

COMPARTO AZIONARIO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/01/2013
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	34.896.740,56
Soggetto gestore:	CREDIT SUISSE (ITALY) S.p.A.

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è volta a massimizzare il tasso di rendimento atteso in un orizzonte temporale pluriennale, aggiustando il rischio entro il medesimo orizzonte temporale.

La gestione delle risorse è rivolta verso strumenti finanziari di tipo azionario a livello globale.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nel mandato.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	97,27%			Obbligazionario	0,00%
di cui OICR	14,56%	di cui OICR	0,00%	di cui Corporate	0,00%
		di cui Titoli di stato		0,00%	
		di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
		0,00%	0,00%		

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	1,69%
	Altri Paesi dell'Area Euro	8,56%
	Altri Paesi Unione Europea	1,07%
	Stati Uniti	53,55%
	Giappone	5,81%
	Altri Paesi aderenti OCSE	15,52%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	11,07%
Totale Azioni		97,27%
Obbligazioni	Italia	0,00%
	Altri Paesi dell'Area Euro	0,00%
	Altri Paesi Unione Europea	0,00%
	Stati Uniti	0,00%
	Giappone	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	0,00%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,00%
Totale Obbligazioni		0,00%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	2,59%
Duration media	-
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	30,67%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio (*)	1,14

(*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

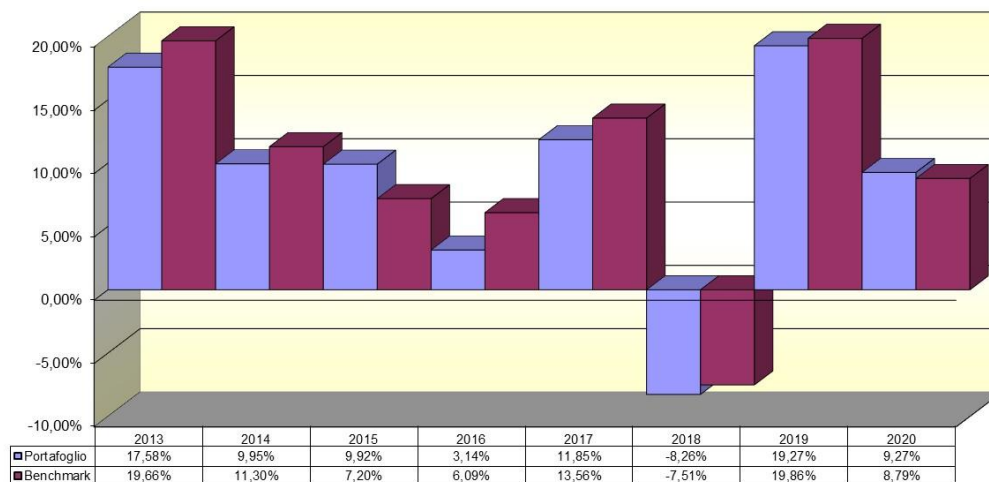
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)⁹



Benchmark dal 01.02.2022 ad oggi:

- 70% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR Index;
- 8% MSCI World TR USD Index convertito in Euro;
- 11% MSCI Net TR Emerging Markets USD Index convertito in Euro;
- 11% MSCI World Small Cap Index convertito in Euro.

In precedenza, dal 01.02.2019 al 31.01.2022

- 70% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR Index
- 20% MSCI World TR USD Index
- 10% MSCI Emerging Markets Net TR USD index

In precedenza, dal 16.01.2016 al 31.01.2019:

- 90% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR
- 10% Msci Net TR Emerging Markets USD index convertito in euro

In precedenza, dal 01.01.2013 al 15.01.2016:

- 50% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 50% MSCI World ex Emu Net Divident



AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

⁹ Le serie storiche di portafoglio e benchmark sono indicate dal 2013, anno di inizio comparto.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria	-0,47%	0,21%	0,32%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,19%	0,17%	0,13%
- di cui per commissioni di incentivo	-0,71%	0,00%	0,15%
- di cui per compensi depositario	0,05%	0,04%	0,04%
Oneri di gestione amministrativa	0,38%	0,32%	0,30%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,12%	0,10%	0,09%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,04%	0,03%	0,03%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,22%	0,19%	0,18%
TOTALE GENERALE	-0,09%	0,53%	0,62%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.