

## Linee di indirizzo della gestione

1. Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal Decreto e dal DM n. 166/2014, nonché dalle disposizioni e indicazioni della Covip, il GESTORE assume l'obiettivo di massimizzare il rendimento atteso tenuto conto del rischio assunto, entro un orizzonte temporale in linea con la politica di investimento assegnata, per tutta la durata della Convenzione.

2. Il GESTORE, nell'esecuzione del presente mandato, può acquisire gli strumenti finanziari previsti dal DM n. 166/2014, nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) gli investimenti devono rispettare i criteri ed i limiti fissati agli Art. 3, 4 e 5 del DM n. 166/2014. Le misure ivi stabilite devono intendersi riferite alla presente Convenzione;
- b) la componente rappresentativa dei titoli di capitale può raggiungere un massimo del 100% del portafoglio gestito;
- c) l'esposizione minima all'area Paneuropea non potrà essere inferiore al 50% delle risorse in gestione, mentre la massima allocazione consentita sull'Area USA non dovrà eccedere la misura del 20% del Portafoglio.
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è consentito per finalità di copertura e di efficiente gestione, ed è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.), ad eccezione dei contratti forward su valute per la copertura del rischio di cambio. Il GESTORE dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al FONDO su base trimestrale. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni, o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta essere proibito all'interno del presente documento circa le linee guida d'investimento.
- e) il GESTORE può acquistare quote di OICR emessi/gestiti dal proprio gruppo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal DM n. 166/2014, nonché con gli indirizzi fissati nell'ambito della presente Convenzione in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il GESTORE deve comunicare dettagliatamente al FONDO tali differenze ed attendere un riscontro dallo stesso. Inoltre, sul FONDO non

---

### SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA

VIA MARCANTONIO COLONNA, 7 – 00192 ROMA – TEL 06.36.00.46.45 – FAX 06.36.00.47.09  
Web: [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it) – E-mai: [segreteria@fondopriamo.it](mailto:segreteria@fondopriamo.it) PEC: [segreteria@pec.fondopriamo.it](mailto:segreteria@pec.fondopriamo.it)  
Codice Fiscale : 96385730583 – Iscrizione all'albo del Fondi Pensione n.139

vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dall'art. 9 della presente Convenzione;

f) gli asset netti del mandato possono essere esposti, fino al 30%, ad un residuale rischio di cambio in valute diverse dall'Euro.

4. Il GESTORE, nell'esecuzione del presente mandato, esegue gli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza che non appartengono al proprio Gruppo e alle migliori condizioni di mercato (best execution). Il GESTORE ripartisce il volume di negoziazione tra più operatori al fine di minimizzare il rischio di controparte. Per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore ad BBB+ (Standard&Poor's e Fitch) – Baa1 (Moody's);

5. Il GESTORE attua una politica di gestione di tipo attivo (in termini di prodotti e/o mercati e/o asset allocation). Il benchmark utilizzato per la verifica dei risultati della gestione è il seguente:

<i>Denominazione</i>	<i>Ticker Bloomberg</i>	<i>Peso</i>
<i>STXE 600 EUR (local currency)</i>	<i>SXXP Index</i>	<i>70%</i>
<i>S&amp;P 500 Index (local currency)</i>	<i>SPX Index</i>	<i>15%</i>
<i>MSCI Asia Pacific ex Japan (USD)</i>	<i>MXPCJ Index</i>	<i>10%</i>
<i>Nikkei Dow (local currency)</i>	<i>NKY Index</i>	<i>5%</i>

6. È fatto divieto di effettuare operazioni allo scoperto, fermo restando che la leva finanziaria non deve essere maggiore di 1.

7. Salvo espressa autorizzazione del Fondo, il portafoglio non potrà essere investito nei seguenti strumenti finanziari:

- NOTE e PRODOTTI STRUTTURATI e/o LEGATI a CARTOLARIZZAZIONI;
- FONDI HEDGE;

---

**SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA**

VIA MARCANTONIO COLONNA, 7 – 00192 ROMA – TEL 06.36.00.46.45 – FAX 06.36.00.47.09  
Web: [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it) – E-mai: [segreteria@fondopriamo.it](mailto:segreteria@fondopriamo.it) PEC: [segreteria@pec.fondopriamo.it](mailto:segreteria@pec.fondopriamo.it)  
Codice Fiscale : 96385730583 – Iscrizione all'albo del Fondi Pensione n.139

- FONDI DI FONDI HEDGE;
- FONDI IMMOBILIARI, FONDI DI PRIVATE EQUITY e FONDI CHIUSI;
- FIA.

Non è ammesso alcun investimento in strumenti finanziari illiquidi, ossia strumenti finanziari che, ancorché risultino quotati, sono da classificarsi come tali in ragione della mancata formazione di un prezzo significativo nei 5 giorni precedenti il loro acquisto.

Il gestore non potrà utilizzare gli strumenti finanziari per operazioni di Prestito Titoli o affini.

---

**SEDE LEGALE E AMMINISTRATIVA**

VIA MARCANTONIO COLONNA, 7 – 00192 ROMA – TEL 06.36.00.46.45 – FAX 06.36.00.47.09  
Web: [www.fondopriamo.it](http://www.fondopriamo.it) – E-mai: [segreteria@fondopriamo.it](mailto:segreteria@fondopriamo.it) PEC: [segreteria@pec.fondopriamo.it](mailto:segreteria@pec.fondopriamo.it)  
Codice Fiscale : 96385730583 – Iscrizione all'albo del Fondi Pensione n.139