazione indici MSCI / Prodotto Interno Lordo



«[...] le Pmi, che costituiscono la parte preponderante del tessuto produttivo del nostro Paese, continuano a rappresentare, infatti, solo una percentuale ridotta delle società quotate, risultando fortemente sottorappresentate in Borsa rispetto al loro ruolo nell'economia.»

Comunicato congiunto Consob «PiùBorsa», 2013



# Indice Mid Cap Italia: più diversificato e rappresentativo dell'industria italiana

SECTOR (SUB_SECTOR)	SMALL/MID (MSCI)	LARGE (MSCI)	GENERALE (COMIT)
Automobiles & Components	2,4%	5,8%	5,1%
Banks	20,2%	28,4%	20,7%
Capital Goods	7,6%	5,6%	5,7%
Commercial & Professional Services	0,2%	0,0%	0,2%
Consumer Durables & Apparel	9,3%	3,4%	7,8%
Consumer Services	3,6%	0,0%	1,0%
Diversified Financials	9,4%	3,3%	5,0%
Energy	1,4%	18,9%	14,9%
Food & Staples Retailing	0,9%	0,0%	0,2%
Food, Beverage & Tobacco	2,7%	0,0%	1,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%	0,0%	0,8%
Insurance	7,4%	8,8%	8,2%
Materials	5,7%	0,0%	1,6%
Media	5,7%	0,0%	1,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology	2,3%	0,0%	0,6%
Real Estate	1,6%	0,0%	0,5%
Retailing	3,6%	0,0%	0,7%
Semiconductors & Semic. Equip.	0,0%	0,0%	1,3%
Software & Services	0,8%	0,0%	0,0%
Technology Hardware & Equipment	2,0%	0,0%	0,2%
Telecommunication Services	0,0%	5,7%	3,4%
Transportation	3,8%	3,6%	4,5%
Utilities	6,0%	16,6%	14,6%

*Il mercato azionario italiano è molto concentrato:*

*PRIMI 5 TITOLI: 37%*

*PRIMI 10 TITOLI: 52%*

*PRIMI 20 TITOLI: 67%*

*Un Fondo Small / Mid Cap si rivolge al restante 30% del mercato (+di 250 titoli).*

Fonte: ANIMA Risk Management

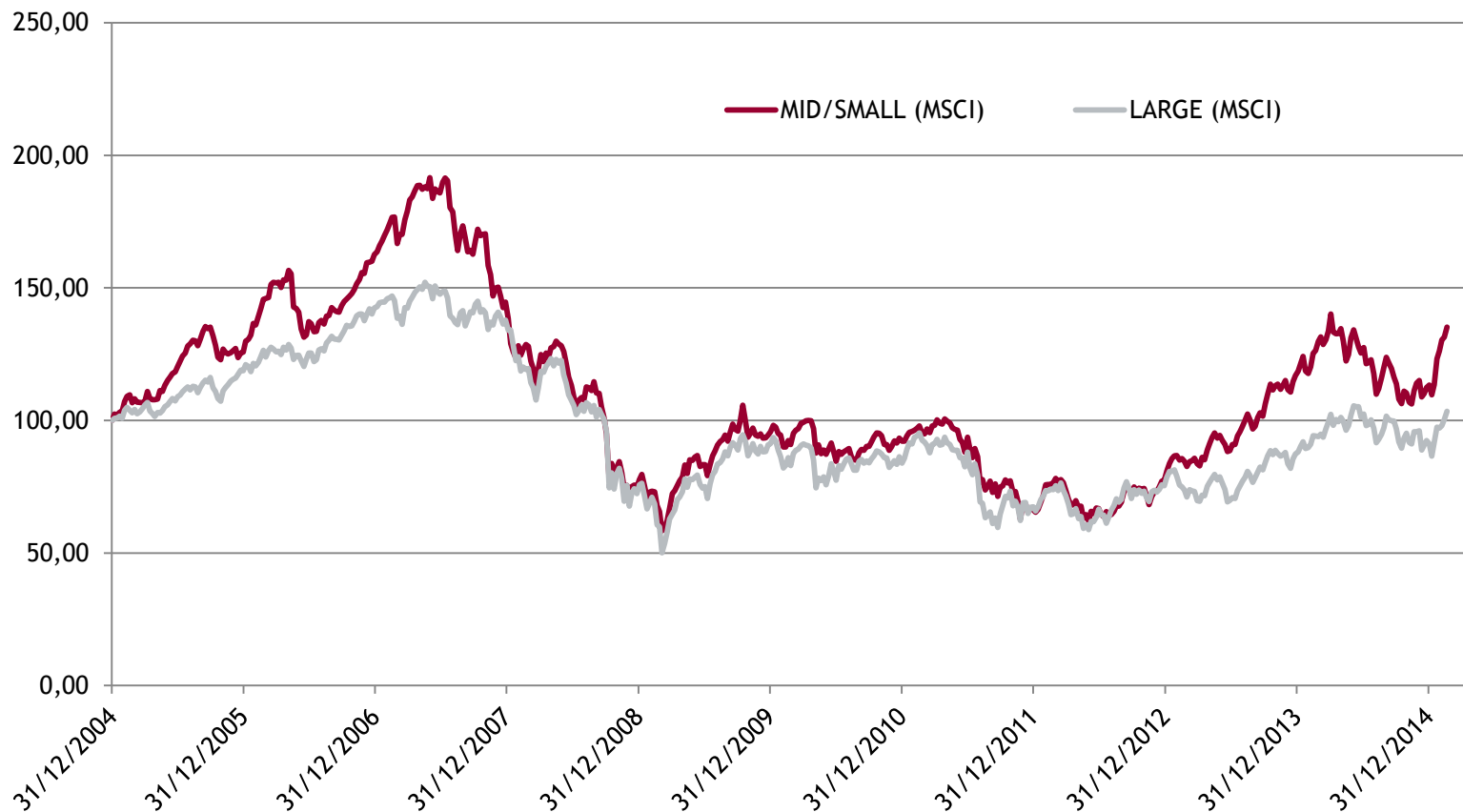
# Performance (relativa) indice Mid Cap Italia ultimi 10 anni

- MSCI SMALL CAP tende a sovraperformare negli anni positivi, in particolare la sovraperformance vs LARGE CAP è molto concentrata in anni molto positivi come il 2013 e nel *bull market* 2003/2006.
- MSCI SMALL CAP tende leggermente a sottoperformare negli anni negativi.

Rolling start date	Rolling end date	TOTAL RETURN	
		MSCI ITALY SMALL/MID	MSCI ITALY GENERALE
31/12/2014	24/02/2015	<b>20,59</b>	14,88
31/12/2013	31/12/2014	<b>-4,22</b>	3,61
31/12/2012	31/12/2013	<b>51,07</b>	16,08
31/12/2011	31/12/2012	<b>16,92</b>	11,72
31/12/2010	31/12/2011	<b>-28,16</b>	-19,65
31/12/2009	31/12/2010	<b>-3,70</b>	-8,10
31/12/2008	31/12/2009	<b>26,02</b>	24,01
31/12/2007	31/12/2008	<b>-47,44</b>	-46,57
31/12/2006	31/12/2007	<b>-11,03</b>	-3,26
31/12/2005	31/12/2006	<b>29,17</b>	19,93
31/12/2004	31/12/2005	<b>25,82</b>	18,79
31/12/2003	31/12/2004	<b>22,22</b>	24,30
31/12/2002	31/12/2003	<b>33,59</b>	15,60

Fonte: Bloomberg

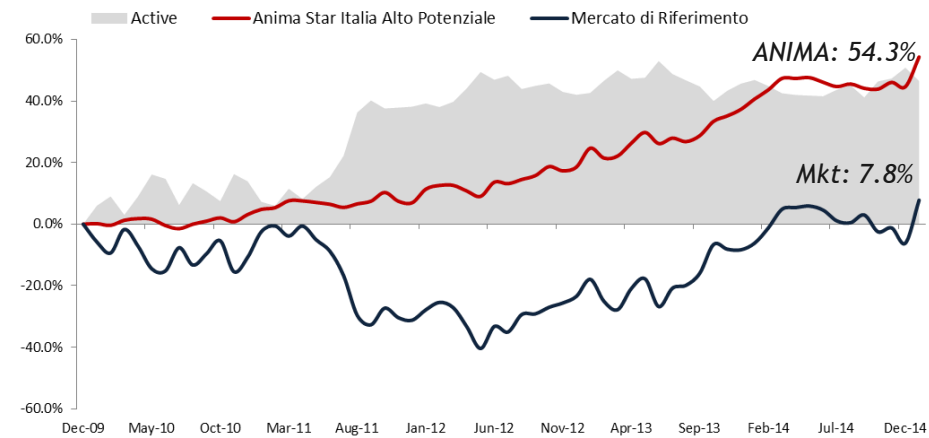
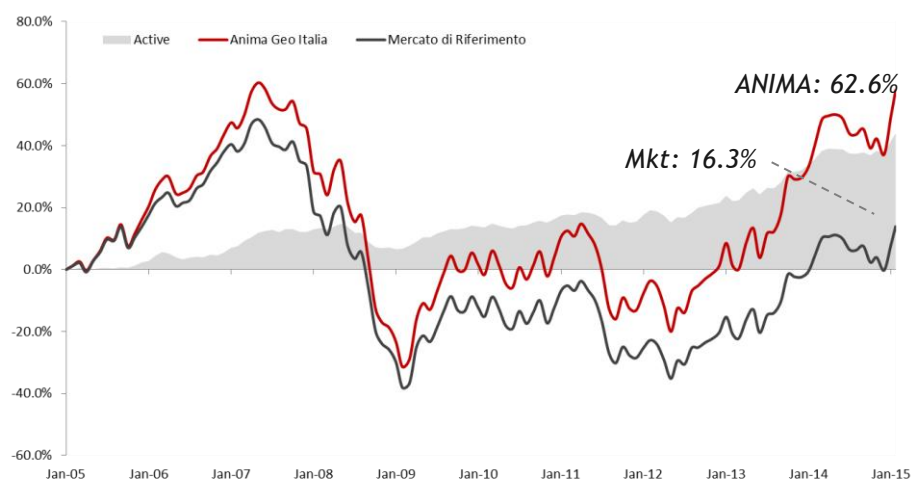
# Performance (relativa) indice Mid Cap Italia ultimi 10 anni



Fonte: Bloomberg

# La proposta di ANIMA

Esperienza distintiva (1,2 miliardi Euro) sul mercato italiano sia attraverso approcci tradizionali che absolute return\*



*Soluzione dedicata all'investimento su  
Small / Mid Cap Italiane*

**ANIMA Iniziativa  
Italia PMI**

\*dati al 20.02.2015  
Fonte: ANIMA Risk Management

# Anima Iniziativa Italia PMI: scheda tecnica

<b>Codice ISIN Nominativo</b>	IT0005074064
<b>Data di lancio</b>	2 Febbraio 2015
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionari Italia
<b>Obiettivo</b>	È un Fondo azionario a distribuzione dei proventi, che mira ad una crescita del valore del capitale investito
<b>Benchmark</b>	95% MSCI Italy Small Cap local currency versione gross return - codice Bloomberg GCLDIT + 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index - codice Bloomberg EGB0
<b>Parametro di incentivo</b>	95% MSCI Italy Small Cap local currency versione price index - codice Bloomberg MCLDIT + 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index - codice Bloomberg EGB0
<b>Proventi variabili annuali</b>	esercizio finanziario: gen/dic 1° stacco entro 30 marzo 2016 su gen/dic 2015 <b>Voci di bilancio:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- tutte quelle riguardanti titoli azionari</li><li>- tutte quelle riguardanti liquidità</li><li>- quelle relative agli OICR</li></ul>
<b>Commissione di gestione annua</b>	0,75%
<b>Commissioni performance</b>	10% overperformance rispetto al benchmark di riferimento
<b>Banca Depositaria</b>	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
<b>NAV</b>	giornaliero
<b>Valore unitario quota iniziale</b>	5 Euro

# Anima Iniziativa Italia PMI : posizionamento

- Prevalente la selezione dei titoli indipendentemente dal settore di appartenenza
- **OVERWEIGHT BANKS:** consolidamento popolari, miglioramento economia, primi segnali ripresa credito
- **OVERWEIGHT MEDIA:** settore che beneficia delle fasi iniziali di ripresa economica
- **OVERWEIGHT UTILITY:** possibile consolidamento municipalizzate, dividend player
- **UNDERWEIGHT CAPITAL GOODS:** valutazioni sembrano già scontare le prospettive di crescita

SECTOR (SUB_SECTOR)	PORTFOLIO	BCK	DELTA
Automobiles & Components	3,25%	2,32%	0,93%
<b>Banks</b>	<b>23,05%</b>	<b>19,16%</b>	<b>3,89%</b>
Capital Goods	2,12%	7,23%	-5,11%
Commercial & Professional Services	0,26%	0,23%	0,03%
Consumer Durables & Apparel	7,09%	8,80%	-1,72%
Consumer Services	0,61%	3,41%	-2,80%
Diversified Financials	7,75%	8,98%	-1,22%
Energy	2,60%	1,36%	1,24%
Food & Staples Retailing	0,78%	0,83%	-0,05%
Food, Beverage & Tobacco	1,81%	2,61%	-0,80%
Health Care Equipment & Services	3,44%	3,11%	0,34%
Insurance	6,30%	7,03%	-0,73%
Materials	4,03%	5,46%	-1,43%
<b>Media</b>	<b>7,87%</b>	<b>5,38%</b>	<b>2,50%</b>
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,43%	2,19%	0,24%
Real Estate	1,26%	1,57%	-0,31%
Retailing	1,96%	3,40%	-1,44%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,13%	0,00%	2,13%
Software & Services	1,56%	0,77%	0,78%
Technology Hardware & Equipment	1,71%	1,85%	-0,14%
Telecommunication Services	0,00%	0,00%	0,00%
Transportation	3,68%	3,61%	0,07%
<b>Utilities</b>	<b>8,81%</b>	<b>5,70%</b>	<b>3,11%</b>

**ANIMA**  
CHI RISPARMIA AMA



Il presente materiale è ad uso esclusivo degli operatori professionali e non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. ANIMA è esonerata da qualsiasi responsabilità derivante dalla divulgazione del presente materiale al pubblico, effettuata in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza in materia di pubblicità. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Prima di aderire leggere il Prospetto, disponibile presso la sede della società, i collocatori e sul sito [www.animasgr.it](http://www.animasgr.it)

This document is solely addressed to professional operators. It contains confidential and/or privileged information and it is intended for internal use. It cannot be disclosed to third parties and/or distributed to the public. This is an informative report and its content is not intended and cannot be used as advertising for the placement of any fund managed by ANIMA Sgr. The Company assumes the hereby given information as accurate and reliable, but it does not guarantee its precision and it shall not therefore be liable for its use by the addressees.