

Per completezza d'informazione, pur non riguardando l'esercizio 2011, vengono riportate le caratteristiche delle linee di investimento dei mandati di gestione in essere dal 02.04.2012 con i nuovi soggetti assegnatari, vincitori della selezione effettuata

Gestione Patrimoniale	Data di Attivazione	Durata	Descrizione Linea di Investimento	Benchmark	Crestione del rischio; Parametro di riferimento
NATIXIS ASSET MANAGEMENT	02/04/2012	3 ANNI	<p>Limiti di investimento (espressi in termini percentuali sul patrimonio gestito): Obbligazionario: max 2% in titoli obbligazionari definiti High Yield; max 3% in titoli governativi o assimilabili di "Paesi Emergenti", tramite OICR; Azionario: max 20% in titoli azionari; max 3% in titoli azionari quotati in mercati della categoria "Emergenti" (limitatamente ai paesi Cina, Corea del Sud, Taitcan, India e Stati della Nuova Europa); O.I.C.R.: (operazioni solo su O.I.C.R. che prevedono la retrocessione delle commissioni) max 30% in O.I.C.R. con retrocessione delle commissioni.</p>	<p>70% JPM EMU Investment Grade ogni scadenza; 10% Barclays Euro Government Inflation Linked; 10% Credito Barcap World in €; 5% DJ Eurostoxx; 5% MSCI World ex EMU in €. Le value del benchmark non sono coperte in euro.</p>	<p>VaR dell'1% settimanale (a livello di confidenza del 99%), pertanto occasionalmente superiore all'1%.</p>
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	02/04/2012	3 ANNI	<p>Limiti di investimento (espressi in termini percentuali sul patrimonio gestito): Obbligazionario: max 2% in titoli obbligazionari definiti High Yield; max 3% in titoli governativi o assimilabili di "Paesi Emergenti", tramite OICR; Azionario: max 20% in titoli azionari; max 3% in titoli azionari quotati in mercati della categoria "Emergenti" (limitatamente ai paesi Cina, Corea del Sud, Taitcan, India e Stati della Nuova Europa); O.I.C.R.: (operazioni solo su O.I.C.R. che prevedono la retrocessione delle commissioni) max 30% in O.I.C.R. con retrocessione delle commissioni.</p>	<p>70% BarCap EuroAgg Treasury 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged Eur; 13% Barclays Capital Global Treasury Bond Index; 10% MSCI World Index Total Return net dividend reinvested; 7% MSCI EMU Index Dividend net reinvested</p>	<p>"Tracking Error" max 5% a livello del portafoglio complessivo calcolato attraverso la formula riportata di seguito e in cui "n"=osservazione per singolo mese; "N"= totale mesi; "excess return" = rendimento fondo-rendimento del benchmark per ciascun mese; "excess return (con stanghetta)"= media degli excess returns nell'arco degli N mesi.</p> $T.E. = \sqrt{\frac{1}{N} \sum_{t=1}^N (\text{excessreturn } n_t - \overline{\text{excessreturn}})^2} \times \sqrt{12}$