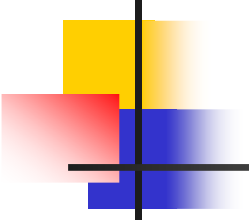




La nuova configurazione multicomparto per Fon.Te

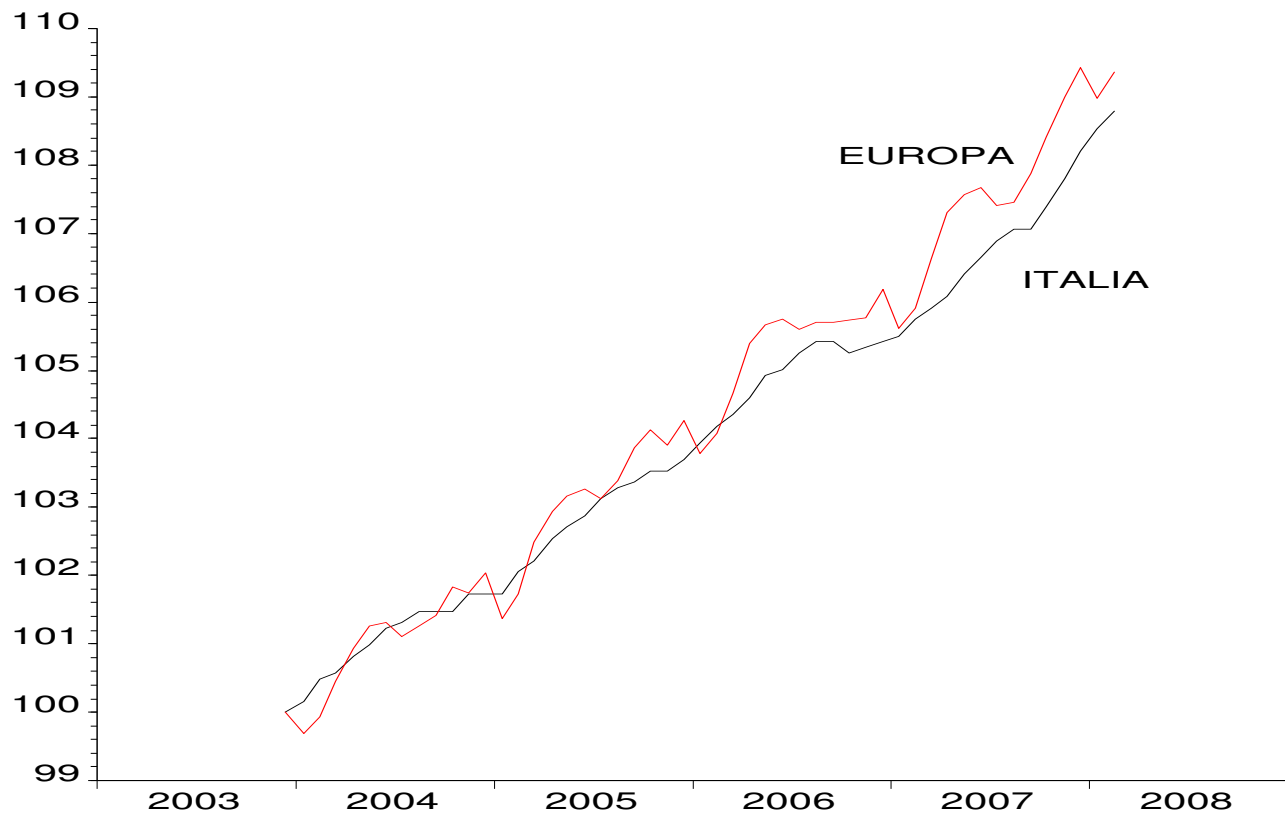
(Riccardo Cesari)
Roma, 21 aprile 2008



La situazione a fine 2007 (post-riforma): 2 comparti

- Comparto Garantito
 - 95% obbligazioni 1-5 anni
 - 5% azioni SRI area Emu
 - Garanzia per eventi (pens. morte inv. dis. 0%) e a scadenza (a 5y, inflazione europea)

Inflazione europea e inflazione italiana



Source: DATASTREAM



La situazione a fine 2007

- Comparto Bilanciato
 - 80% obbligazioni (60% 1-3y 20% all-m)
 - 20% azioni SRI world

Rinnovo gestori (CRSuisse, Unipol-JPM, Axa) a fine marzo 2008

Profilo etico degli investimenti (DJ Sustainability)
non come vincolo assoluto ma come scelta strategica

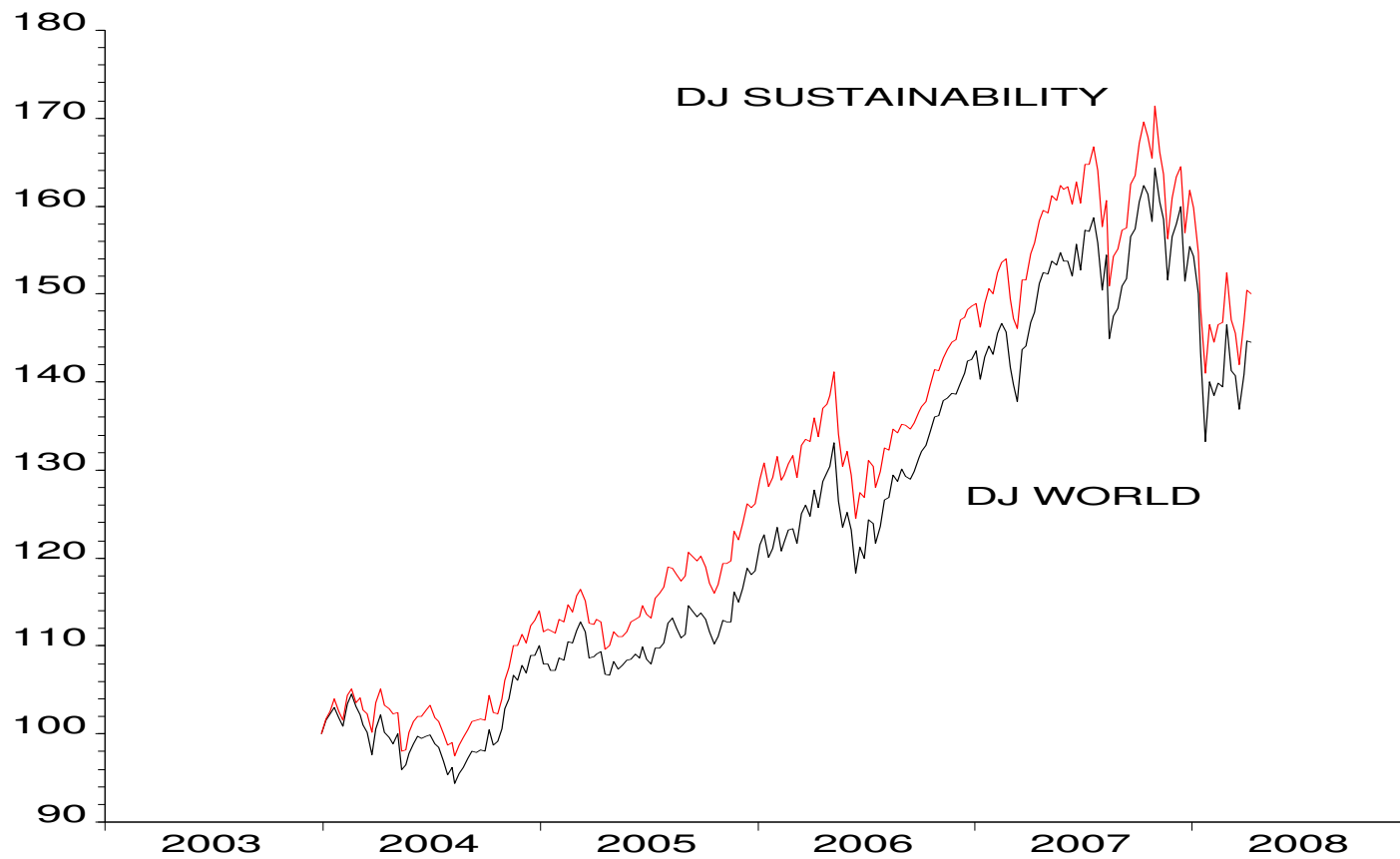


Corporate Sustainability Assessment (DJ-SAM Research)

- Processo di identificazione dei “leader” sostenibili (imprese etiche “best in class”)
- Analisi di rischi e opportunità economiche / ambientali / sociali

Economia	Ambiente	Società
Codici di condotta / regole / Corruzione e tangenti	Performance ambientale (Eco-Efficiency)	Filantropia/Cittadinanza Sociale
Corporate Governance	Reporting ambientale	Indicatori di prassi lavorative
Risk Management e gestione delle crisi		Sviluppo del capitale umano

Indici etici (SRI) e Non



Source: DATASTREAM



Il comparto Bilanciato nel triennio 2005-2007

- Fondo: +3.68% medio annuo netto
- Benchmark: +3.47%
- Tfr: +2.73% (quasi un punto sotto)
- Inflazione: +2.08% (circa 1.5 punti sotto)



Memo sui vantaggi dei FP

- Versamento del datore di lavoro
- Vantaggi fiscali (Vers. Acc. Rendita)
- PAC
 - si compra molto quando i prezzi sono bassi
 - si compra poco quando i prezzi sono alti
- Bassi costi di gestione
- Bassi costi di rendita



Due nuovi comparti

- Comparto Crescita
 - 60% obbligazioni (20% 1-3y 40% all-m)
 - 40% azioni SRI world
- Comparto Dinamico
 - 40% obbligazioni all-m
 - 60% azioni SRI world



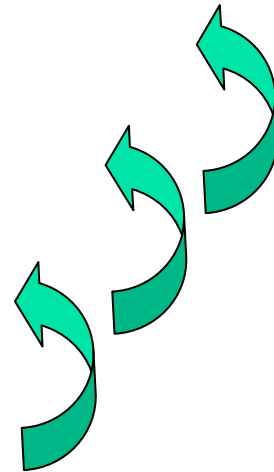
Configurazione finale

- Garantito
- Bilanciato
- Crescita
- Dinamico



Configurazione finale

- Garantito
- Bilanciato
- Crescita
- Dinamico



Life-cycle investments

Consulenza previdenziale:

Gap pensionistico + comparto/i ottimale/i