



LA CONSULENZA SRI AI FONDI PENSIONE

(socially responsible investing)

FPA PensPlan Plurifonds

La strategia etica

La strategia sarà basata sui seguenti principi:

- investire in strumenti e titoli di emittenti che prediligono la salvaguardia dei diritti umani;
- investire in strumenti e titoli di emittenti sensibili al rispetto dell'ambiente;
- sostegno dei paesi in fase di sviluppo;
- tutela dei diritti degli animali;

FPA PensPlan Plurifonds

La strategia etica

- focalizzare su paesi con livelli elevati di governance complessivo;
- investire in società che producono principalmente beni e servizi socialmente utili;
- investire in società che partecipano al benessere pubblico e perseguono principi caritatevoli;
- investire in società che rispettano i diritti dei lavoratori;
- evitare aziende che producono armamenti nucleari o armamenti convenzionali offensivi.

FPA PensPlan Plurifonds

Rischi connessi alla linea “AequITAS”

- L'investitore nella linea “AequITAS” si espone anch'egli al rischio del mercato azionario globale, però in maniera ridotta in rispetto alle prime tre linee. Il rischio di cambio sussiste soprattutto nei confronti delle valute europee e dell'USD.

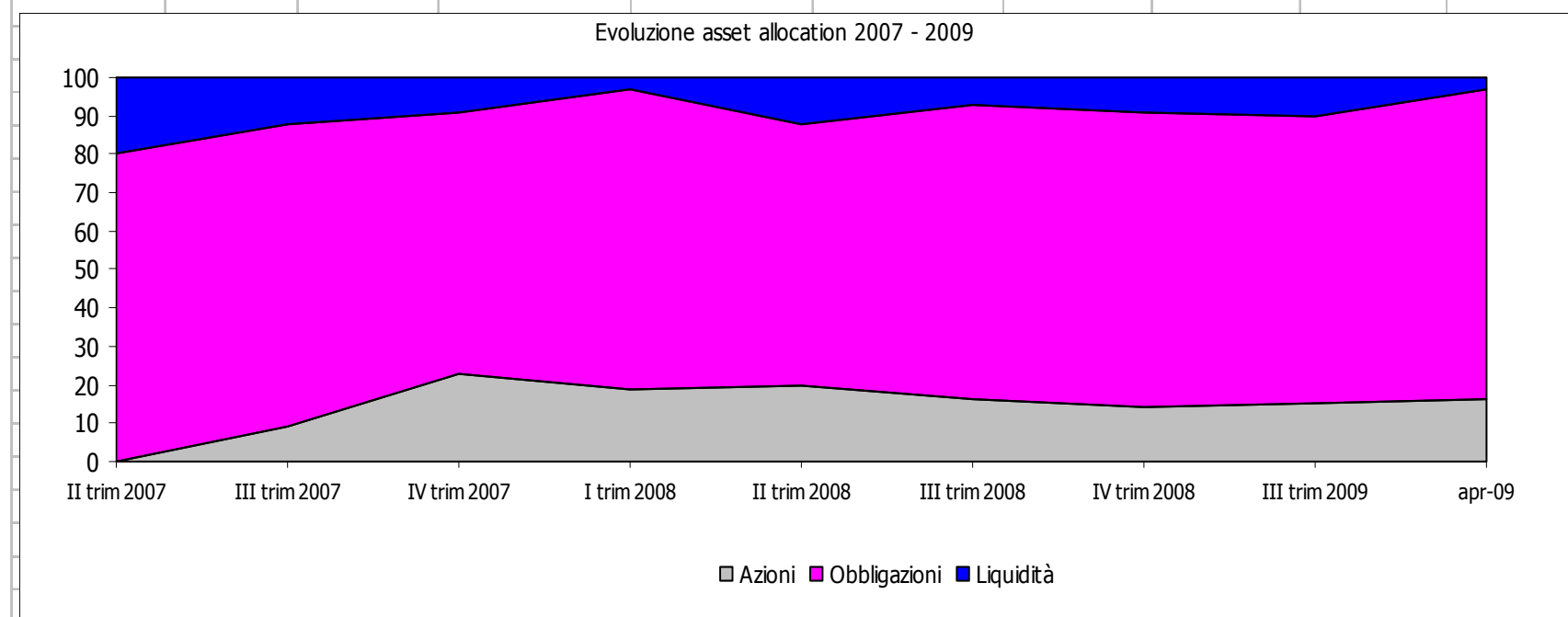
FPA PensPlan Plurifonds

Rischi connessi alla linea “AequITAS”

- In merito alla componente obbligazionaria l'investitore non è esposto al rischio cambio in quanto vengono acquistate esclusivamente titoli di debito denominati in Euro.
- I rischi sono invece collegati alla vita residua media (duration) dei titoli che può essere anche lunga ed al merito di credito degli emittenti. Infatti, a differenza delle altre linee, potrà essere investito anche in titoli di emittenti societari e non soltanto governativi.

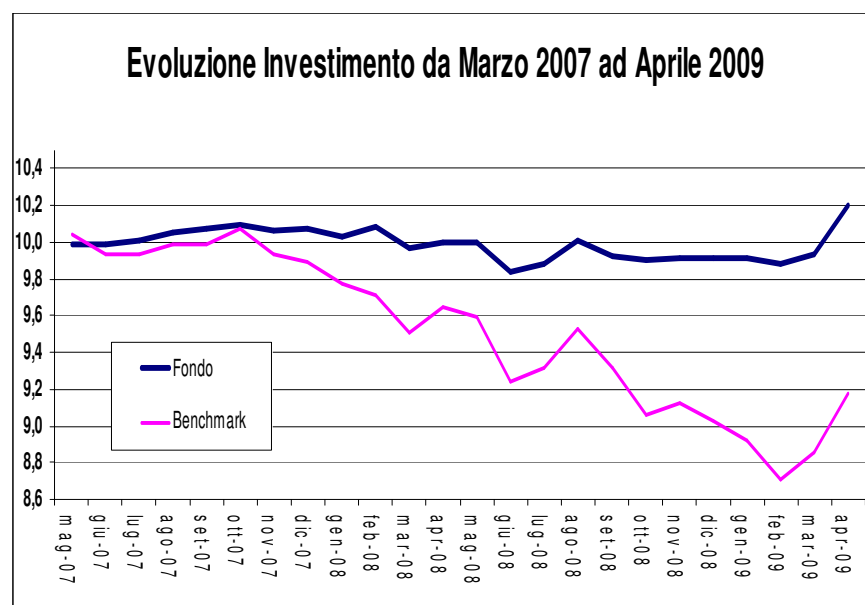
Evoluzione asset allocation Comparto Aeqlitas

| Aeqlitas | II trim 2007 | III trim 2007 | IV trim 2007 | I trim 2008 | II trim 2008 | III trim 2008 | IV trim 2008 | III trim 2009 | apr-09 |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------|
| Azioni | | 9 | 23 | 19 | 20 | 16 | 14 | 15 | 16 |
| Obbligazioni | 80 | 79 | 68 | 79 | 68 | 77 | 77 | 75 | 81 |
| Liquidità | 20 | 12 | 9 | 3 | 12 | 7 | 9 | 10 | 3 |



I rendimenti di Aequitas

(patrimonio 30.04.09: € 3.766.118,12 €)



| Rendimenti a confronto | | |
|------------------------|--------|-----------|
| | Fondo | Benchmark |
| 2007 | 0,72% | -1,10% |
| 2008 | -1,63% | -8,77% |
| 2009 (fino a aprile) | 3,01% | 1,64% |
| Rendimetno Totale | 2,06% | -8,52% |

| Volatilità | |
|------------|-------|
| Fondo | 2.83% |
| Benchmark | 5.88% |

| Benchmark al 31/08/2008 | |
|-------------------------|--|
| 30% | MSCI World dividendi reinvestiti convertito in € |
| 70% | Citigroup EGBI |

| Composizione valutaria del benchmark - Aequitas | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| EUR | USD | JPY | CAD | CHF | GBP | AUD | HKD | NZD | SGD | SEK | Altro | Totale |
| 74,83% | 14,86% | 3,02% | 1,35% | 1,07% | 2,98% | 0,85% | 0,30% | 0,01% | 0,16% | 0,30% | 0,26% | 100% |