

Categoria del comparto: Obbligazionario misto.

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra i 5 e i 10 anni).

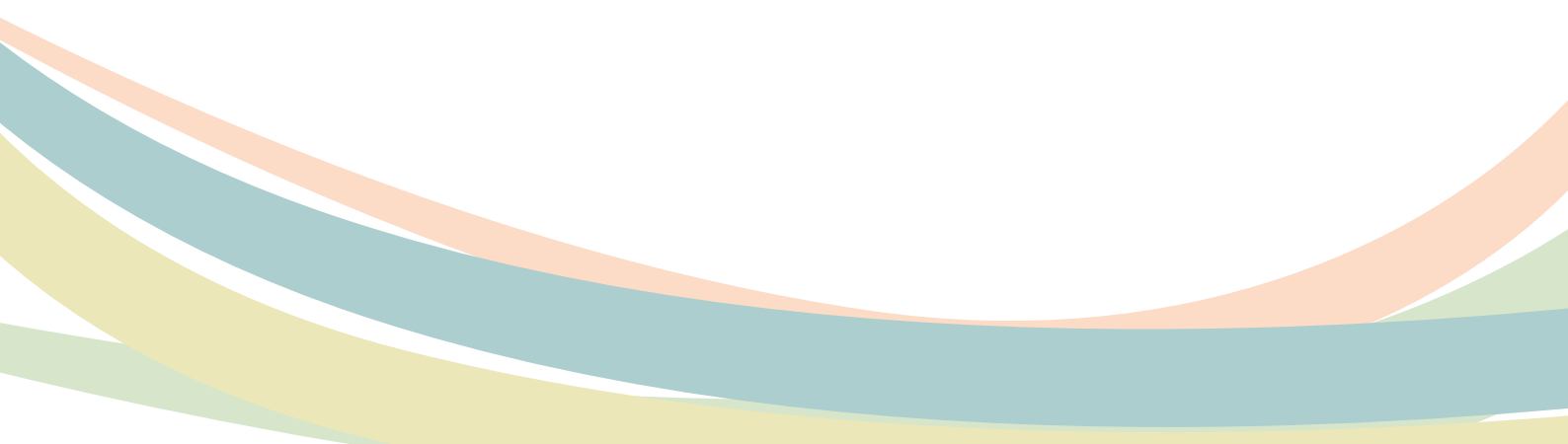
Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it. La politica di gestione prevede una composizione bilanciata del portafoglio, diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30%), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). È attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 46,6% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell'impiego delle risorse del Fondo.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti e un sistematico controllo dei rischi assunti. Tutti i gestori, eccetto uno che gestisce metà della componente azionaria del comparto con un mandato passivo rispetto al benchmark assegnatogli, per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.



Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

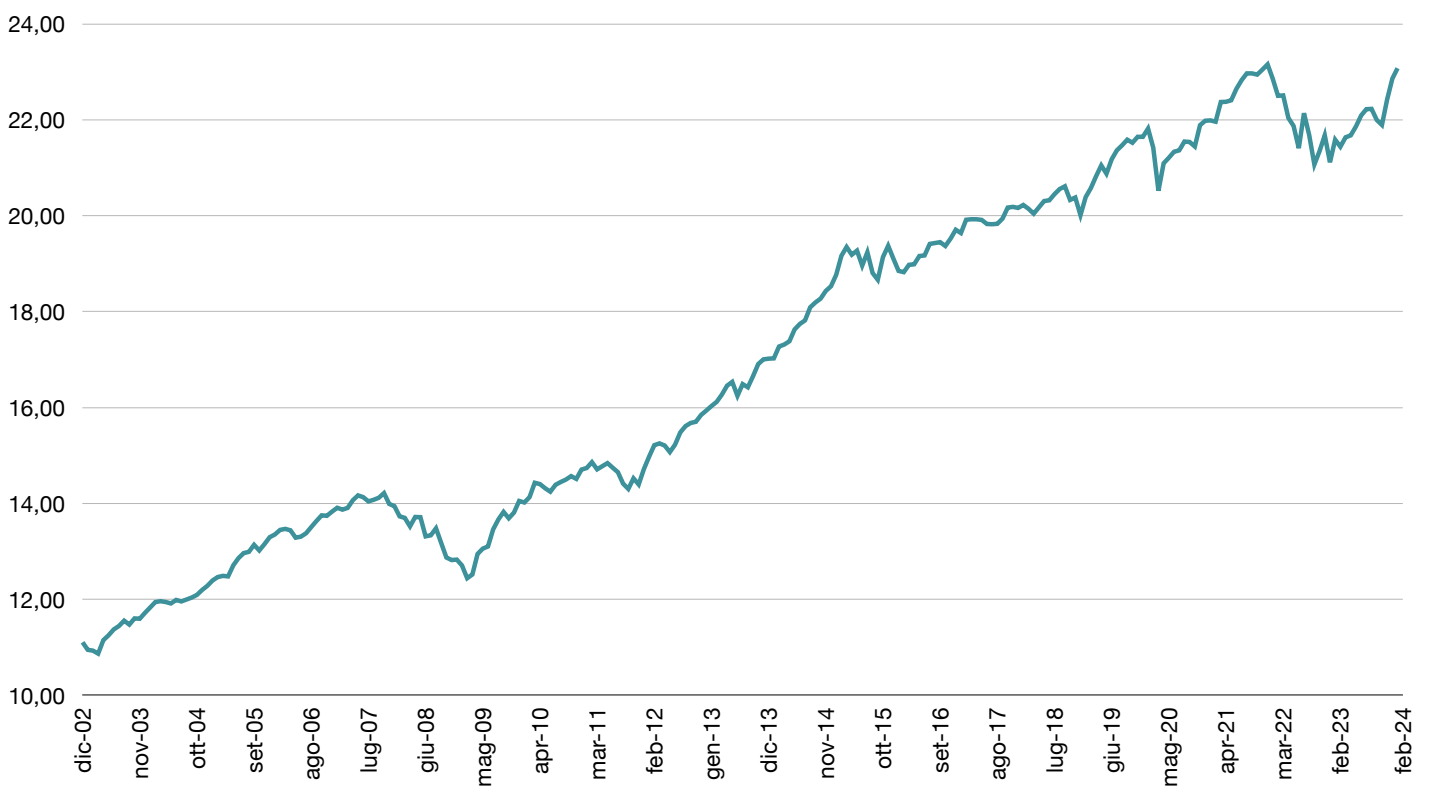
Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

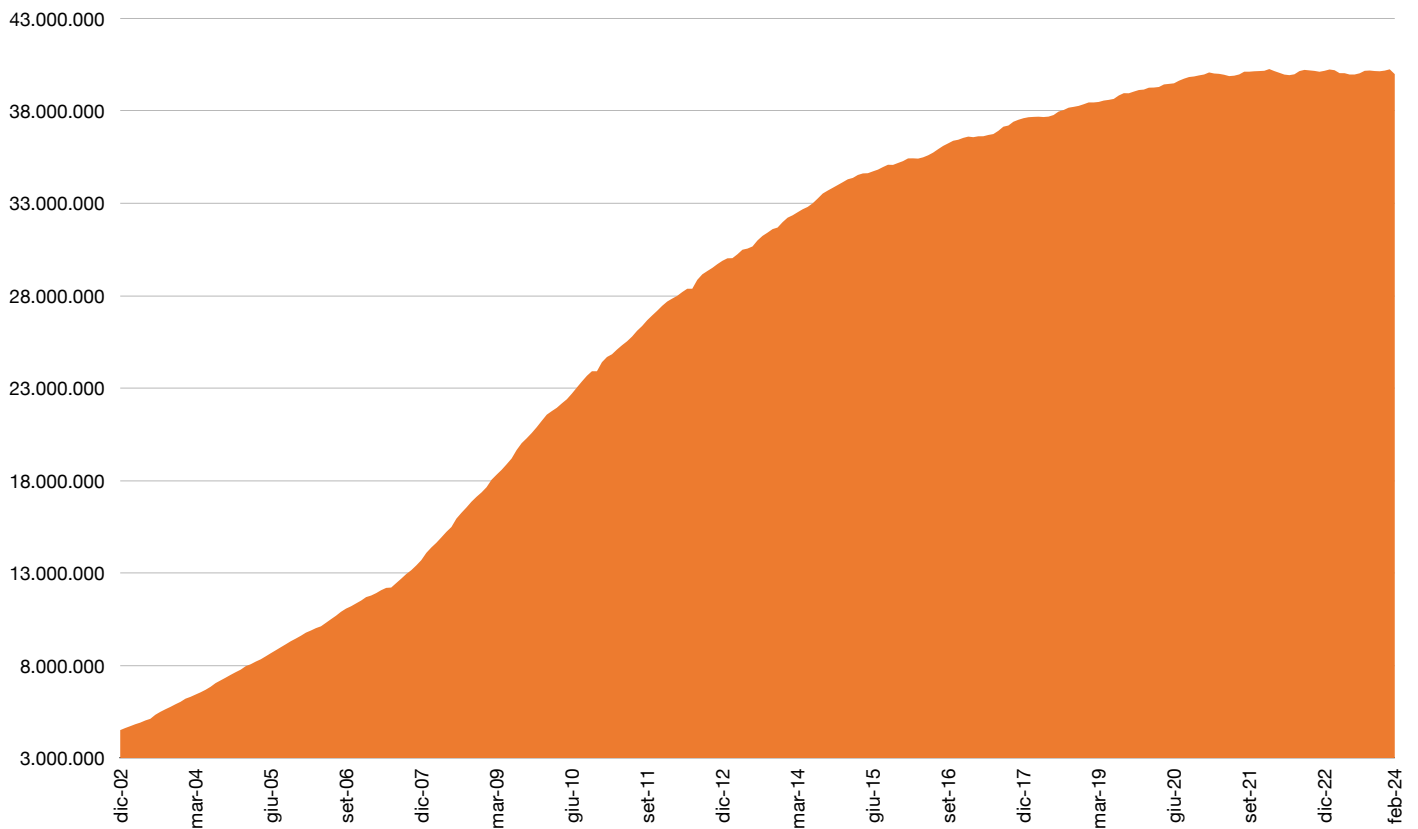
Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark: Merrill Lynch Euro Government Bill 16,23%; Merrill Lynch Euro Broad Market 1-3 Y 10,82%; Jp Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi 12,95%; Merrill Lynch Euro Broad Market index 30%; MSCI ACWI ESG Leaders Index 14%; MSCI World Total Return Net Dividend in Euro 16%.

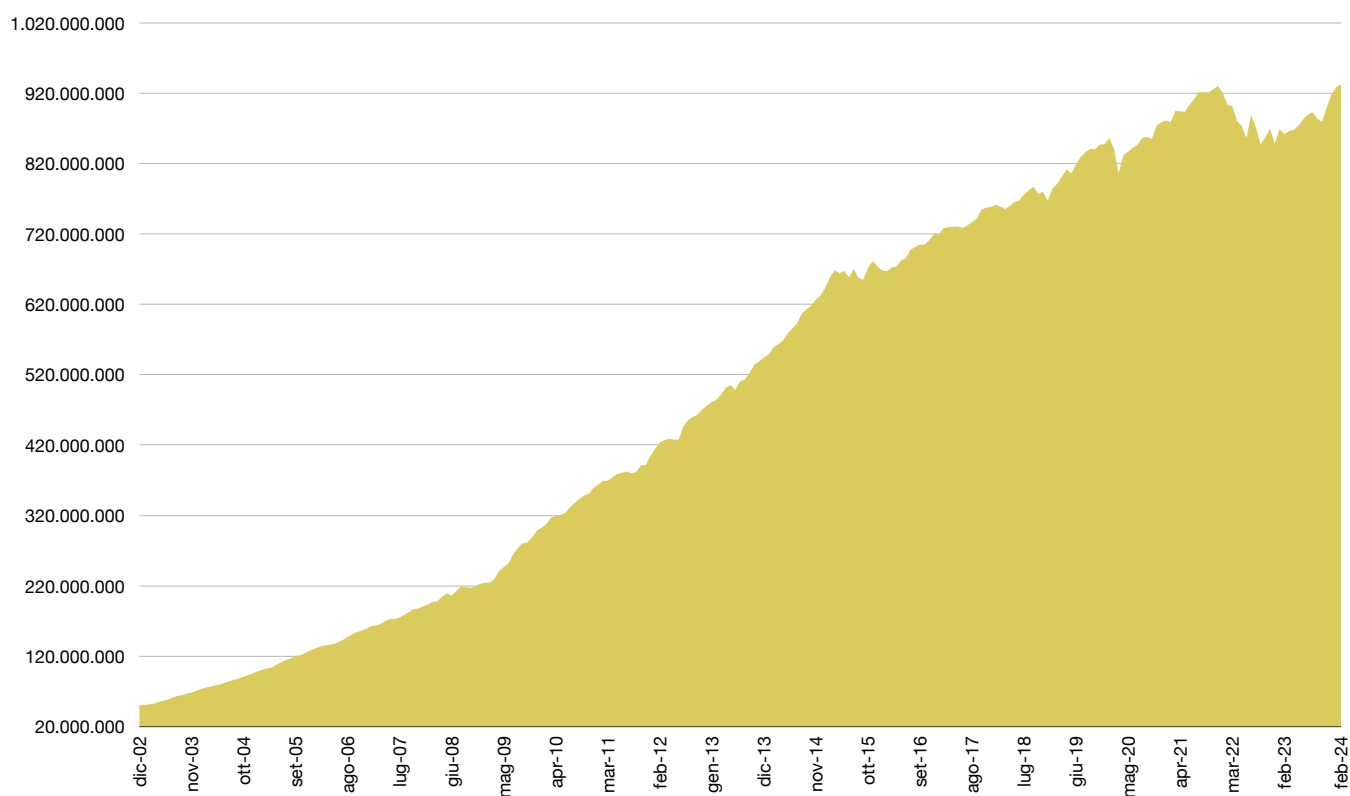
ANDAMENTO VALORE QUOTA DAL 31/12/2002



ANDAMENTO DEL NUMERO QUOTE DAL 31/12/2002



VALORE DEL PATRIMONIO DAL 31/12/2002

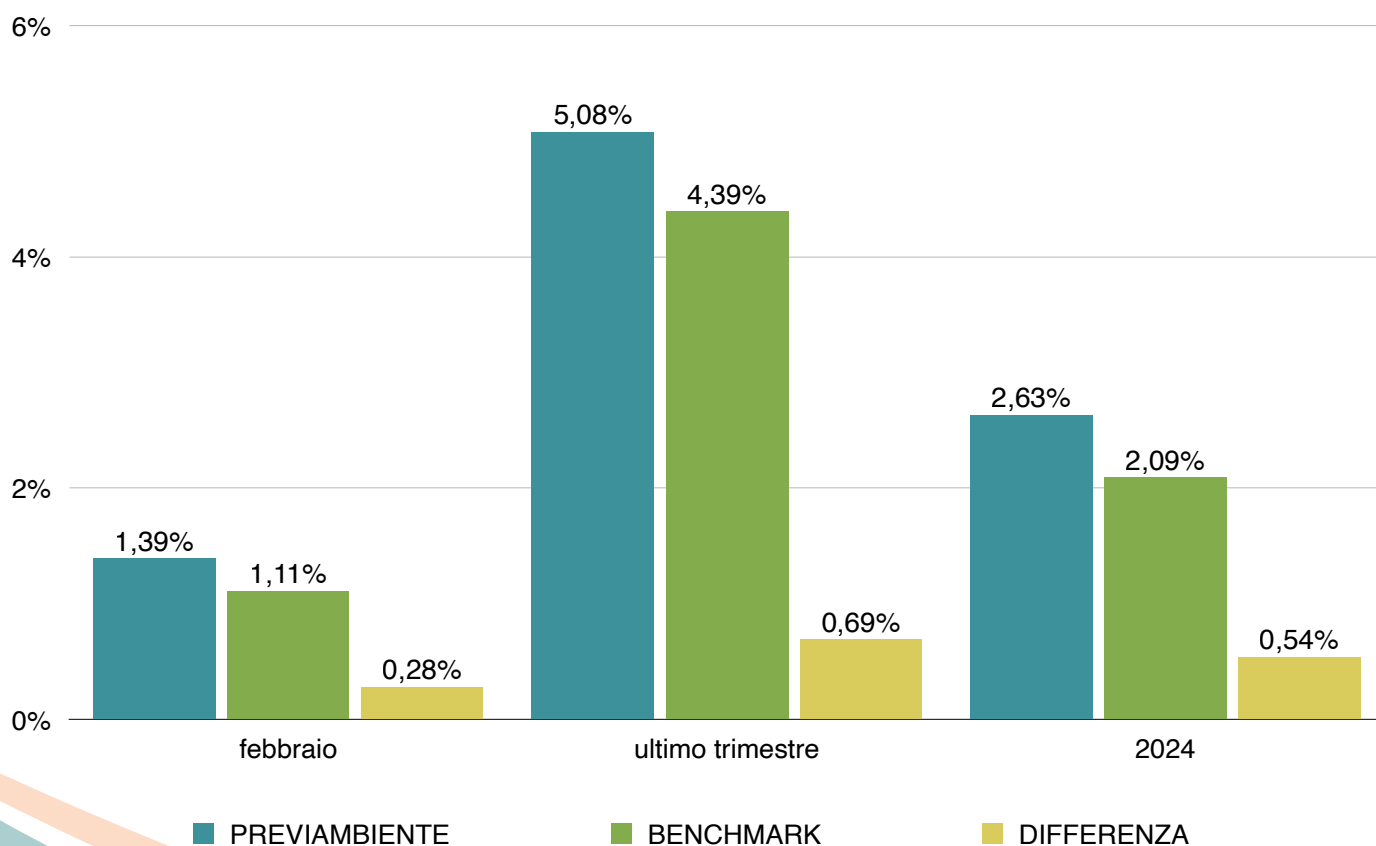


IL BENCHMARK è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione.

È costruito facendo riferimento a indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere - elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo.

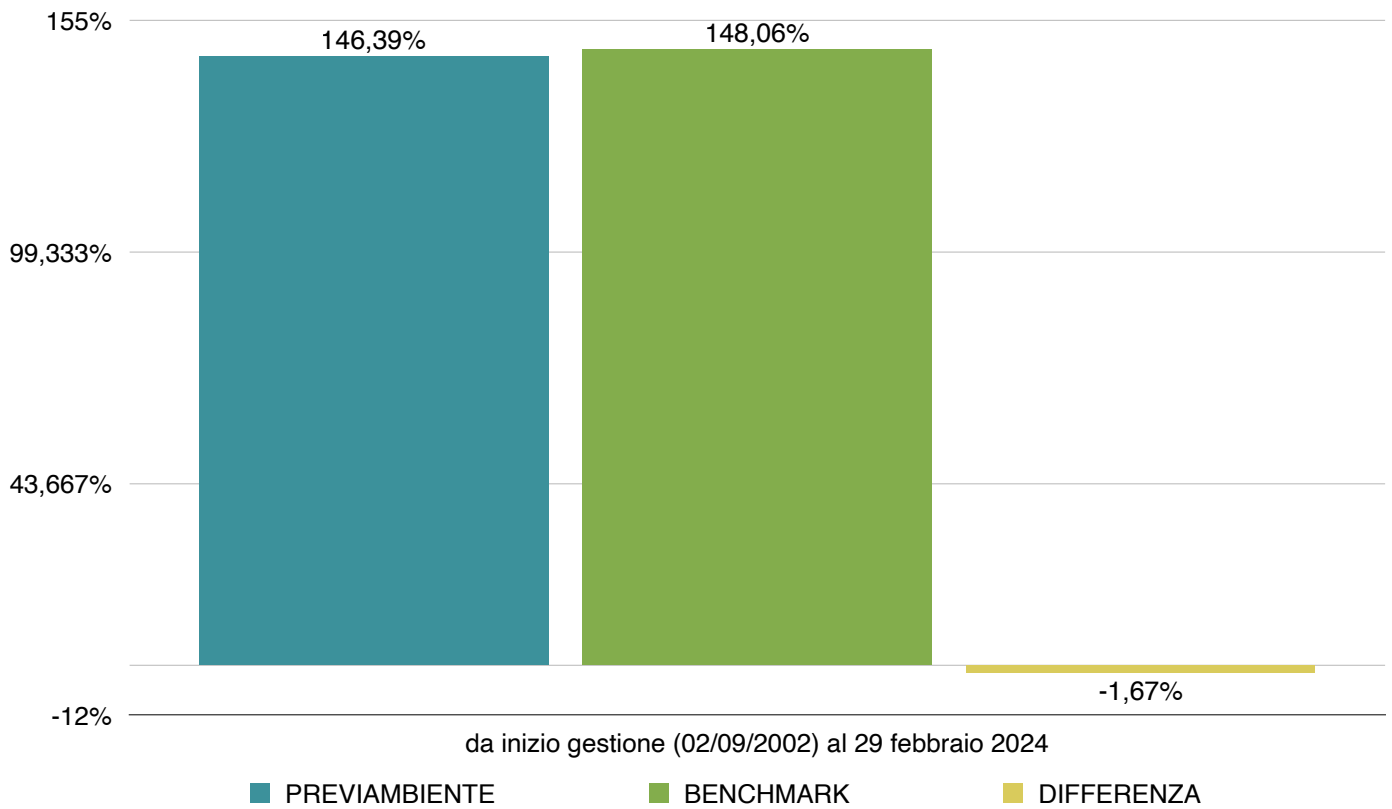
L'obiettivo è di consentire all'associato un agevole confronto dei rendimenti dei mercati di riferimento su cui investono i gestori, in modo da fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione.

PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA
febbraio	1,39%	1,11%	0,28%
ultimo trimestre	5,08%	4,39%	0,69%
2024	2,63%	2,09%	0,54%



RENDIMENTO LORDO DA INIZIO GESTIONE

PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA
da inizio gestione (02/09/2002) al 29 febbraio 2024	146,39%	148,06%	-1,67%

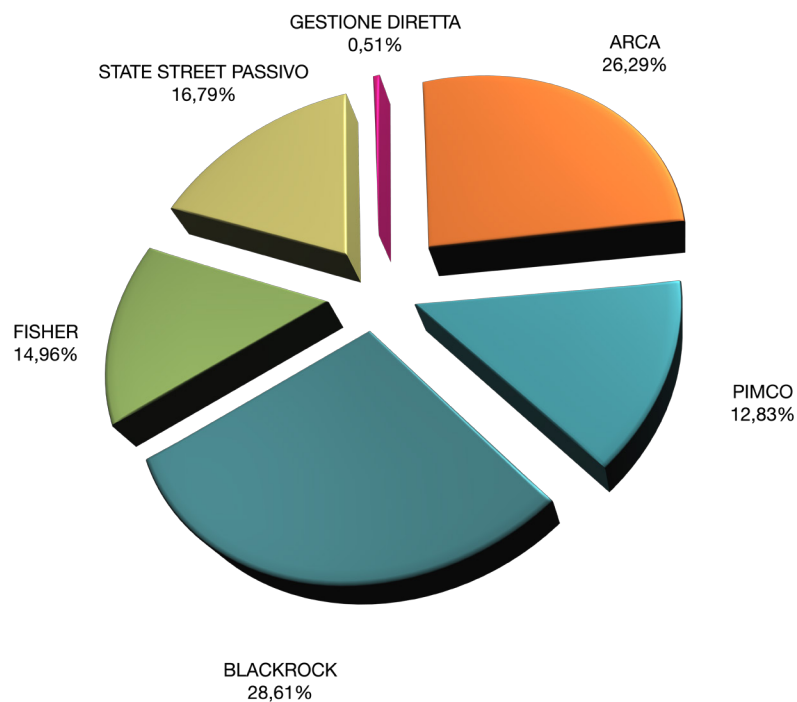


ANDP AL 29/02/24	CONTRIBUZIONI DESTINATE A CONFERIMENTO	VALORE AGGIUNTO CREATO DALLA GESTIONE
932.545.615,80	585.193.203,56	347.352.412,24

Quota 31/07/00	Quota 29/02/24	Rendimento netto cumulato 31/07/00 - 29/02/24	Quota 31/12/23	Quota 29/02/24	Rendimento netto cumulato 31/12/22 - 29/02/24
10,000	23,322	133,22%	22,857	23,322	2,03%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO AL 29/02/24

ARCA	249.353.012,72	26,29%	(monetario)
PIMCO	121.704.593,98	12,84%	(monetario)
BLACKROCK	271.354.993,71	28,61%	(obbligazionario)
FISHER	141.819.844,29	14,96%	(azionario ESG attivo)
STATE STREET PASSIVO	159.178.411,17	16,79%	(azionario passivo)
GESTIONE DIRETTA	4.798.956,95	0,51%	(azionario - private equity)



● ARCA

● PIMCO

● BLACKROCK

● FISHER

● STATE STREET PASSIVO

● GESTIONE DIRETTA