

ASSET ALLOCATION STRATEGICA

Il comitato dei Delegati di Aprile 2020 ha deliberato di adottare un approccio gestionale degli investimenti “Liabilities Driven Investment” determinato dalle passività che prevede il patrimonio distinto in due portafogli:

1. Portafoglio di copertura delle passività che finanzia puntualmente le passività previdenziali;
2. Portafoglio di performance che persegue la redditività di lungo termine.

Il portafoglio di copertura è determinato da scelte di composizione in funzione della specifica struttura delle prestazioni future.

Il portafoglio di performance viene gestito con un processo di Allocazione Strategica degli attivi.

L’Asset allocation strategica del portafoglio di performance è la seguente:

ASSET CLASS	ALLOCAZIONE STRATEGICA (AAS)		LIMITI RANGE
MONETARIO	8,0%	8,0%	
TITOLI DI STATO PAESI SVILUPPATI	14,0%	29,0%	± 5%
OBBLIGAZIONARIO SOCIETARIO DEBITO	15,0%		
AZIONARIO PAESI SVILUPPATI	21,5%	26,0%	± 5%
AZIONARIO PAESI EMERGENTI	4,5%		
ABSOLUTE RETURN (HF)	4,0%	4,0%	± 3%
PRIVATE EQUITY & INFRASTRUTTURE	19,0%	33,0%	± 5%
IMMOBILIARE	14,0%		

Il nuovo modello gestionale verrà attuato mediante un piano di convergenza operativo a tre anni.