

MODIFICA PORTAFOGLIO COMPARTO DIFENSIVO DEL FONDO PENSIONI SANPAOLO IMI

GRUPPO IntesaSanpaolo FONDO PENSIONI SANPAOLO IMI

MODIFICA DELL'ASSET ALLOCATION STRATEGICA DEL COMPARTO DIFENSIVO

Come già segnalato in precedenti occasioni, con decorrenza 1° gen. 2011 sarà modificata la composizione del portafoglio (Asset Allocation Strategica) del comparto "Difensivo".

In particolare, sarà introdotta una nuova componente di investimenti rappresentata dall'asset class immobiliare, nella misura massima del 20%, con contestuale riduzione degli investimenti in "obbligazioni Euro".

Nella tabella sottostante, si riporta la nuova Asset Allocation, confrontata con quella attualmente in vigore:

	Attuale	dal 1/1/2011	Differ
Gruppo Euro	37%	37%	0%
Bond E.N. 1-3	14%	14%	0%
Bond E.N. 3-5	35%	32%	-3%
Bond E.N. 7-10	10%	10%	0%
Bond E.N. 10+	12%	12%	0%
Bond Estero	2%	2%	0%
Immobiliare	0%	20%	20%

La modifica è stata deliberata dal Consiglio del Fondo con l'obiettivo di migliorare l'efficienza dei modelli finanziari strategici che sottostanno alla composizione dei diversi portafogli, tenendo conto dell'offerta finanziaria complessiva a favore degli iscritti che si era determinata con l'introduzione dei nuovi comparti "Crescita" e "Maturato", non presenti al momento della nascita della gestione "multi comparto" del Fondo (2007).

Proprio la mancanza di un comparto "Monetario", con una componente di rischio azionario e quella legata alla "liquidità", aveva suggerito nel tempo una gestione del "Difensivo" estremamente prudente con un utilizzo di strumenti finanziari estremamente "liquidi", che in qualche modo ha penalizzato le performance relativi presenti nel modello originario.

La nuova struttura del Fondo, con l'offerta di 7 comparti con diversa gradazione di rischio, ha imposto la rivisitazione dell'asset allocation strategica del comparto "Difensivo" riportandolo nell'ambito di una costante utilizzazione di tutti gli strumenti finanziari a disposizione tra questi la componente "immobiliare" rappresenta un forte elemento di stabilizzazione in considerazione della

Come già segnalato in precedenti occasioni, con decorrenza 1° gennaio 2011 sarà modificata la composizione del portafoglio (Asset Allocation Strategica) del comparto "Difensivo" del Fondo Pensioni SanPaolo Imi. In particolare, sarà introdotta una nuova componente di investimenti rappresentata dall'asset class immobiliare, nella misura massima del 20%, con contestuale riduzione degli investimenti in "obbligazioni Euro".

[Click qui per l'analisi dettagliata di questa scelta](#)