

ANIMA SGR per Foncer

12 dicembre 2018



I soggetti coinvolti nel Fondo Pensione



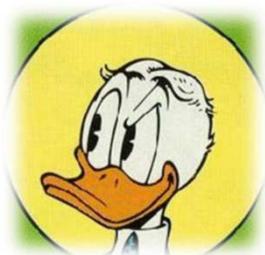
DEPOSITARIA



ADERENTI



ASSICURAZIONE



*SERVICE AMM. TIVO
(Quackmore Duck)*



GESTORE FINANZIARIO



*CONSULENTE
(Pico de Paperis)*

ANIMA in sintesi



Primo Asset Manager Italiano indipendente

AUM **170 mld €**;
circa **un 1 mln clienti retail**

Oltre 110 mld € per clienti istituzionali

Capogruppo Anima Holding quotata su Borsa Italiana (ANIM:IM)



Competenze distintive nella gestione

Circa **70 professionisti dedicati a gestione e ingegneria di prodotto** su due Hub (Milano e Dublino)

Track record di eccellenza su prodotti relative e absolute



Network distributivo capillare

Partnership strategiche di lungo termine

Accordi distributivi con oltre 100 banche e reti di promozione



Modello di servizio unico

Piattaforma integrata di strumenti e servizi a disposizione dei distributori

Oltre **50 risorse dedicate a supporto e assistenza**

Fonte: ANIMA. Dati a novembre 2018.

ANIMA - Premi e riconoscimenti



Milano Finanza Global Awards 2018

- Società con il maggior numero di fondi Tripla A

Premio Alto Rendimento del Sole 24 Ore 2017

- Fondi italiani Big, Miglior gestore, 1° classificato
- Premio Miglior Gestore speciale 20° Fondi italiani

Istituto Tedesco Qualità e Finanza

- Miglior Gestore Fondi Italia BIG

Citywire awards 2017

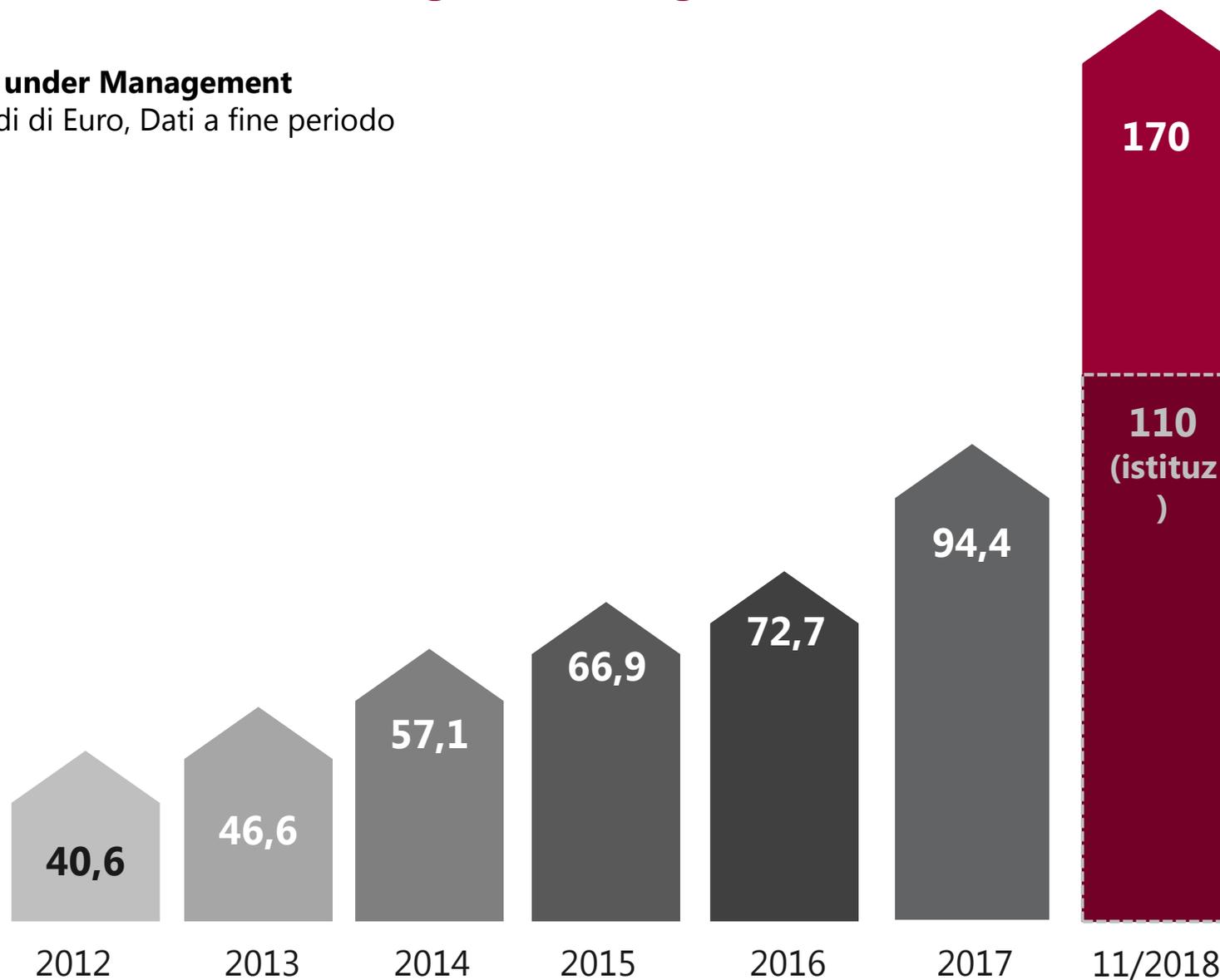
- Best fund group 2017 Mixed Assets - Balanced EUR

Per maggiori informazioni consultare i siti www.istituto-qualita.com, www.ilsole24ore.com/altorendimento. Il Premio Alto Rendimento è promosso dal Gruppo 24 ORE

ANIMA - Evoluzione degli Asset in gestione

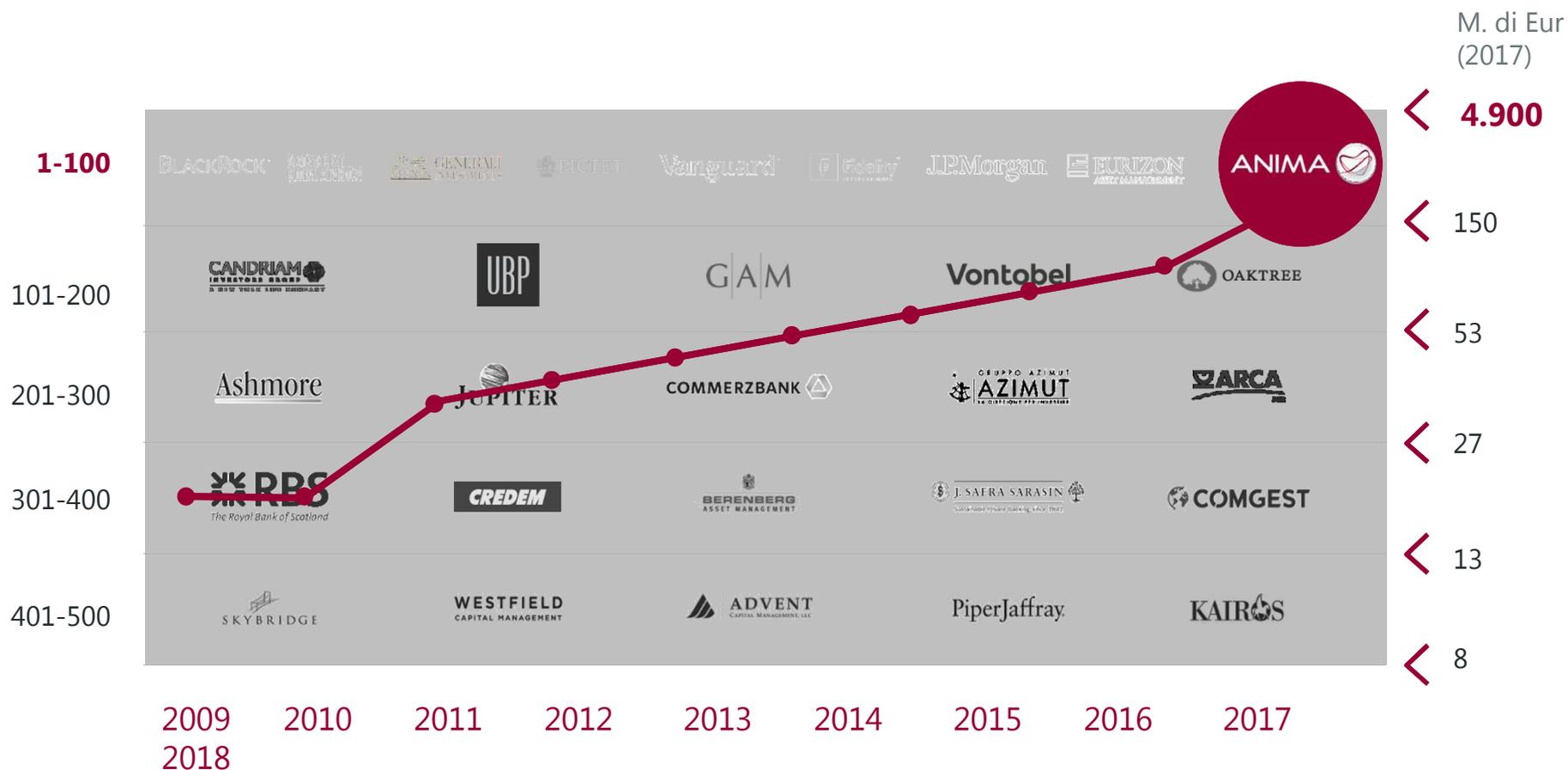
Asset under Management

Miliardi di Euro, Dati a fine periodo



Il percorso fino ad oggi (2018)

Primi 500 gruppi di Asset Management a livello globale



Nota: i gruppi rappresentati per i diversi gruppi si riferiscono alla posizione per cluster con riferimento agli AuM a fine 2016 (player globali), AuM a Q3 2017 (report Assogestioni); il posizionamento del gruppo Anima riflette gli AuM alla fine di ciascun anno (Prima Sgr per il 2009 e 2010), e per il 2018 il pro-forma con inclusione degli AuM relativi all'accordo con Poste Italiane. Fonte: Willis Tower Watson, The World's 500 Largest Asset Managers, ottobre 2017

L'esperienza nella previdenza compl. italiana

I mandati previdenziali gestiti da ANIMA SGR sono circa 50 e sono rappresentati da Fondi Pensione ed Enti Previdenziali di spicco nel panorama nazionale.

fra gli altri :

- FP Fonte
- Fonchim
- Fondenergia
- Fondapi
- Foncer
- Pegaso
- Eurofer
- FondoPoste
- Alifond
- FP Quadri e Capi Fiat
- FP Gommaplastica
- FP Previmoda
- UbiFondo
- FP Deutsche Bank
- FP Cariparma
- FP Rai
- Cassa Pensioni Glaxo
- FP Creval
- FP Credito Artigiano
- Fondo Prev. I.C.B.P.I.
- FP BPM
- Fondo Ist. Univ. Europeo
- Previp
- Concreto
- Enpam
- Cassa del Notariato
- Enasarco
- CN Commercialisti
- Cassa Forense
- Enpap
- Enpav
- Cassa Edile Mut. Assis. MI.
- Cassa Mut. Assistenza BPM

Modello di servizio per i Clienti Istituzionali

Team Gestionale: #55 gestori

Il team cura, con riferimento ai prodotti di risparmio gestito ed ai mandati della clientela istituzionale, alle gestioni assicurative e multimanager, lo svolgimento delle correlate attività di natura gestionale, assicurandone il costante presidio e coordinamento.

Team Gestionale dedicato: #9 gestori

#5: risorse volte ad assicurare un adeguato presidio gestionale e di advisory espressamente dedicato alla Clientela Istituzionale viste le specificità del target di clientela.

#4: risorse senior, a supporto, che curano l'elaborazione di analisi/studi di natura macro, quantitativa e di asset allocation avvalendosi anche di tecniche quantitative e di modelli proprietari.

Team Commerciale dedicato: #7 risorse

#5: la Divisione Istituzionali è composta da 5 persone e ha come funzione centrale la gestione esclusiva della relazione con la Clientela Istituzionale in stretta sinergia con il gestore responsabile del mandato.

#2: struttura di client service dedicato

Risk Mgmt/Compliance/Audit: # 24 risorse

Le attività di Risk Control sono integrate in ciascuna delle fasi del processo di investimento di ANIMA Sgr, pertanto i prodotti/mandati gestiti vedono un costante e trasversale coinvolgimento di tali funzioni in tutti i momenti di vita finanziaria degli stessi.

La Gestione di Foncer

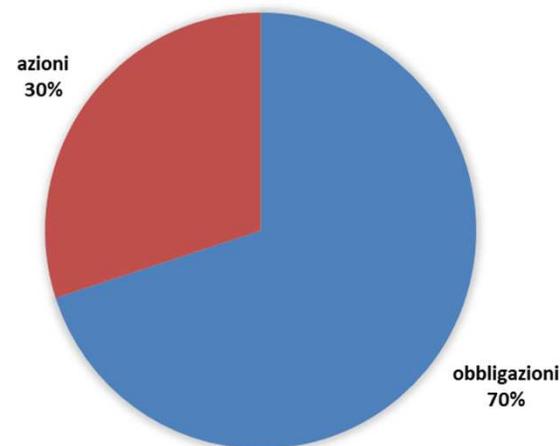
Anagrafica

- Comparto Bilanciato
- Mandato Bilanciato Obbligazionario Globale
- Inizio gestione: luglio 2017
- Scadenza: giugno 2020
- AUM: 105 mln €

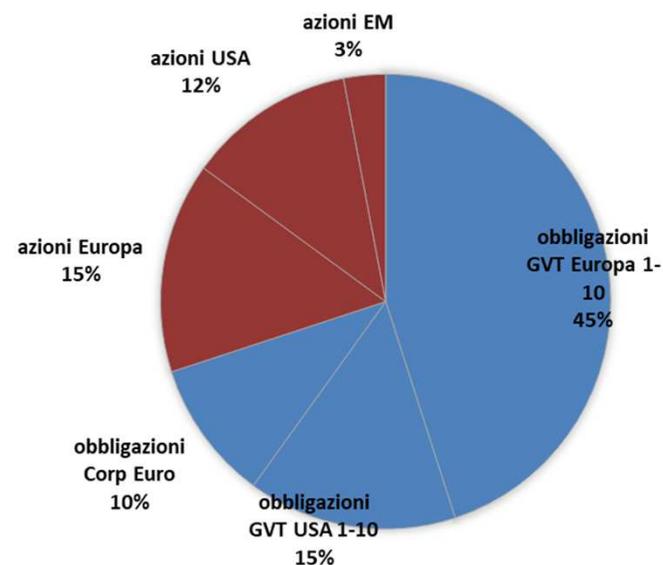
Limiti agli Investimenti (fra gli altri)

- Azioni fra il 20% ed il 40%
- Obbligazioni tendenzialmente IG
- FX: max 30% ex Euro
- TEV: 3% semestrale

Asset Allocation Strategica



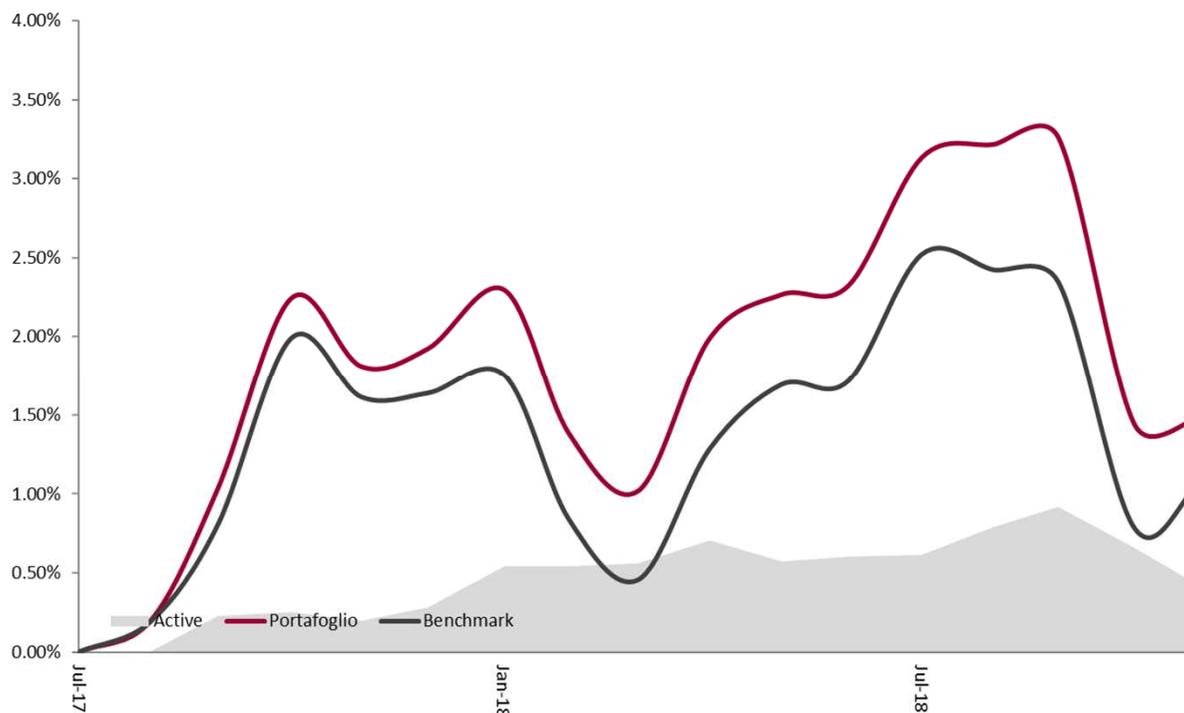
Composizione Benchmark



La Gestione di Foncer

Performance al 30/11/2018 da inizio gestione

 FONCER:	+1.50%
Benchmark:	+ 1.10%
Active return:	+0.40%



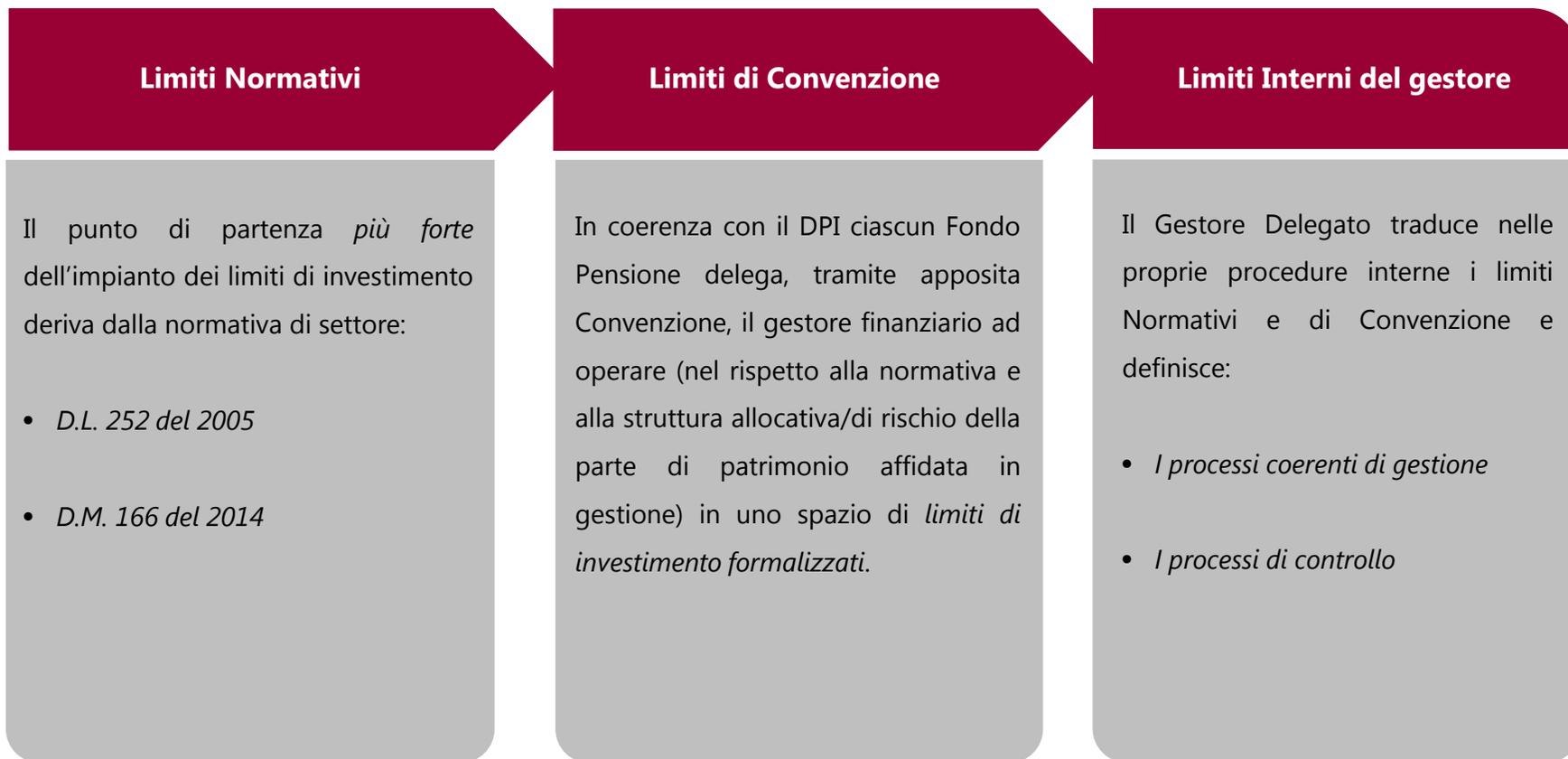


I Limiti di Investimento

Limiti d'Investimento

I limiti di investimento rappresentano lo «spazio» entro il quale il Gestore Finanziario può muoversi nello svolgimento delle sue funzioni di delegato alla gestione di parte delle risorse del Fondo Pensione.

La domanda è: *in cosa posso investire ?*



Limiti Normativi

L'impianto normativo individua dei criteri inequivocabili ed imprescindibili che il Fondo Pensione (nella definizione dell'allocazione, DPI, Convenzione) è tenuto a rispettare relativamente alla destinazione delle risorse attive.

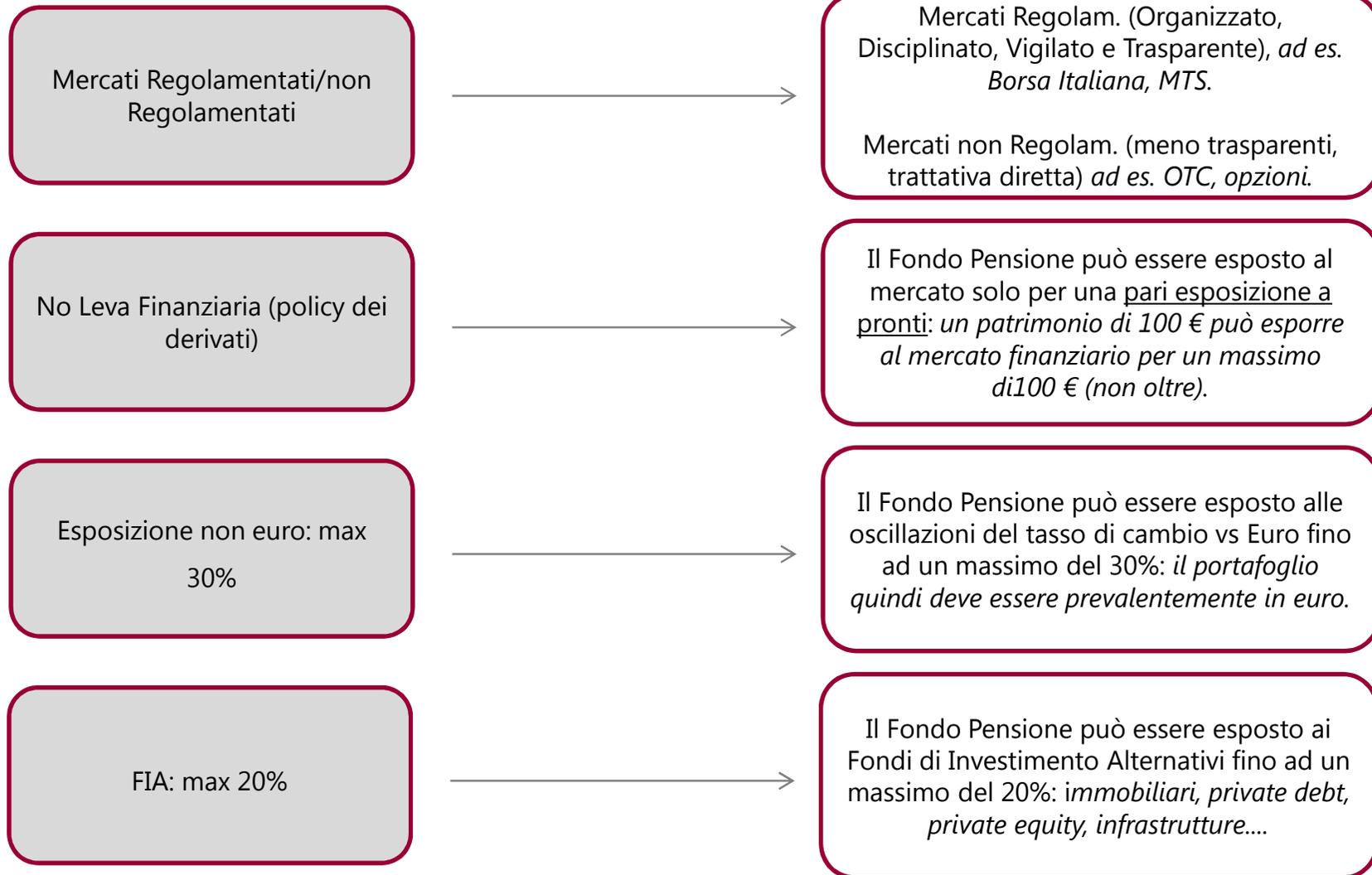
D.M. 166 del 2014

Il D.M. 166 del 2014 attuativo dell'articolo 6, comma 5-bis del *D.L. 252 del 2005*, reca norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse.

Limiti d'Investimento

- *Mercati*: prevalenza regolamentati
- *Mercati*: non regolamentati + FIA max 30%
- *Derivati*: per copertura ed efficiente gestione (no leva)
- *Commodities*: max 5%
- *Esposizione non euro*: max 30%
- *OICR*: politica investimento compatibile con il mandato
- *Concentrazione*: max 5% per emittente.

Limiti Normativi, esempi



Limiti di Convenzione

Ciascun Fondo Pensione delega (tramite apposita Convenzione di Gestione) il gestore finanziario ad operare (in rispetto alla normativa e alla struttura allocativa/di rischio della parte di patrimonio affidata in gestione) in uno spazio di limiti di investimento formalizzati.

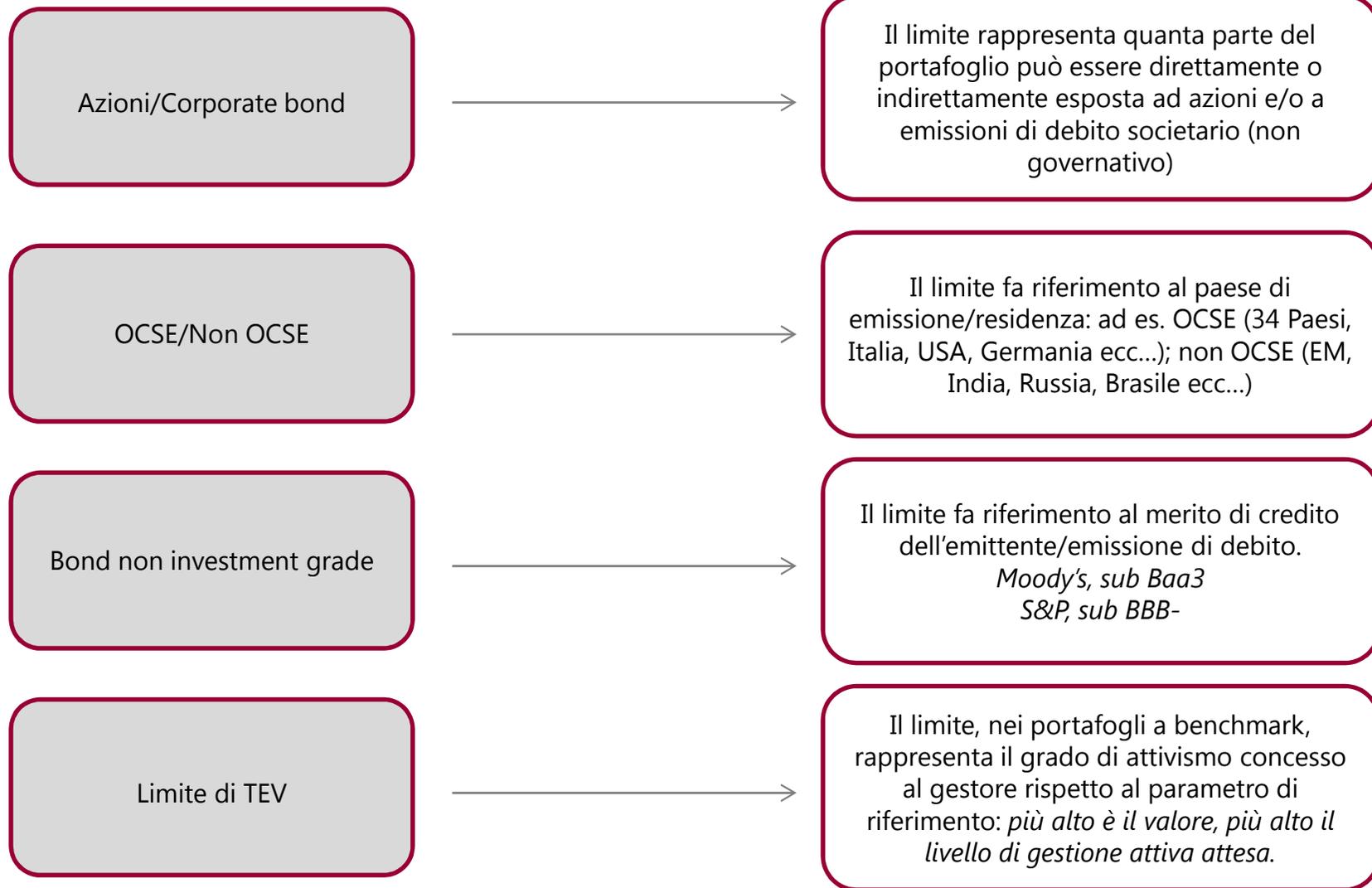
Limiti d'Investimento (esempio)

- *Azioni*: min – max
- *Azioni non OCSE*: max
- *Bond non investment grade*: max
- *Corporate bond*: min – max
- *Bond non OCSE*: max
- *OICR*: max
- *Esposizione valutaria*: max
- *Derivati*: copertura/efficiente gestione.

Limiti di Rischio (esempio)

- *Definizione degli indicatori (ad es Tracking Error Volatility)*: max
- *Definizione delle formule di calcolo/frequenza degli indicatori*: rolling period, settimanale, mensile ecc...
- *Policy in caso di superamento del limite*: rientro, informativa, sanzioni ecc...

Limiti di Convenzione, esempi



Limiti Interni del Gestore

Il rispetto dei limiti di investimento è integrato in ciascuna delle fasi del processo di investimento, pertanto i prodotti/mandati gestiti vedono un costante e trasversale coinvolgimento/intervento delle funzioni di Gestione/Risk Management in tutti i momenti di vita finanziaria degli stessi. Si articola in due fasi:

Il Budgeting

- Coerentemente con i Limiti Normativi e di Convenzione, la SGR *parametrizza* nei propri processi gli opportuni livelli di esposizione/rischio di ciascun Fondo Pensione Cliente.
- Il CDA del Gestore delibera sui «gradi di libertà» da assegnare di volta in volta al gestore alla luce del particolare momento di mercato.

Il Monitoring

- Rappresenta l'articolata struttura di monitoraggio/controllo del rispetto di tutti i limiti di investimento/rischio fin qui rappresentati.
- ANIMA articola il processo su tre strutture (Gestori, Risk, Back Office) e su tre momenti (ex ante, intraday, ex-post).

Limiti Interni del Gestore, il budgeting

- Sono fissate (su delibera del CDA) cinque fasce di rischio per ciascun portafoglio gestito.
- Gli indicatori di rischio utilizzati sono la *tracking error* o la *volatilità/VAR* a seconda che il portafoglio preveda o meno un parametro di riferimento.



Ridotta/Intermedia

che impone al gestore su 2 gradi di azione, una forte limitazione nelle scelte attive, da attivarsi in particolari condizioni di mercato e/o gestionali



Normale

che consente, in situazioni ordinarie, l'implementazione di scelte gestionali attive coerenti con l'obiettivo di risultato richiesto



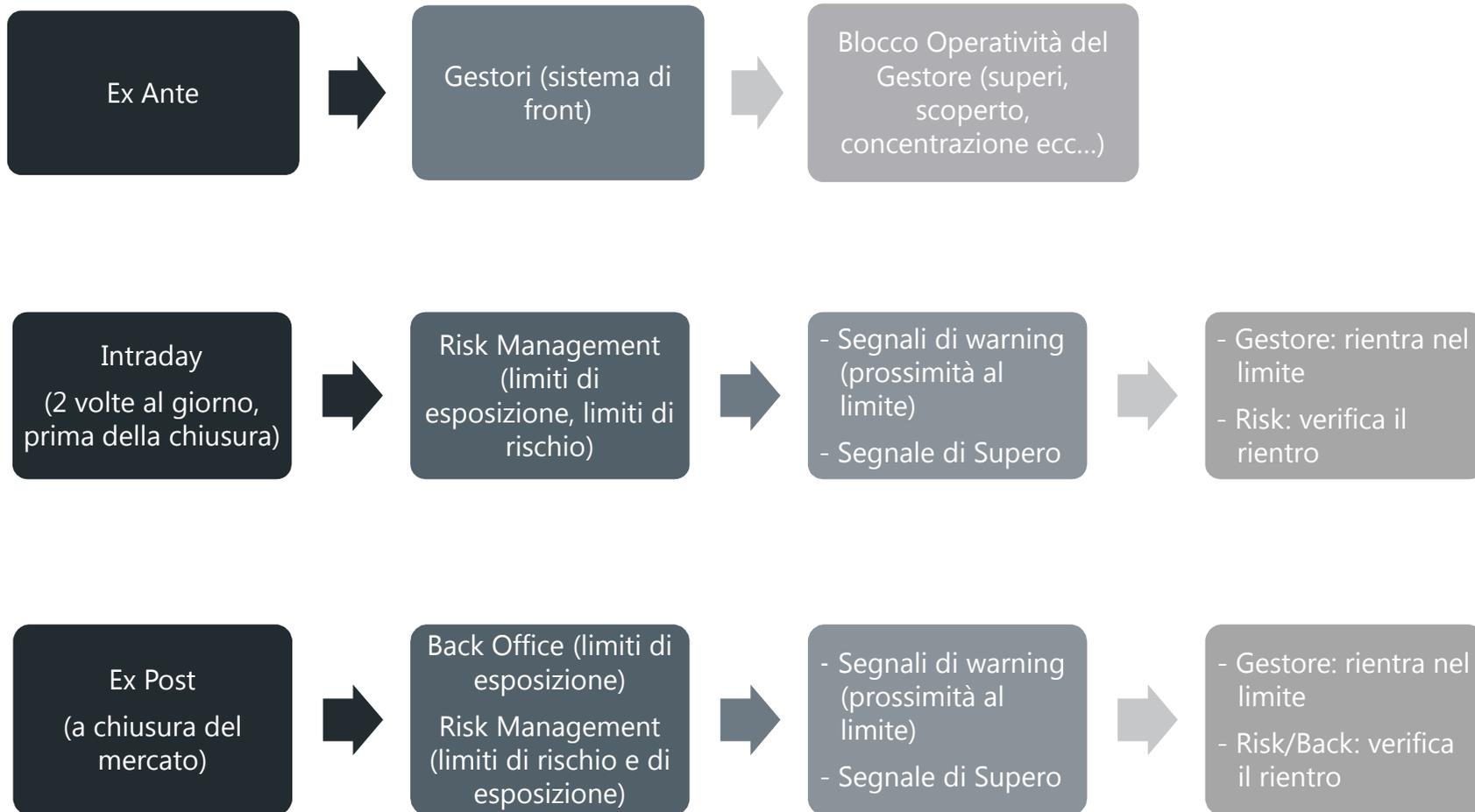
Dinamica/Estesa

che permette al gestore, su 2 gradi di azione, un maggior margine di discrezionalità in relazione alla possibilità di sfruttare particolari dinamiche in atto sui mercati finanziari

MANDATI ISTITUZIONALI	Fascia Ridotta	Fascia Intermedia	Fascia Normale	Fascia Dinamica	Fascia Estesa
Cliente 1	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00
Cliente 2	1.13	2.25	3.38	4.50	5.63

Mandati Istituzionali Bilanciati	Azioni (%)			Obbligazioni (%)			Duration (anni)			Rating interno (%max sul NAV)			Esp. Valutaria (%)			
	Min	Max	Bmk	Min	Max	Bmk	Min	Max	Bmk	< adeguato	max D	max NR	Divisa	Min	Max	Bmk
Cliente 1	10	50	30	50	90	70	1.0	9.5	7.4	0%	0%	5%	EUR	85	100	100
Cliente 2	15	35	25	20	85	75	2.0	7.5	5.5	0%	0%	5%	EUR	75	100	85

Limiti Interni del Gestore, il monitoring



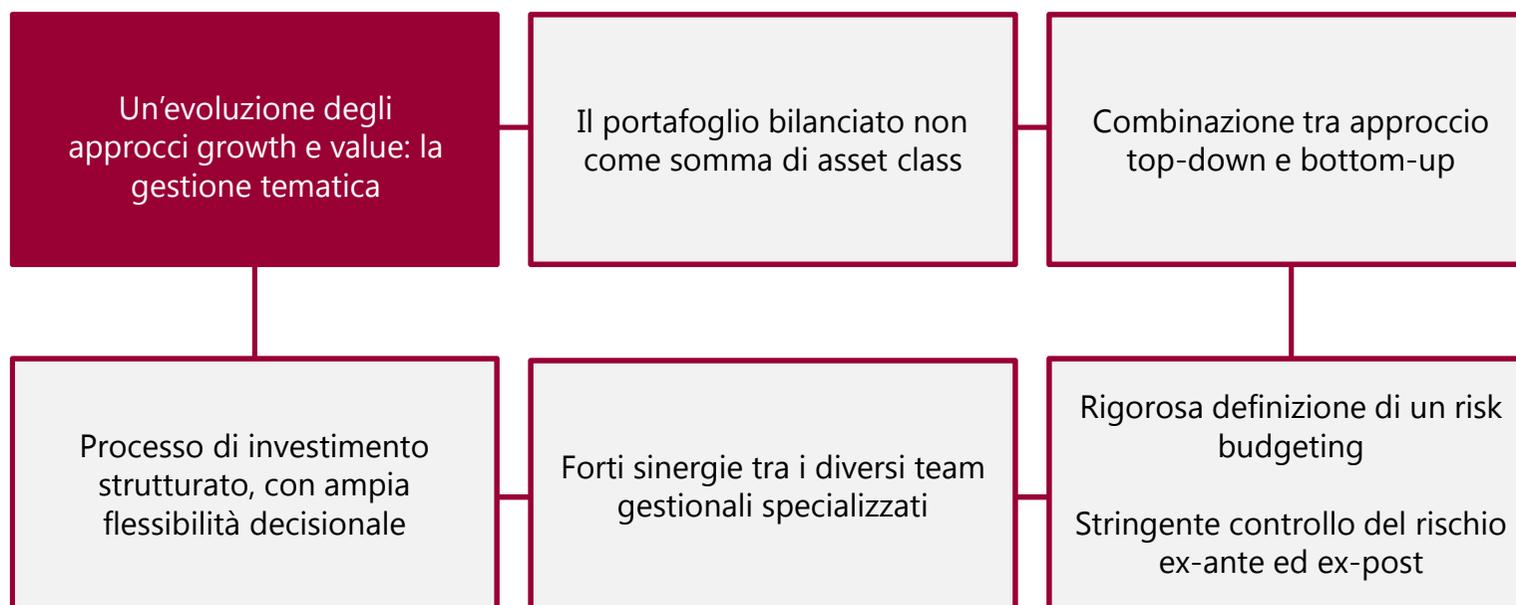


Il Processo di Investimento

Gestioni Bilanciate di ANIMA, punti di forza

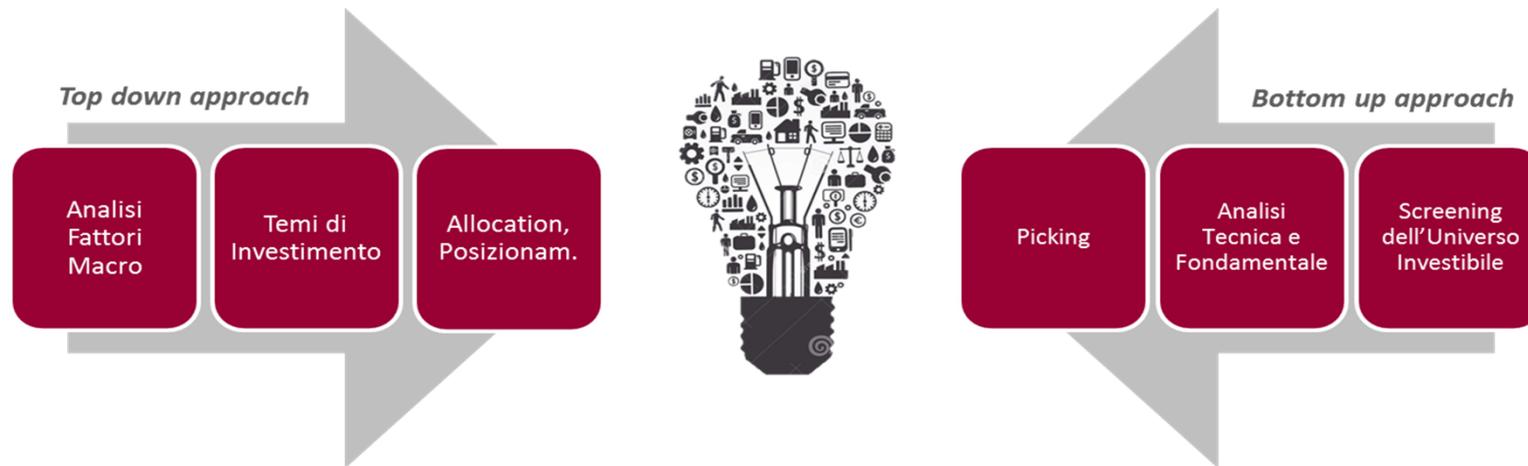
La forza della filosofia di gestione istituzionale di ANIMA SGR, risiede nella gestione attiva modulata attraverso un processo di investimento strutturato per valorizzare al meglio le competenze e le capacità del gestore; i punti salienti possono essere sintetizzati come di seguito e rappresentano i cardini sui quali ANIMA

SGR pone le proprie peculiarità per garantirne la massima efficienza e funzionalità.



La costruzione del portafoglio, i processi

La costruzione di portafoglio è tipicamente definita secondo una logica di tipo combinato tra approccio top-down e bottom-up schematicamente riconducibile al grafico sotto riportato.



- Top down approach: l'analisi dei fattori macro guida l'individuazione di temi di investimento catalizzatori *all'interno dei macro trend di mercato e basati o su eventi storici o su catalizzatori di breve e medio periodo.*
- Bottom-up approach, modulato a seconda delle asset class di riferimento, è alla base della selezione, della determinazione del peso di ciascun titolo e dei relativi movimenti sullo stesso (acquisto e vendita).

Topics: sintesi dell' approccio top down

A. L'**analisi dei fattori macro** determina un posizionamento macro-strategico e guida l'individuazione di temi di investimento catalizzatori.

B. Il secondo passaggio si esplicita nella costruzione di un **portafoglio tematico** come rappresentazione di tematiche veicolo dell'andamento di particolari aree, settori, individuate all'interno dei macro trend di mercato e basati o su eventi storici o su catalizzatori di breve e medio periodo.

C. Il passaggio conclusivo (come sintesi dei primi due) è un **portafoglio allocato e gestito dinamicamente** nelle fasi di ribilanciamento dei pesi tra bond/equity/cash e nelle sub allocazioni dinamiche di natura tematica (popolate da titoli rappresentativi di settori/paesi per la componente equity e da paesi/segmento di curva e/o di rischio emittente per la componente obbligazionaria).

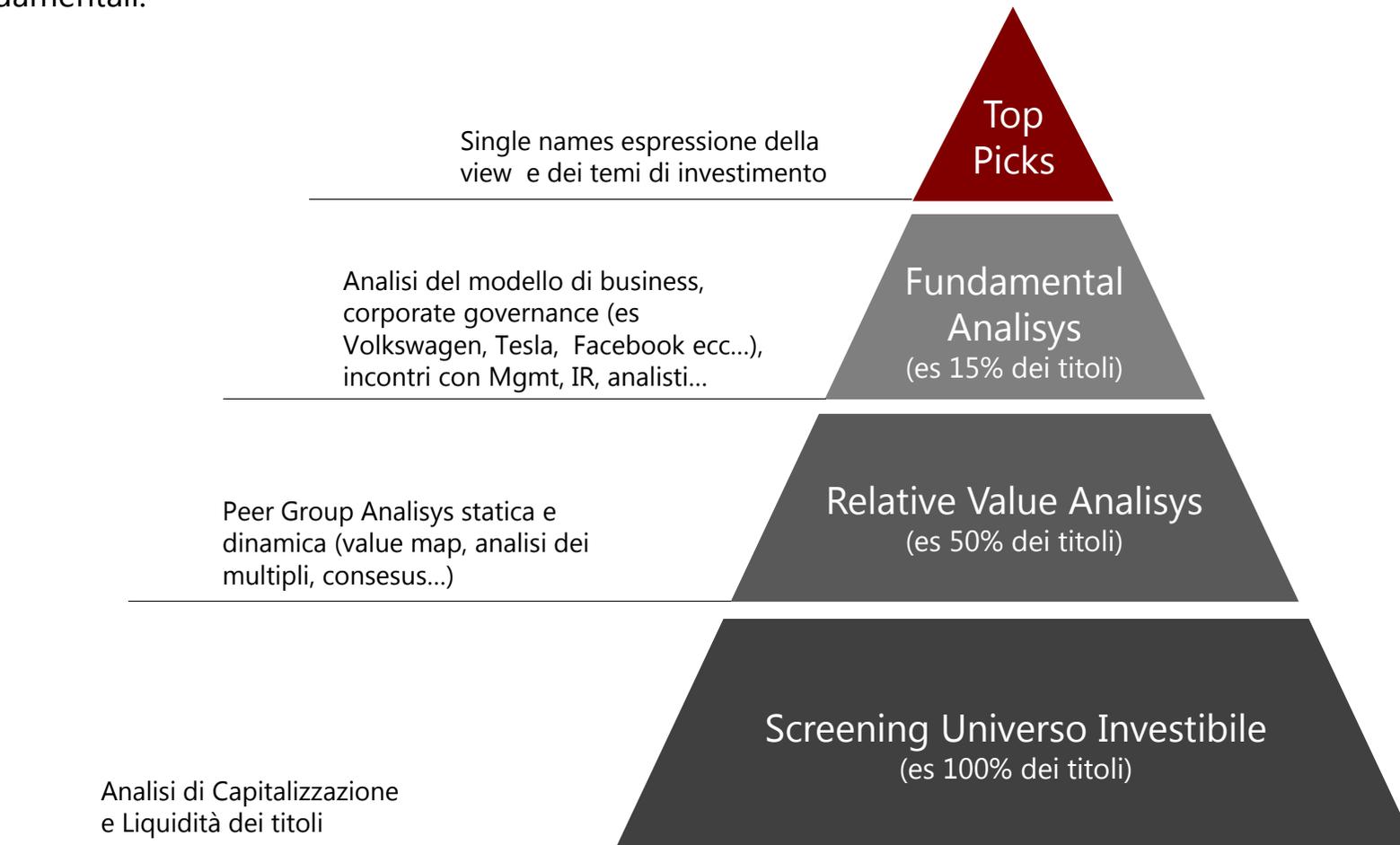
Focus sulla gestione azionaria, i driver

I principali driver di performance delle gestioni azionarie possono essere sintetizzati come di seguito e rappresentano i cardini sui quali ANIMA SGR pone le proprie peculiarità per garantirne la massima efficienza e funzionalità.

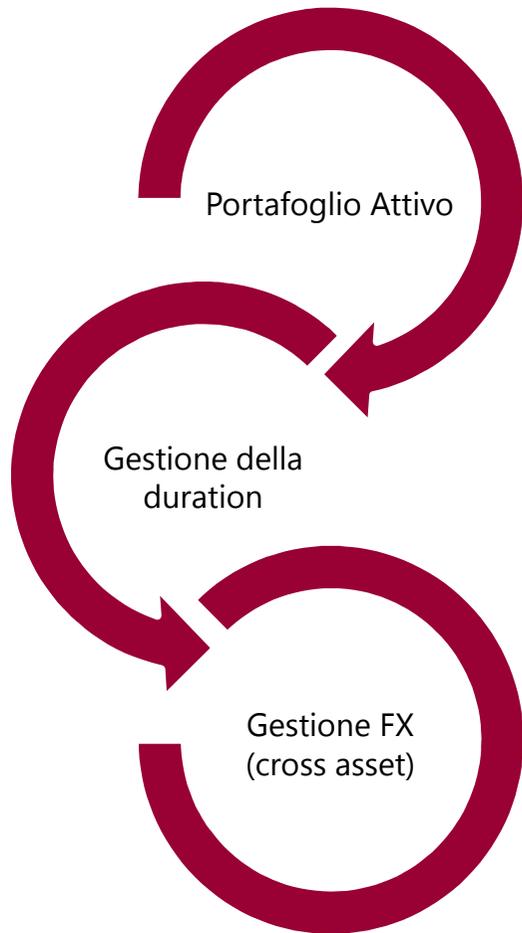


Topics: sintesi dell' approccio bottom up

Coerentemente con i *temi di investimento* definiti a monte del processo si procede ad individuare quei gruppi di titoli che meglio li rappresentano attraverso un processo sinergico di analisi quantitative e fondamentali.



Focus sulla gestione obbligazionaria



In questa fase si procede attraverso 3 aree di analisi che portano a generare il portafoglio attivo: esposizione paese, tratto di curva, esposizione credito, selezione singoli titoli ecc...

La gestione della duration è il principale strumento per aggiungere rendimento/proteggere il portafoglio da movimenti al ribasso. I modelli a supporto vedono l'analisi di tre gruppi di variabili (macroeconomiche, finanziarie, specifiche) con diversa rilevanza in funzione dell'orizzonte temporale dell'analisi.

La gestione forex è frutto dell'analisi di 3 macro-categorie di variabili: macro; finanziarie/di mercato; fattori specifici. Le analisi veicolano giudizi (negativo, neutrale, positivo) sulle diverse valute vs euro gestiti attivamente e modulati sulle specificità di ciascun prodotto e/o mandato .



Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non può in nessun caso essere interpretato invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto, la vendita o la distribuzione di strumenti finanziari, né costituisce sollecitazione al pubblico risparmio.

Analogamente, i contenuti del presente documento non costituiscono una consulenza finanziaria, legale, fiscale o d'altro tipo e non va fatto affidamento sugli stessi nel prendere una decisione d'investimento o d'altro tipo. Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere considerate come sufficienti per prendere una decisione di investimento, la quale va presa solo dopo aver ottenuto un parere adeguato.

Il presente materiale è riservato esclusivamente a Operatori Professionali, è vietata la diffusione al pubblico, gli eventuali prodotti rappresentati sono da ritenersi adatti esclusivamente per il mercato italiano.

Le eventuali analisi riportate nel presente materiale, in particolare di tipo storico e prospettico, sono svolte dalla SGR al fine di fornire un'indicazione circa la possibile evoluzione nel tempo delle performance, degli eventuali proventi previsti e della rischiosità dei prodotti ivi rappresentati.

Le analisi contenute nel documento sono basate su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti e dei risultati rappresentati, questi ultimi e le esemplificazioni riportate potrebbero risultare non esaustivi. Le performance di qualsiasi natura e tipologia (passate, stimate, prospettiche, previste, indicative, esemplificative, ecc.) ivi riportate non tengono conto dei rischi di eventi di credito, liquidità e operativi, inoltre non sono rappresentative né garanzia di rendimenti futuri, né possono essere considerate un obiettivo di rendimento. Anima non rilascia alcuna garanzia ed assicurazione in relazione alle future performance. Qualsiasi previsione, stima o valore indicato (in particolare con riferimento a performance/rendimenti/rischi/proventi) ha valore puramente indicativo, la sua validità/perseguibilità non è in alcun modo garantita e può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.

In riferimento ai proventi, l'importo da distribuire potrà anche essere superiore al risultato conseguito dal prodotto (performance conseguita nel corso del periodo di riferimento), rappresentando in tal caso rimborso di capitale.

ANIMA è esonerata da qualsiasi responsabilità derivante da un uso improprio del presente materiale al pubblico, effettuato in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza anche in materia di pubblicità. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Prima di aderire leggere il KIID nonché il Prospetto, disponibili presso la sede della società, i collocatori e sul sito www.animasgr.it.