

Categoria del comparto: Azionario.

Finalità della gestione: La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi, o è molto distante dal pensionamento.

Garanzia: assente.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 10 anni dal pensionamento).

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 70%) obbligazioni e liquidità (circa 30%). È attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata. 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. Il gestore attua una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Strumenti finanziari: Le risorse del comparto possono essere investite negli strumenti contemplati nel DM n. 166/2014, nel rispetto limiti ivi previsti. L'utilizzo di OICVM sarà consentito inizialmente fino al 100% del mandato e potrà essere ridotto in funzione delle dimensioni del patrimonio del comparto. Inoltre è ammesso l'investimento in titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e OICR (in via residuale). È previsto il ricorso a derivati. È consentito l'impiego di contratti futures e opzioni su titoli di Stato, tassi di interesse dell'area OCSE e su indici azionari dei paesi OCSE, strumenti di mercato monetario e operazioni di pronti contro termine in euro, currency swap, e forward sulle valute (dollaro statunitense, dollaro canadese, dollaro australiano, dollaro neozelandese, yen, sterlina, franco svizzero, corona svedese, corona norvegese e corona danese). L'investimento in tali strumenti è a discrezione del gestore in un'ottica di efficiente gestione del patrimonio affidato in gestione.

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.

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

Rischio cambio: la valuta di riferimento è l'Euro, il rischio di cambio è gestito attivamente nei limiti massimi previsti dal dm.166 del 2014.

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Benchmark:

21% MSCI World Net TR EURO MSDEWIN

9% MSCI Emerging Markets Net TR EURO MSDEEEMN

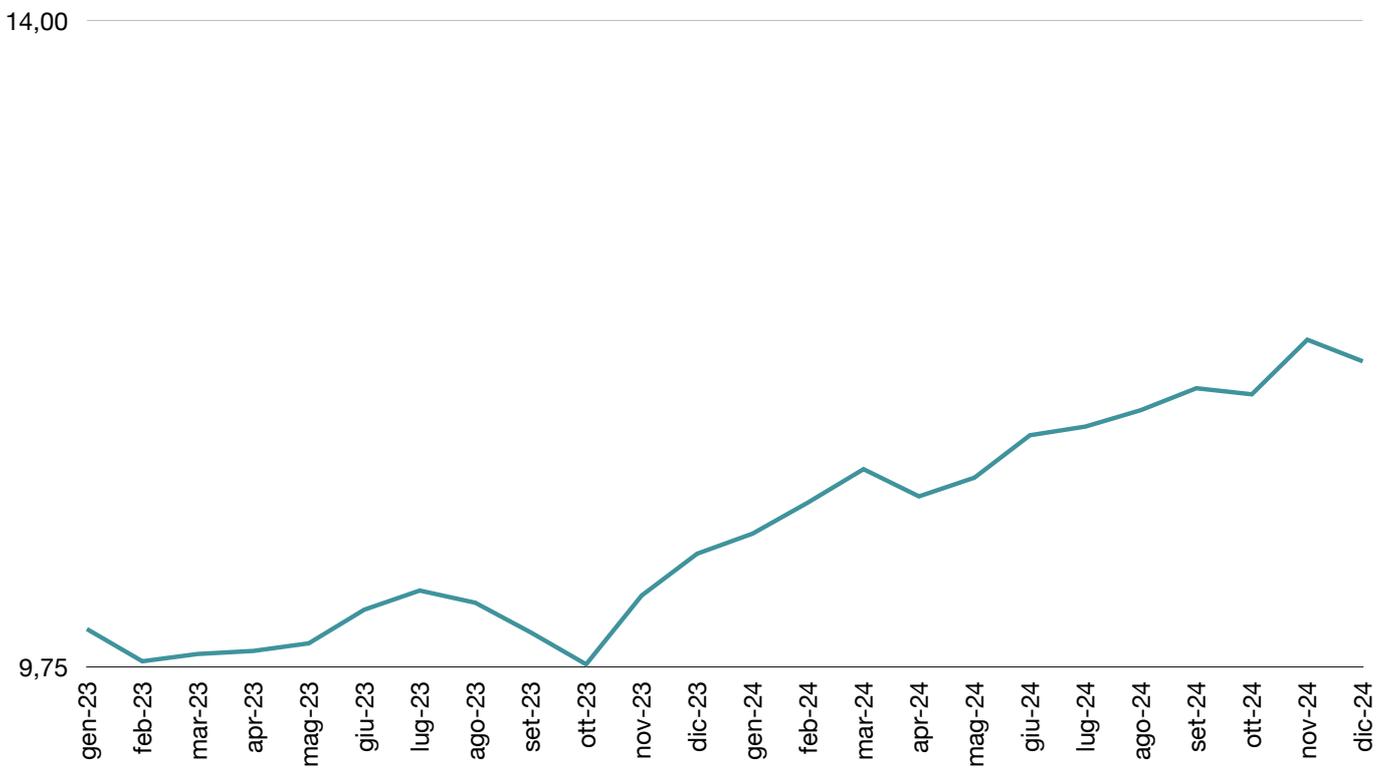
40% MSCI World 100% Hedged to EURO Net TR MXWOHEUR

30% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index_Euro Hedged LEGATREH

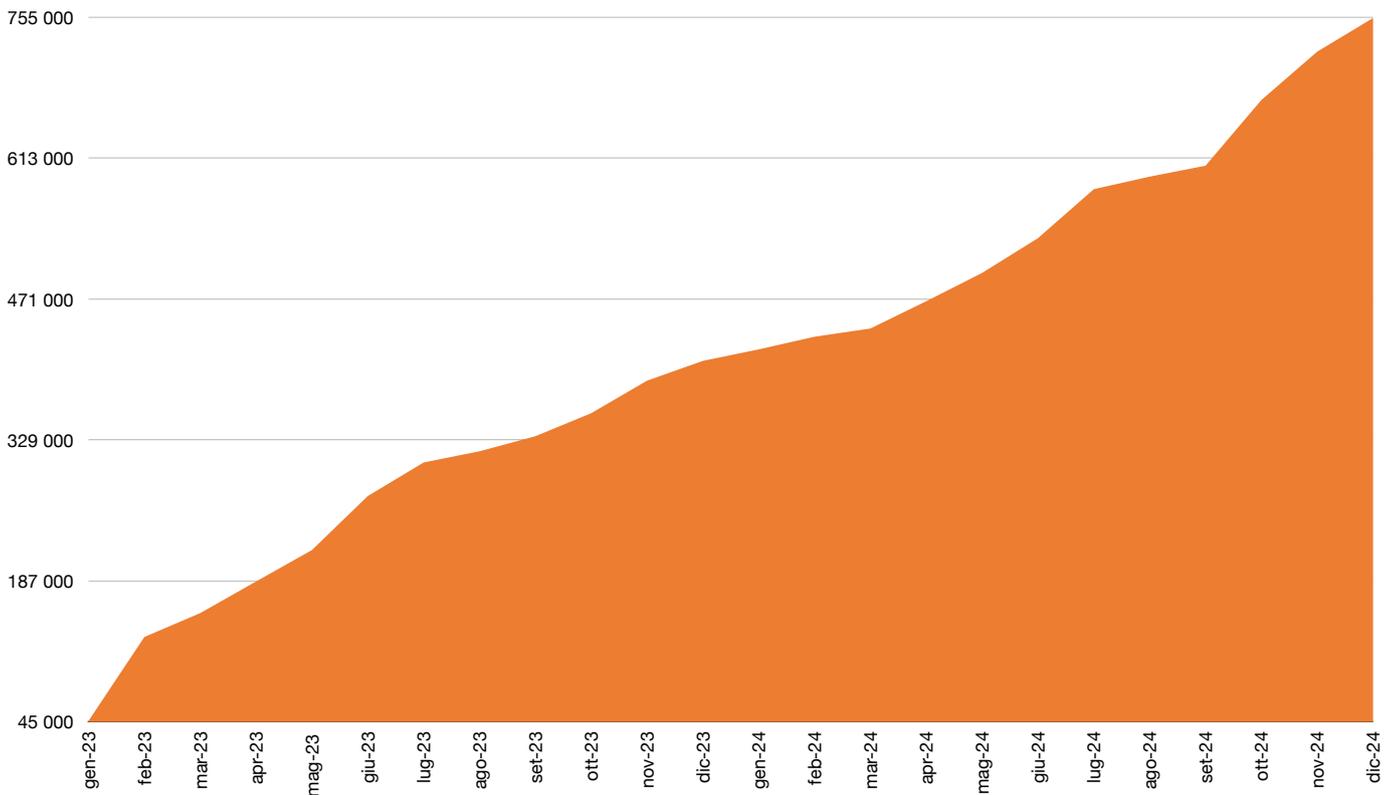
ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2023	gennaio	449.757,21	10,000	45.939,166	459.391,66
	febbraio	146.403,75	9,788	130.512,874	1.277.451,36
	marzo	711.058,03	9,836	154.592,560	1.520.619,80
	aprile	253.241,48	9,856	186.468,880	1.837.871,44
	maggio	333.029,62	9,906	218.135,447	2.160.877,34
	giugno	296.279,26	10,127	272.540,021	2.759.954,42
	luglio	638.353,60	10,253	306.360,766	3.141.232,98
	agosto	297.005,70	10,173	317.647,143	3.231.363,99
	settembre	160.674,34	9,978	332.765,129	3.320.404,30
	ottobre	84.099,70	9,768	355.994,746	3.477.249,76
	novembre	262.794,15	10,220	388.792,747	3.973.553,79
	dicembre	311.364,61	10,495	408.732,179	4.289.772,44

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2024	gennaio	176.956,84	10,627	420.325,728	4.466.636,93
	febbraio	54.984,21	10,832	433.075,298	4.691.131,32
	marzo	130.150,04	11,051	441.357,283	4.877.379,63
	aprile	302.822,35	10,872	468.843,751	5.097.174,71
	maggio	130.641,35	10,995	497.385,523	5.468.979,23
	giugno	289.400,15	11,274	532.419,263	6.002.613,32
	luglio	855.275,46	11,331	581.750,250	6.591.667,65
	agosto	80.147,06	11,439	594.389,648	6.799.009,55
	settembre	213.087,13	11,583	605.399,296	7.012.302,72
	ottobre	578.980,91	11,543	671.603,392	7.752.182,78
	novembre	275.123,82	11,902	720.323,751	8.573.595,82
	dicembre	612.131,84	11,760	754.231,012	8.869.804,65

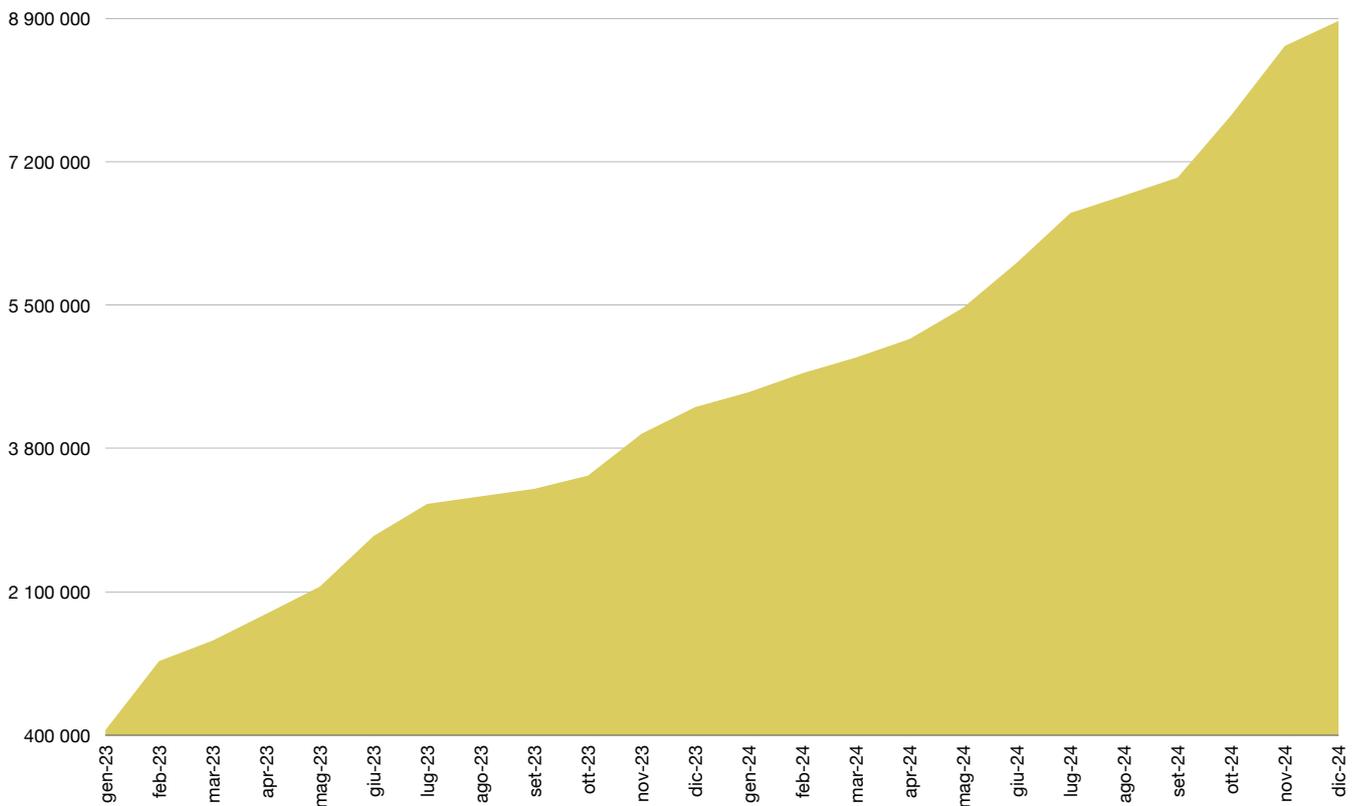
ANDAMENTO VALORE QUOTA DAL 31/01/2023



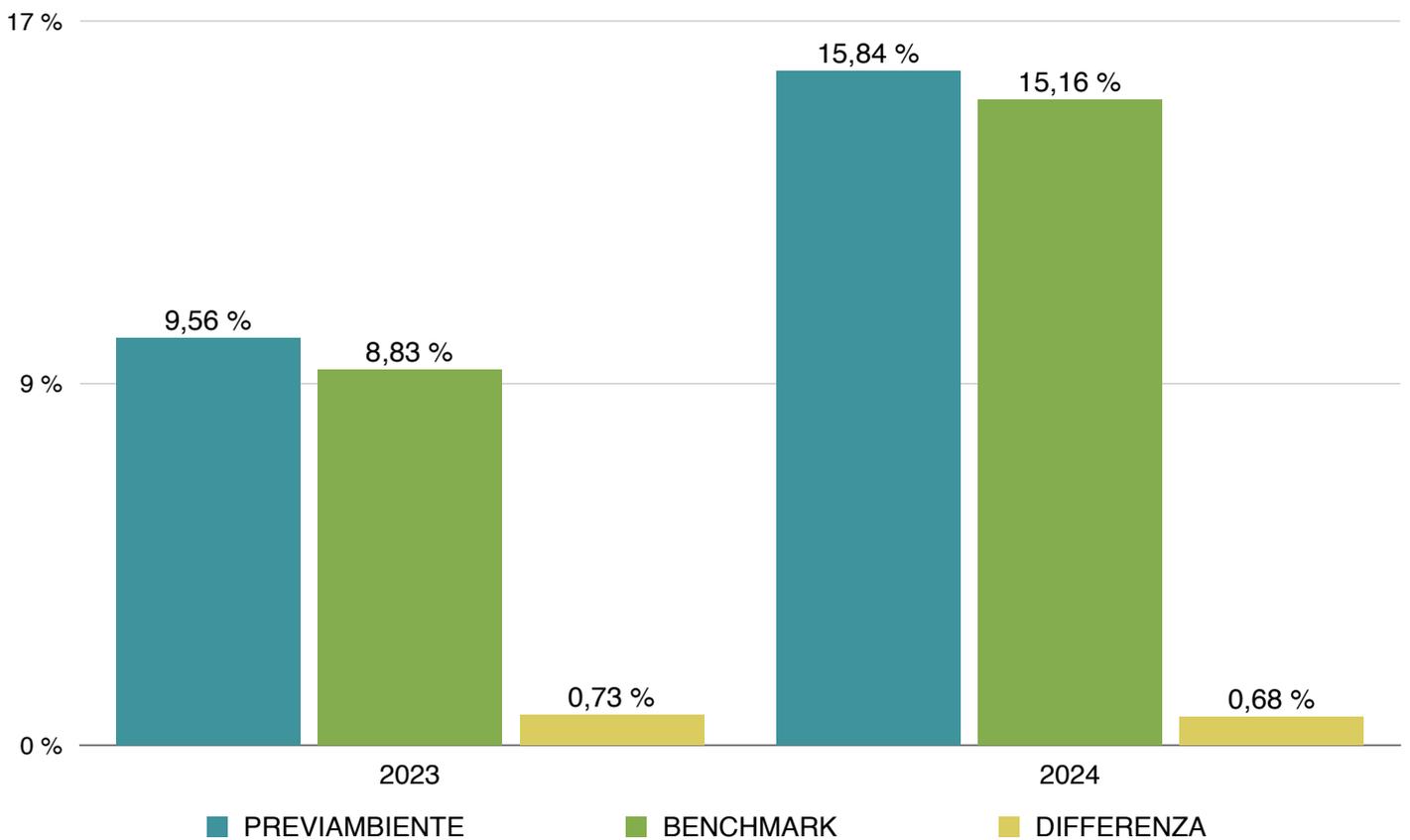
ANDAMENTO DEL NUMERO QUOTE DAL 31/01/2023



VALORE DEL PATRIMONIO DAL 31/01/2023

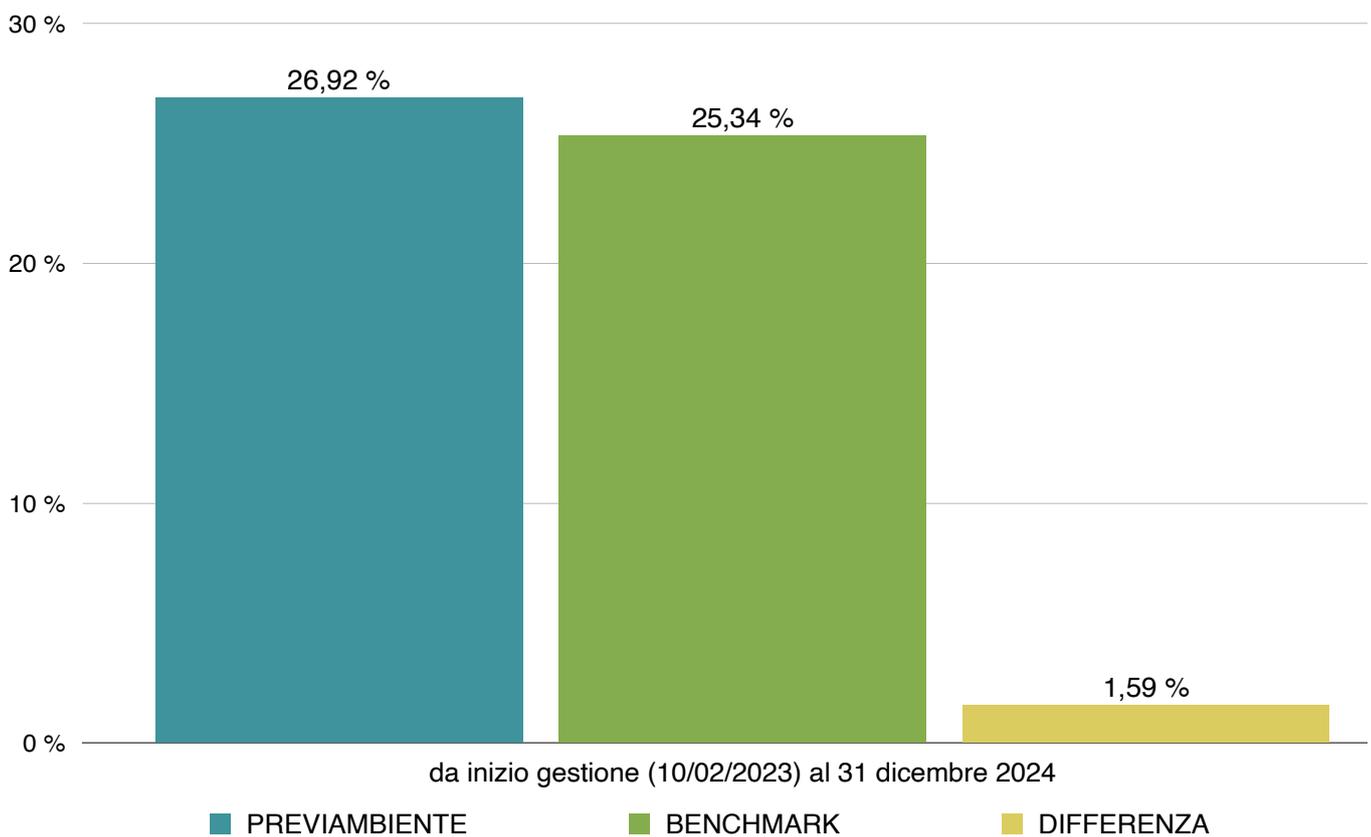


PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA	TFR LORDO
2023	9,56%	8,83%	0,73%	1,94%
2024	15,84%	15,16%	0,68%	2,32%



RENDIMENTO LORDO DA INIZIO GESTIONE

PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA
da inizio gestione (10/02/2023) al 31 dicembre 2024	26,92%	25,34%	1,59%



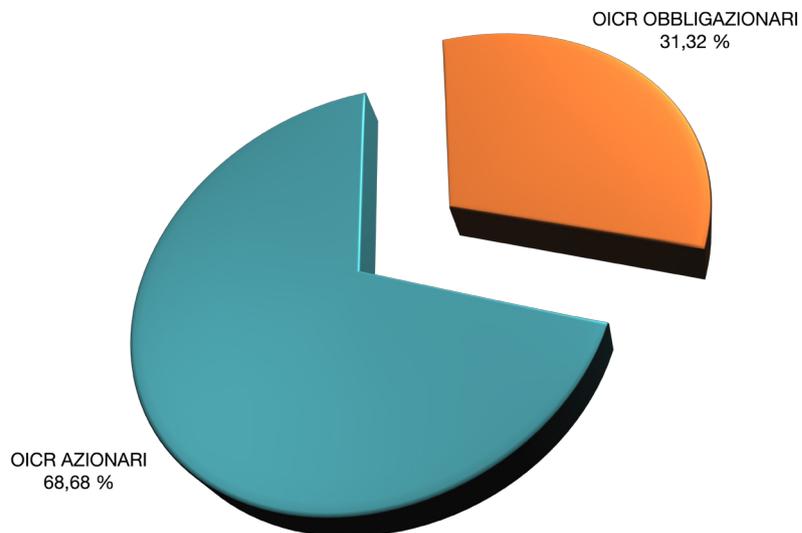
VALORE AGGIUNTO CREATO DALLA GESTIONE DA FEBBRAIO 2023

ANDP AL 31/12/24	CONTRIBUZIONI DESTINATE A CONFERIMENTO	VALORE AGGIUNTO CREATO DALLA GESTIONE
8.869.804,65	8.021.000,03	848.804,62

QUOTA 31/01/23	QUOTA 31/12/24	RENDIMENTO NETTO CUMULATO 31/01/23 - 31/12/24	QUOTA 31/12/23	QUOTA 31/12/24	RENDIMENTO NETTO CUMULATO 31/12/23 - 31/12/24
10,000	11,760	17,60%	10,495	11,760	12,05%

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO AL 31/12/24

OICR OBBLIGAZIONARI	2.540.368,00	31,32%	(obbligazionario)
OICR AZIONARI	5.571.193,00	68,68%	(azionario)



● OICR OBBLIGAZIONARI

● OICR AZIONARI