

ASSET ALLOCATION STRATEGICA

Il Comitato dei Delegati di Aprile 2020 ha deliberato di adottare un approccio gestionale degli investimenti determinato dalla passività cd. LDI-CDI (Liabilities Driven Investments), nella versione che prevede il cash matching, ovvero il puntuale finanziamento del saldo previdenziale.

Il patrimonio è distinto in due portafogli con obiettivi gestionali specifici:

1. Portafoglio di copertura delle passività (PdC) che finanzia puntualmente le passività previdenziali;
2. Portafoglio di performance (PdP) che persegue la redditività di lungo termine disponibile sul mercato.

Il portafoglio di copertura è determinato da scelte di composizione in funzione della specifica struttura delle prestazioni future.

Il portafoglio di performance viene gestito con un processo di Allocazione Strategica degli attivi.

Ad aprile 2022 il Comitato dei Delegati ha approvato la revisione dell'Asset Allocation Strategica a seguito dell'aggiornamento dell'analisi ALM.

L'Asset allocation strategica del portafoglio di performance è la seguente:

ASSET CLASS	PTF PERFORMANCE - AAS
MONETARIO	8,0%
<i>OBBL. GOVERNATIVO</i>	<i>15,0%</i>
<i>OBBL. CORPORATE</i>	<i>13,0%</i>
OBBLIGAZIONARIO	28,0%
AZIONARIO	24,0%
PRIVATE EQUITY & BENI REALI	20,0%
IMMOBILIARE	20,0%

Il nuovo modello gestionale trova attuazione mediante un piano di convergenza.

Ad aprile 2024 il Comitato dei Delegati ha approvato l'aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento senza modificare l'Asset Allocation Strategica.

Per una descrizione più esaustiva in merito ai criteri di attuazione della Politica d'Investimento e all'allocazione si rinvia alle pagg. 8-11 del DPI da ultimo deliberato dal Comitato dei Delegati nella riunione di aprile 2024.