

Esplicitazione quantitativa degli aggettivi usati negli allegati 2 al corpo del contratto di gestione di portafoglio di investimento.

Per un corretto controllo del rischio e dei limiti di investimento sulle singole linee di gestione, riteniamo importante specificare quantitativamente gli aggettivi utilizzati nei contratti di gestione della Banca:

- 1) **Esclusivamente**, corrisponde ad una percentuale minima di investimento del 100% e massima del 100%.
- 2) **Prevalentemente**, corrisponde ad una percentuale minima di investimento del 60% e massima del 100%.
- 3) **Residualmente**, corrisponde ad una percentuale massima di investimento del 20%.
- 4) **Escluso**, corrisponde ad una percentuale minima di investimento dello 0% e massima del 0%.
- 5) **Capitalizzazione elevata**, corrisponde a tutti i titoli azionari contenuti nel segmento delle Blue Chips dei principali indici azionari (CAC40, FTSE 100, DAX, S&P/MIB etc.)
- 6) **Capitalizzazione media**, corrisponde a tutti i titoli azionari con capitalizzazione inferiore alle Blue Chips quotati nei relativi segmenti delle principali borse azionarie. Il segmento di riferimento della Borsa Italiana è lo Star
- 7) **Capitalizzazione bassa**, corrisponde a tutti i titoli azionari quotati nei relativi segmenti delle principali borse azionarie. Il segmento di riferimento della Borsa Italiana è il TecStar e l'Expandi.

Volatilità

La volatilità è una misura del rischio che l'investimento in attività finanziarie comporta per l'investitore. In termini pratici essa rappresenta il grado di variazione dei prezzi di un'attività finanziaria in un determinato periodo di tempo. In un contesto di informazione asimmetrica e di imperfezione dei mercati le cause della volatilità possono ricercarsi nei seguenti tre fattori: il rilascio di informazione pubblica, il diffondersi di informazione privata e le speculazioni connesse all'attività di negoziazione. Tutti questi fattori sono in grado di spiegare i repentini cambiamenti, temporanei o duraturi, di tale variabile nel tempo.

Per un corretto controllo della volatilità dei fondi/Sicav inseriti sulle singole linee di gestione, riteniamo importante specificare quantitativamente gli aggettivi utilizzati nei contratti di gestione della Banca:

- 1) **Bassa**, < 2
- 2) **Medio/Bassa**, > 2 e ≤ 5
- 3) **Medio**, > 5 e ≤ 11
- 4) **Medio/Alta**, > 11 e ≤ 20
- 5) **Alta**, > 20 e ≤ 40