

Linea Obbligazionaria Lending

Obiettivi e politica d'investimento

Accrescimento del patrimonio oggetto del servizio nel medio termine. L'asset allocation della linea sarà ottimizzato in funzione dei "lending value" dei rispettivi titoli che compongono il portafoglio. La Linea è adeguata a clienti con profilo di rischio medio (come tale si intende, nell'interesse del Cliente, il valore più conservativo tra i parametri di cui alla seguente tabella, a seguito di compilazione del questionario Mifid).

La Linea è adeguata a clienti:

Tipologia Cliente	Retail, Professionale, Controparte qualificata
Conoscenza ed esperienza	Medio
Capacità sopportazione perdite	Medio
Tolleranza al rischio	Medio
Orizzonte temporale	Medio periodo
Concentrazione massima	100%

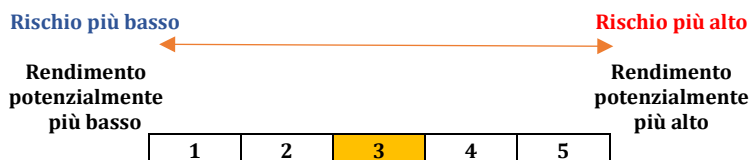
Caratteristiche specifiche della Linea

Categorie di Strumenti Finanziari e limiti quantitativi.

Categorie di Strumenti finanziari adottata da SCM SIM	Limiti quantitativi rispetto al patrimonio oggetto del servizio
Liquidità e monetario	da 0% a 50%
Obbligazionario investment grade	da 0% a 90%
Obbligazionario non-investment grade	da 0% a 60%
Azionario	0%
Altro	da 0% a 30%
Derivati	da 0% a 100%

Volatilità massima consentita: 7,0%

Profilo di rischio e di rendimento



Ulteriori informazioni sulla categoria di rischio

Il profilo di rischio/rendimento del Portafoglio/Linea è rappresentato da un indicatore che classifica lo stesso su una scala da 1 a 5 sulla base della volatilità massima consentita dalla linea/portafoglio. Il Portafoglio/Linea, secondo tale indicatore, è collocato nella categoria 3. Anche la più bassa categoria di rischio dell'indicatore non costituisce assenza di rischio.

I fattori di rischio nel seguito illustrati sono alcuni tra i principali rischi che potrebbero influenzare il valore degli Investimenti della linea o esporla a perdite:

Rischio di Credito - In genere si ritiene che i titoli a reddito fisso presentino un rischio di credito (ovvero potenziale di perdita dovuto al fallimento dell'emittente).

Rischio di Cambio - il gestore può investire in valute diverse dall'Euro, esponendo l'investimento stesso a fluttuazioni dei tassi di interesse.

Rischio degli strumenti finanziari derivati - comprende svariati rischi tra cui volatilità dei prezzi, esposizione al rischio di controparte ed eventuali variazioni regolamentari.

Le obbligazioni subordinate e/o che possiedono un rating di credito basso vengono in generale connesse ad un elevato rischio di credito e ad una possibilità più elevata di fallimento rispetto ad altri titoli aventi un rating più elevato **Rischio degli strumenti finanziari derivati** - comprende svariati rischi tra cui volatilità dei prezzi, esposizione al rischio di controparte ed eventuali variazioni regolamentari.

Rischio Operativo -derivante da processi, personale e sistemi interni inadeguati o carenti, oppure dovute ad eventi esogeni.

Benchmark:

Benchmark: JPM EMU 1-5 20%; BB Corp 3-5 Eur 70%; Eonia 10%.

Il Benchmark non costituisce un impegno e/o un vincolo contrattuale bensì una mera indicazione all'investitore di un parametro oggettivo di riferimento, coerente con i rischi connessi alla linea di gestione/portafoglio modello, al quale commisurare i risultati del Servizio.

SRRI:

L'indice di volatilità storica della linea di gestione/portafoglio modello (SRRI) è pari a 3 su una scala da 1 a 7. Tale indicazione non rappresenta un indicatore della presenza di alcun impegno e/o vincolo contrattuale e potrà subire variazioni nel tempo.