

Allegato A: Schede descrittive delle caratteristiche dei Mandati in corso di affidamento da parte del Fondo¹

1) MANDATI OBBLIGAZIONARI CORPORATE EUR (Comparti Bilanciato Prudenza e Sviluppo)

<i>Criteri generali di investimento</i>	
Importo Complessivo Stimato	(1) 100 milioni di Euro circa (2) 300 milioni di Euro circa
Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà mirare ad un risultato positivo in termini assoluti e relativi al benchmark di riferimento tramite una gestione attiva, all'interno dell'orizzonte investibile specificato dalle Investment Guidelines/ Benchmark.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata del Mandato	4 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	70% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index (Ticker: LECPTREU Index); 15% Bloomberg Euro High Yield BB Rating Only TR Index EUR (Ticker: I05443EU Index); 15% Bloomberg Global High Yield Corporate TR Index Hedged EUR (Ticker: H23059EU Index)
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014 e successivi aggiornamenti.

<i>Limiti agli investimenti²</i>	
Strumenti Finanziari Ammessi	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. 4 e 5 del DM n. 166/2014; b) il GESTORE, con riferimento all'operatività in titoli di debito, deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e nell'ambito della gestione del proprio modello di rischio di credito che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento ed alle medie storiche, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti

¹ I dati esposti nel presente Allegato sono indicativi. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

² Ulteriori ai limiti di Legge. Come sopra indicato Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

	societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine di valutazioni fondamentali e di parametri di natura qualitativa; c) il GESTORE potrà detenere titoli obbligazionari societari che abbiano le seguenti caratteristiche: • titoli con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, compreso tra BBB- e AAA: per una porzione di portafoglio pari ad un minimo del 70% ed un massimo del 100% del portafoglio; • è data facoltà al gestore di detenere fino a un massimo del 30% in titoli Sub-Investment Grade, con rating non inferiore a CCC; entro tale limite, al massimo il 15% può avere un rating inferiore a BB; • I titoli privi di "rating" sono considerati Sub Investment Grade, a meno che non siano in fase di collocamento o di quotazione. • in caso di "split rated", nel valutare il merito di credito il GESTORE utilizzerà il credit rating più basso secondo la classificazione S&P, Moody's o Fitch Ratings; • i limiti di concentrazione imposti al mandato per emittente ed emissione sono i seguenti: Emissione Corporate IG max 1,5% Emissione Corporate HY > BB max 0,75% Emissione Corporate HY < BB max 0,50% Emittente Corporate IG max 5% Emittente Corporate HY > BB max 2,5% Emittente Corporate HY < BB max 1% • non è ammissibile detenere titoli di capitale (azioni); d) non è ammesso il ricorso alla leva finanziaria; e) il Gestore si impegna a gestire il portafoglio in base alla politica in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) del FONDO (tempo per tempo vigente).
Strumenti non ammessi	Note e Prodotti Strutturati Fondi Hedge Fondi di Fondi Hedge
Strumenti finanziari derivati	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.). 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.
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 5%.

<i>Limiti di rischio</i>	
Volatilità ex Post (Vol) su base settimanale annualizzata	Massimo 6%.
Tracking Error Volatility ex Post (TEV) su base settimanale annualizzata	Massimo 4%.

2) MANDATO AZIONARIO GLOBALE (Comparto Bilanciato Prudenza)

<i>Criteri generali di investimento</i>	
Importo Complessivo Stimato	45 milioni di Euro circa
Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà mirare ad un risultato positivo in termini assoluti e relativi al benchmark di riferimento tramite una gestione attiva, all'interno dell'orizzonte investibile specificato dalle Investment Guidelines/ Benchmark.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata del Mandato	4 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	65% MSCI AC World Euro Hdg (BBG Ticker: M1CXUBLR Index) 35% MSCI Europe NTR Euro Hdg (BBG Ticker: MACXUIGA Index)
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014 e successivi aggiornamenti.

<i>Limiti agli investimenti³</i>	
Strumenti Finanziari Ammessi	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. 4 e 5 del DM n. 166/2014; b) gli investimenti riguarderanno principalmente titoli azionari di emittenti aventi sede e/o costituiti secondo le leggi dei Paesi che compongono il Benchmark; c) il Gestore ha facoltà di sovrappesare e sottopesare le allocazioni del portafoglio rispetto a ciascun indice del Benchmark fino ad un massimo del 25%, a condizione che le posizioni liquide vengano escluse al momento di determinare l'allocazione e, nel caso in cui il Gestore decida di aumentare la liquidità fino al 100%, tali allocazioni non si applicano; d) per titoli azionari si intendono le azioni e i titoli assimilabili ad azioni, tra cui, a mero titolo esemplificativo, azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, diritti e global (incluso American) depository receipt; e) è prevista la possibilità di detenere strumenti equivalenti alla liquidità fino a un massimo del 100% circa del valore di mercato del Conto. Il Gestore gode di una ragionevole discrezione nel selezionare ed

³ Ulteriori ai limiti di Legge. Come sopra indicato Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

	effettuare allocazioni in liquidità e strumenti equivalenti a breve termine; f) in determinate condizioni di mercato, il Gestore potrebbe stabilire che sia opportuno adottare un posizionamento difensivo. Durante questi periodi, il Gestore, a sua esclusiva discrezione, può detenere fino al 100% di liquidità nel portafoglio; g) non è ammesso il ricorso alla leva finanziaria; h) il Gestore si impegna a gestire il portafoglio in base alla politica in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) del FONDO (tempo per tempo vigente).
Strumenti non ammessi	Note e Prodotti Strutturati Fondi Hedge Fondi di Fondi Hedge
Strumenti finanziari derivati	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.). 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.
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 30%.

Limiti di rischio

Volatilità ex Post (Vol) su base settimanale annualizzata	Massimo 20%.
Tracking error volatility ex Post (TEV) su base settimanale annualizzata	Massimo 10%.

3) MANDATO AZIONARIO GLOBALE (Comparto Bilanciato Sviluppo)

<i>Criteri generali di investimento</i>	
Importo Complessivo Stimato	220 milioni di Euro circa
Obiettivo del Mandato	Il Gestore dovrà mirare ad un risultato positivo in termini assoluti e relativi al benchmark di riferimento tramite una gestione attiva, all'interno dell'orizzonte investibile specificato dalle Investment Guidelines/ Benchmark.
Valuta di denominazione del Mandato	Euro.
Durata del Mandato	4 anni, salvo recesso.
Benchmark del Mandato	100% MSCI AC World Euro Hdg (BBG Ticker: M1CXUBLR Index)
Tipologia di strumenti finanziari ammessi nella gestione	Strumenti ammessi ai sensi delle previsioni del D.M. n. 166/2014 e successivi aggiornamenti.

<i>Limiti agli investimenti⁴</i>	
Strumenti Finanziari Ammessi	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. 4 e 5 del DM n. 166/2014; b) gli investimenti riguarderanno principalmente titoli azionari di emittenti aventi sede e/o costituiti secondo le leggi dei Paesi che compongono il Benchmark; c) per titoli azionari si intendono le azioni e i titoli assimilabili ad azioni, tra cui, a mero titolo esemplificativo, azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, diritti e global (incluso American) depository receipt; d) è prevista la possibilità di detenere strumenti equivalenti alla liquidità fino a un massimo del 100% circa del valore di mercato del Conto. Il Gestore gode di una ragionevole discrezione nel selezionare ed effettuare allocazioni in liquidità e strumenti equivalenti a breve termine; e) in determinate condizioni di mercato, il Gestore potrebbe stabilire che sia opportuno adottare un posizionamento difensivo. Durante

⁴ Ulteriori ai limiti di Legge. Come sopra indicato Il Consiglio di Amministrazione del Fondo si riserva di apportare ad essi le modifiche ritenute opportune in sede di stipula della Convenzione, in particolare introducendo e/o modificando limiti quantitativi e qualitativi in coerenza con gli obiettivi di rendimento desiderati e con la finalità di protezione degli investimenti.

	questi periodi, il Gestore, a sua esclusiva discrezione, può detenere fino al 100% di liquidità nel portafoglio; f) non è ammesso il ricorso alla leva finanziaria; g) il Gestore si impegna a gestire il portafoglio in base alla politica in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) del FONDO (tempo per tempo vigente).
Strumenti non ammessi	Note e Prodotti Strutturati Fondi Hedge Fondi di Fondi Hedge
Strumenti finanziari derivati	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.). 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.
Esposizione valutaria non Euro (al netto delle coperture)	Massimo 30%.

Limiti di rischio

Volatilità ex Post (Vol) su base settimanale annualizzata	Massimo 20%.
Tracking error volatility ex Post (TEV) su base settimanale annualizzata	Massimo 10%.