

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%). E' attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 50% 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. È inoltre prevista la possibilità di investire, per una quota minoritaria del comparto, in strumenti non quotati su mercati regolamentati per il tramite di quote di Fondi di Investimento alternativi (FIA) di private equity e infrastrutture.

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 ed 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. Sono state inoltre attivate forme di gestione diretta per la quota minoritaria del comparto investita in FIA.

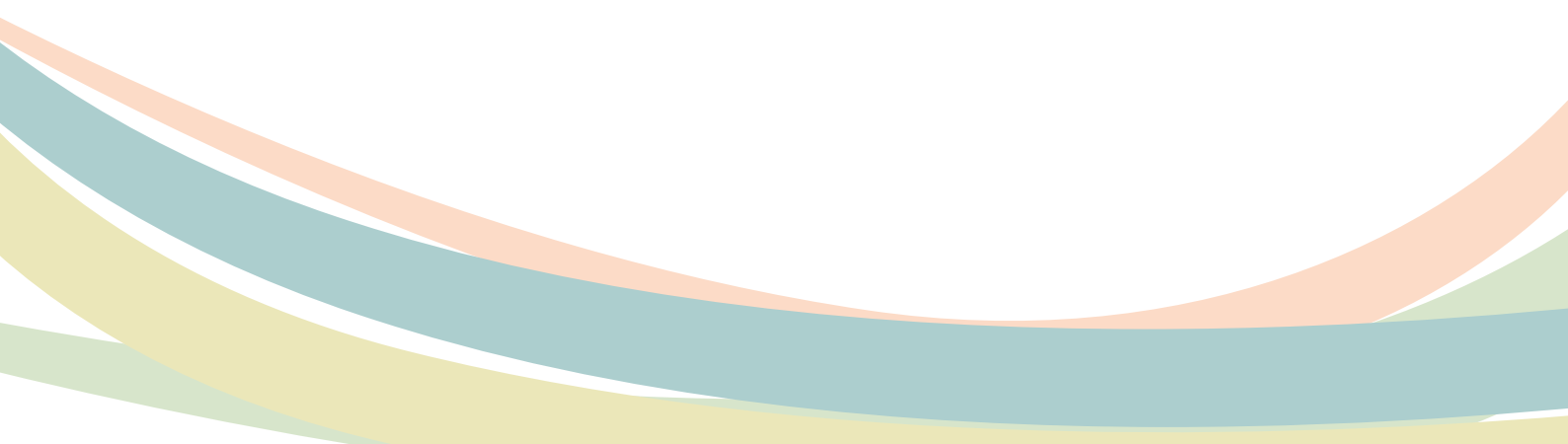
Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale), ivi inclusi OICVM e FIA; previsto il ricorso a derivati quotati.

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. Per l'investimento in quote di FIA si applicano le regole previste dai rispettivi Regolamenti di gestione.

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

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark: ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity 12%; ICE BofA Euro Broad Market 1-3 Year Index, Total Return € 18%; Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Euro Hedged 35%; ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, Total Return 5%; MSCI ACWI ESG Leaders Index 15%; MSCI World Total Return Net Dividend in Euro 15%.



ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2002	dicembre	1.095.582,32	11,105	4.509.227,870	50.077.095,66

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2003	gennaio	1.228.429,75	10,948	4.621.277,900	50.593.599,43
	febbraio	932.580,25	10,931	4.721.337,790	51.608.276,87
	marzo	1.286.714,51	10,869	4.826.543,360	52.460.640,46
	aprile	1.064.608,59	11,149	4.914.087,760	54.785.845,17
	maggio	1.179.899,16	11,251	5.029.867,940	56.590.549,27
	giugno	1.129.336,00	11,373	5.119.120,781	58.218.783,08
	luglio	2.381.224,04	11,445	5.338.634,388	61.100.653,01
	agosto	1.837.462,34	11,556	5.497.355,652	63.528.339,68
	settembre	1.629.218,73	11,474	5.635.364,308	64.660.261,02
	ottobre	1.575.303,19	11,603	5.763.297,701	66.873.844,09
	novembre	1.541.216,03	11,596	5.904.996,296	68.475.279,61
	dicembre	1.500.449,55	11,718	6.035.450,791	70.724.731,18

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2004	gennaio	1.774.390,78	11,830	6.207.148,050	73.427.678,41
	febbraio	1.275.204,63	11,944	6.306.850,949	75.326.923,38
	marzo	1.599.224,23	11,962	6.429.862,788	76.911.075,36
	aprile	1.571.101,73	11,945	6.550.922,046	78.250.959,23
	maggio	1.525.656,30	11,915	6.688.223,384	79.692.387,55
	giugno	1.871.428,33	11,988	6.849.826,373	82.114.892,99
	luglio	2.355.331,47	11,957	7.050.047,954	84.299.568,00
	agosto	1.851.399,92	11,997	7.197.134,183	86.340.796,88
	settembre	1.580.520,27	12,038	7.343.569,757	88.399.012,26
	ottobre	1.859.784,89	12,093	7.495.585,225	90.647.050,28
	novembre	1.763.471,93	12,196	7.640.361,450	93.179.201,52
	dicembre	1.691.011,56	12,282	7.776.342,113	95.508.448,08

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2005	gennaio	1.411.759,20	12,393	7.965.000,076	98.711.823,56
	febbraio	1.831.774,06	12,465	8.070.746,938	100.600.528,00
	marzo	1.575.693,98	12,490	8.213.087,291	102.581.119,13
	aprile	1.891.369,88	12,479	8.337.512,932	104.044.952,84
	maggio	2.189.528,47	12,710	8.499.394,223	108.027.815,54
	giugno	2.168.635,91	12,860	8.665.689,918	111.441.855,95
	luglio	2.015.457,03	12,965	8.826.828,982	114.443.892,55
	agosto	2.202.410,54	12,991	8.990.007,062	116.787.338,37
	settembre	2.086.031,24	13,138	9.151.803,933	120.233.637,10
	ottobre	2.027.190,45	13,020	9.317.296,083	121.308.296,51
	novembre	1.856.142,03	13,152	9.459.776,321	124.417.770,18
	dicembre	1.691.011,56	13,296	9.610.956,299	127.789.902,16

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2006	gennaio	2.248.018,32	13,353	9.779.271,448	130.586.128,17
	febbraio	1.794.474,40	13,448	9.895.453,510	133.075.178,08
	marzo	1.728.707,46	13,470	10.023.892,889	135.026.181,78
	aprile	1.658.277,49	13,440	10.122.046,591	136.037.885,56
	maggio	2.046.192,20	13,286	10.312.818,614	137.019.855,38
	giugno	2.562.460,42	13,308	10.506.196,937	139.815.643,49
	luglio	2.574.269,56	13,378	10.694.047,345	143.069.943,65
	agosto	2.712.666,42	13,508	10.908.638,552	147.358.588,46
	settembre	2.517.382,28	13,634	11.079.759,033	151.056.068,85
	ottobre	2.184.476,81	13,752	11.205.400,548	154.096.323,17
	novembre	1.713.629,35	13,742	11.360.629,326	156.117.761,12
	dicembre	2.119.188,14	13,830	11.513.136,343	159.222.819,40

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2007	gennaio	2.636.811,94	13,910	11.701.526,438	162.770.229,95
	febbraio	1.439.625,08	13,871	11.786.589,798	163.489.659,32
	marzo	2.195.667,46	13,907	11.916.276,902	165.720.330,07
	aprile	1.511.629,89	14,067	12.075.426,259	169.863.919,51
	maggio	2.240.453,40	14,168	12.200.241,467	172.851.208,15
	giugno	1.521.302,86	14,131	12.218.839,272	172.660.899,15
	luglio	1.707.539,78	14,043	12.459.737,209	174.968.826,24
	agosto	3.749.210,44	14,076	12.698.714,218	178.747.886,83
	settembre	3.296.299,86	14,119	12.949.063,796	182.827.263,26
	ottobre	3.418.489,28	14,216	13.157.569,866	187.053.684,44
	novembre	3.881.812,84	13,990	13.415.210,495	187.681.320,41
	dicembre	3.437.412,97	13,944	13.700.543,313	191.042.805,17

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2008	gennaio	5.712.767,84	13,731	14.093.710,979	193.518.677,68
	febbraio	3.094.993,19	13,699	14.386.000,346	197.070.785,48
	marzo	4.337.030,79	13,522	14.640.069,099	197.963.855,64
	aprile	3.298.379,90	13,718	14.931.427,671	204.840.536,55
	maggio	3.642.515,22	13,714	15.230.163,616	208.870.244,09
	giugno	4.361.679,01	13,314	15.491.446,215	206.254.503,32
	luglio	5.571.528,01	13,336	15.947.712,720	212.673.491,56
	agosto	4.338.233,00	13,482	16.260.858,019	219.230.544,66
	settembre	3.484.119,48	13,176	16.550.511,716	218.066.500,67
	ottobre	5.280.758,67	12,873	16.861.484,896	217.063.035,89
	novembre	2.527.663,98	12,820	17.125.692,658	219.552.317,19
	dicembre	2.982.355,28	12,829	17.362.797,372	222.741.240,43

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2009	gennaio	3.867.603,24	12,708	17.643.596,760	224.213.077,18
	febbraio	4.657.326,58	12,441	18.048.717,045	224.547.967,91
	marzo	3.969.541,33	12,519	18.322.149,120	229.374.353,09
	aprile	3.337.678,03	12,947	18.583.164,094	240.600.800,32
	maggio	3.542.318,49	13,058	18.883.807,805	246.582.966,02
	giugno	4.508.034,03	13,103	19.198.755,116	251.569.271,39
	luglio	5.638.275,74	13,460	19.657.897,197	264.589.343,05
	agosto	5.299.822,75	13,666	20.028.279,009	273.708.898,00
	settembre	3.425.881,82	13,824	20.291.241,595	280.500.638,13
	ottobre	4.111.111,15	13,691	20.575.185,187	281.698.896,51
	novembre	4.647.532,86	13,809	20.891.030,598	288.493.099,60
	dicembre	4.034.897,13	14,052	21.233.911,121	298.377.948,22

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2010	gennaio	4.954.694,75	14,020	21.567.672,228	302.381.862,32
	febbraio	3.468.727,74	14,132	21.759.973,838	307.517.615,56
	marzo	2.840.692,97	14,431	21.939.470,221	316.609.388,59
	aprile	2.533.442,92	14,404	22.177.679,930	319.453.722,05
	maggio	3.503.730,41	14,317	22.400.526,379	320.706.395,88
	giugno	4.564.048,26	14,245	22.705.256,604	323.442.052,21
	luglio	4.467.156,12	14,389	23.037.026,640	331.471.225,24
	agosto	4.528.808,89	14,447	23.362.528,301	337.508.687,60
	settembre	3.982.109,43	14,498	23.670.809,944	343.176.564,05
	ottobre	4.211.319,21	14,570	23.917.179,580	348.479.334,44
	novembre	3.700.546,10	14,512	23.917.179,580	350.778.194,03
	dicembre	3.355.074,58	14,707	24.407.306,769	358.961.942,37

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2011	gennaio	2.810.411,32	14,739	24.687.539,425	363.863.795,55
	febbraio	3.366.131,01	14,861	24.835.373,674	369.070.155,83
	marzo	3.865.003,15	14,711	25.091.305,884	369.123.949,64
	aprile	3.053.044,85	14,777	25.323.668,485	374.209.751,18
	maggio	3.322.930,90	14,841	25.535.369,737	378.978.157,69
	giugno	3.432.655,72	14,745	25.791.861,205	380.295.226,11
	luglio	4.918.762,82	14,652	26.105.281,116	382.495.605,48
	agosto	3.274.923,99	14,413	26.361.991,201	379.957.164,34
	settembre	3.941.823,06	14,303	26.671.295,504	381.477.907,33
	ottobre	3.990.239,82	14,524	26.932.940,569	391.166.061,02
	novembre	3.509.398,41	14,396	27.185.767,788	391.376.976,30
	dicembre	3.802.435,48	14,717	27.454.601,530	404.046.012,31

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2012	gennaio	4.283.060,24	14,975	27.685.823,566	414.594.543,31
	febbraio	2.859.960,14	15,215	27.846.461,073	423.687.858,80
	marzo	2.528.257,76	15,252	27.994.797,044	426.974.956,43
	aprile	1.619.545,86	15,208	28.199.668,899	428.871.782,93
	maggio	3.497.957,54	15,071	28.379.459,053	427.715.702,85
	giugno	2.952.825,80	15,227	28.379.459,053	427.715.702,85
	luglio	4.257.989,91	15,481	28.860.203,364	446.784.922,45
	agosto	3.870.219,87	15,612	29.158.626,948	455.211.675,39
	settembre	2.972.232,52	15,678	29.336.582,611	459.931.533,72
	ottobre	2.840.262,63	15,703	29.507.223,347	463.337.747,11
	novembre	3.374.600,01	15,845	29.709.705,187	470.751.237,58
	dicembre	2.150.730,38	15,936	29.889.563,590	476.322.482,85

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2013	gennaio	2.642.326,82	16,031	30.025.139,779	481.346.496,77
	febbraio	1.440.634,34	16,118	30.032.698,627	484.069.692,01
	marzo	2.578.230,11	16,269	30.242.859,362	492.020.178,57
	aprile	3.401.689,28	16,455	30.489.329,382	501.689.046,05
	maggio	1.558.100,70	16,535	30.550.460,347	505.144.270,41
	giugno	2.620.196,22	16,244	30.665.271,397	498.135.836,97
	luglio	3.927.406,20	16,489	30.992.528,214	511.048.106,38
	agosto	3.385.020,57	16,422	31.237.837,158	512.979.832,53
	settembre	2.775.927,29	16,654	31.413.497,328	523.150.555,65
	ottobre	3.917.149,75	16,907	31.603.247,284	534.319.121,45
	novembre	1.010.249,76	17,004	31.688.795,763	538.839.817,39
	dicembre	4,430,961.56	17,019	31.980.489,966	544.287.953,29

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2014	gennaio	3.818.979,61	17,025	32.222.856,255	548.597.765,22
	febbraio	3.309.505,22	17,272	32.351.233,714	558.757.962,24
	marzo	3.015.566,10	17,313	32.516.608,697	562.960.116,31
	aprile	2.052.642,42	17,382	32.677.696,814	567.998.797,62
	maggio	3.024.590,65	17,629	32.804.386,179	578.296.489,84
	giugno	3.062.754,10	17,742	33.000.884,940	585.507.390,67
	luglio	4.633.908,20	17,817	33.258.498,915	592.552.376,08
	agosto	3.925.644,58	18,090	33.527.753,464	606.517.643,39
	settembre	3.897.141,38	18,191	33.689.106,343	612.827.448,95
	ottobre	2.688.120,56	18,271	33.838.604,602	618.271.957,22
	novembre	2.683.932,14	18,431	33.990.456,019	626.465.419,15
	dicembre	2.306.656,32	18,529	34.142.131,187	632.636.106,62

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2015	gennaio	2.920.181,99	18,768	34.299.387,092	643.725.995,89
	febbraio	1.894.570,11	19,163	34.373.364,554	658.706.697,16
	marzo	3.460.285,33	19,347	34.532.249,037	668.103.270,27
	aprile	1.401.850,26	19,186	34.615.861,639	664.140.191,88
	maggio	1.577.154,31	19,272	34.627.994,276	667.338.576,78
	giugno	882.413,56	18,959	34.727.230,432	658.404.069,45
	luglio	2.594.705,77	19,238	34.821.523,076	669.906.851,87
	agosto	1.625.916,21	18,805	34.959.696,061	657.415.847,12
	settembre	1.479.308,90	18,664	35.085.229,087	654.843.036,57
	ottobre	1.005.431,38	19,138	35.077.172,103	671.309.384,02
	novembre	1.930.169,93	19,372	35.180.855,730	681.525.997,58
	dicembre	520.415,73	19,105	35.281.656,134	674.072.595,64

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2016	gennaio	2.109.216,14	18,849	35.428.230,677	667.779.652,37
	febbraio	3.179.014,84	18,823	35.432.108,375	666.952.666,92
	marzo	-404.780,35	18,975	35.417.115,712	672.025.569,44
	aprile	-629.811,17	18,987	35.485.972,425	673.755.398,22
	maggio	1.698.238,19	19,159	35.596.120,134	681.990.002,10
	giugno	2.507.379,72	19,171	35.741.349,989	685.187.634,26
	luglio	3.638.906,63	19,411	35.927.612,766	697.386.419,49
	agosto	2.684.972,51	19,430	36.104.629,534	701.525.768,08
	settembre	2.676.613,24	19,448	36.242.339,092	704.835.597,19
	ottobre	1.798.440,19	19,368	36.383.066,204	704.677.275,09
	novembre	3.229.534,25	19,521	36.437.422,392	711.288.199,57
	dicembre	1.468.318,46	19,707	36.537.880,822	720.039.912,01

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2017	gennaio	1.489.798,83	19,638	36.607.487,981	718.913.188,31
	febbraio	635.712,43	19,915	36.576.127,372	728.430.411,92
	marzo	660.160,42	19,926	36.624.146,917	729.757.378,73
	aprile	1.503.456,09	19,925	36.626.583,995	729.783.236,72
	maggio	2.314.641,28	19,912	36.695.390,179	730.666.152,64
	giugno	341.964,34	19,827	36.744.693,904	728.543.217,67
	luglio	2.658.531,22	19,822	36.919.490,335	731.822.279,34
	agosto	4.011.080,53	19,831	37.144.085,792	736.592.800,02
	settembre	1.384.261,12	19,939	37.206.680,396	741.855.149,55
	ottobre	4.217.277,36	20,169	37.411.322,388	754.546.963,55
	novembre	2.342.658,31	20,184	37.518.266,459	757.272.239,65
	dicembre	1.227.161,92	20,162	37.601.558,749	758.131.972,28

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2018	gennaio	1.612.112,92	20,224	37.655.387,592	761.555.341,73
	febbraio	1.681.856,30	20,144	37.673.186,615	758.889.106,29
	marzo	294.759,74	20,042	37.683.850,918	755.264.199,02
	aprile	-1.225.184,47	20,174	37.665.399,290	759.857.694,87
	maggio	976.212,40	20,305	37.688.467,718	765.247.813,08
	giugno	1.485.331,82	20,321	37.773.141,674	767.585.191,18
	luglio	1.964.104,62	20,449	37.961.043,678	776.258.645,78
	agosto	1.454.505,80	20,556	38.044.438,238	782.022.589,39
	settembre	3.244.445,63	20,613	38.171.262,205	786.838.164,57
	ottobre	1.603.957,78	20,329	38.215.987,087	776.889.387,56
	novembre	1.645.095,30	20,379	38.268.683,610	779.887.322,46
	dicembre	-69.406,03	20,011	38.357.429,246	767.557.499,22

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2019	gennaio	1.911.186,27	20,388	38.455.118,152	784.012.077,03
	febbraio	1.544.699,20	20,576	38.454.744,934	791.246.118,22
	marzo	37.174,02	20,822	38.481.589,111	801.260.017,58
	aprile	845.653,21	21,049	38.556.112,651	811.572.444,05
	maggio	1.206.741,92	20,876	38.593.653,997	805.672.915,11
	giugno	614.787,54	21,175	38.645.723,562	818.320.159,31
	luglio	3.203.910,28	21,363	38.831.751,254	829.554.876,65
	agosto	2.268.571,14	21,467	38.956.068,059	836.262.399,34
	settembre	1.898.644,21	21,585	38.951.091,221	840.753.671,50
	ottobre	1.803.129,29	21,521	39.042.495,975	840.222.314,15
	novembre	966.571,01	21,645	39.126.142,382	846.871.115,11
	dicembre	319.023,12	21,644	39.151.901,729	847.413.023,23

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2020	gennaio	1.639.369,10	21,816	39.253.344,339	856.341.846,58
	febbraio	1.638.130,43	21,418	39.260.531,962	840.899.860,01
	marzo	-952.604,78	20,521	39.291.227,114	806.305.291,48
	aprile	793.305,47	21,093	39.428.996,863	831.680.475,38
	maggio	2.149.523,89	21,208	39.458.433,635	836.836.998,76
	giugno	1.633.082,69	21,333	39.488.966,892	842.401.329,33
	luglio	2.358.415,70	21,363	39.630.704,654	846.642.270,05
	agosto	754.883,36	21,546	39.740.530,977	856.246.839,25
	settembre	2.679.124,03	21,537	39.828.981,313	857.788.600,39
	ottobre	1.690.641,65	21,443	39.860.112,716	854.717.862,55
	novembre	474.212,45	21,887	39.917.866,205	873.702.195,46
	dicembre	1.011.843,08	21,980	39.966.295,568	878.472.112,40

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2021	gennaio	800.468,20	21,987	40.077.743,358	881.201.011,85
	febbraio	995.600,37	21,960	40.020.711,927	878.851.687,81
	marzo	1.132.803,04	22,370	40.001.617,805	894.828.309,96
	aprile	-2.094.581,22	22,375	39.952.237,421	893.948.884,56
	maggio	-750.993,53	22,406	39.879.651,005	893.549.883,42
	giugno	-2.941.081,47	22,645	39.902.069,535	903.585.270,80
	luglio	1.825.995,24	22,826	39.969.332,007	912.334.195,47
	agosto	1.261.891,69	22,967	40.118.215,817	921.409.482,38
	settembre	1.786.953,96	22,967	40.118.215,817	921.409.482,38
	ottobre	100.471,47	22,942	40.140.722,741	920.901.107,93
	novembre	259.665,91	23,046	40.152.027,529	925.327.767,73
	dicembre	142.738,45	23,155	40.167.025,879	930.077.867,15

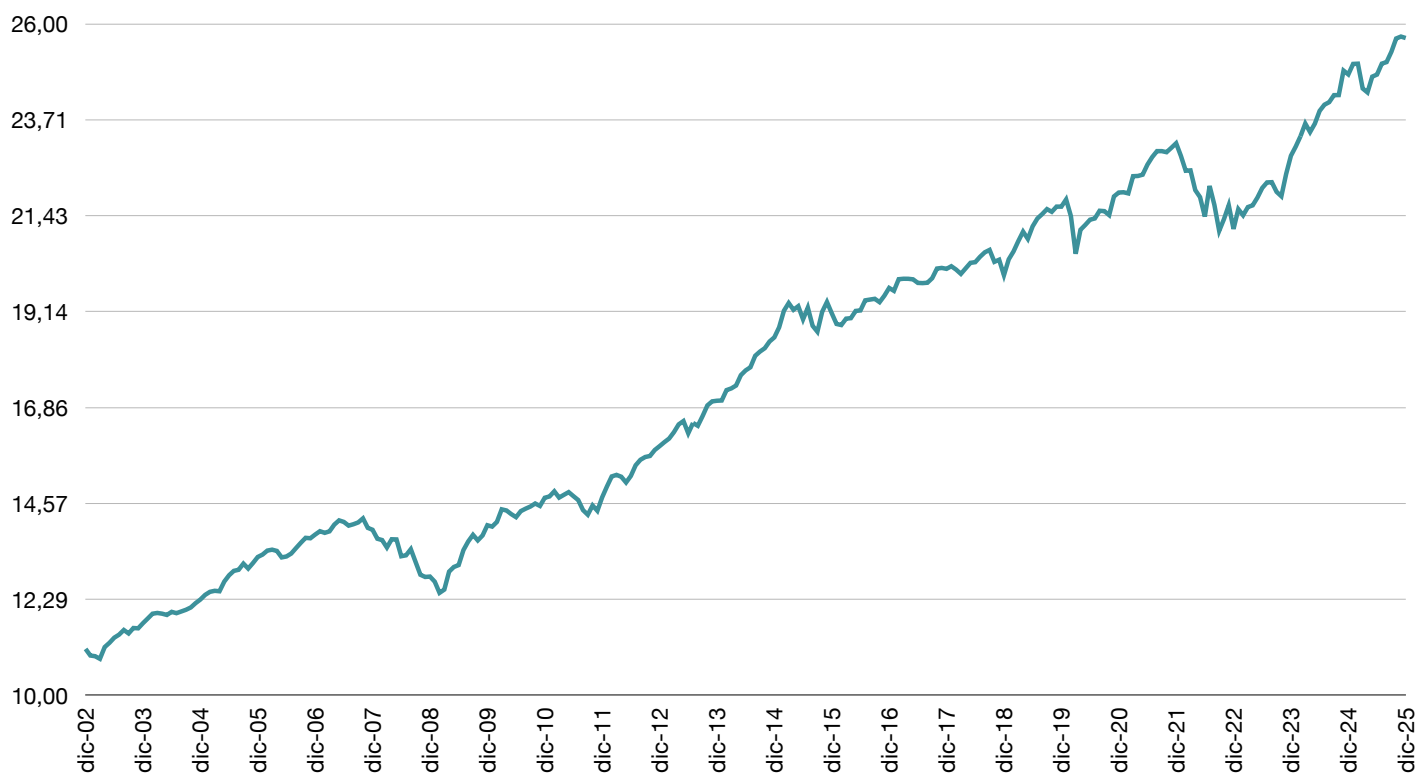
ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2022	gennaio	222.084,30	22,853	40.260.528,392	920.055.761,39
	febbraio	1.746.653,38	22,500	40.151.416,765	903.392.613,70
	marzo	-2.137.768,36	22,508	40.057.455,432	901.627.652,75
	aprile	-3.181.720,46	22,038	39.962.373,221	880.708.638,96
	maggio	-1.247.604,42	21,871	39.930.356,877	873.319.413,80
	giugno	-693.946,05	21,408	39.977.215,926	855.842.038,21
	luglio	2.769.224,17	22,137	40.149.922,305	888.810.601,96
	agosto	2.178.857,77	21,684	40.215.486,766	872.022.009,66
	settembre	111.502,04	21,068	40.188.423,106	846.680.795,63
	ottobre	-804.338,65	21,347	40.161.269,959	857.338.669,91
	novembre	-703.128,05	21,677	40.114.882,769	869.570.785,78
	dicembre	-876.955,88	21,113	40.165.828,270	848.021.361,47

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2023	gennaio	559.913,86	21,585	40.237.311,445	868.516.156,24
	febbraio	1.464.267,90	21,438	40.198.166,581	861.761.402,11
	marzo	-810.560,45	21,634	40.039.469,473	866.218.242,45
	aprile	-3.998.360,01	21,675	40.036.533,532	867.802.017,50
	maggio	166.470,90	21,861	39.965.171,495	873.659.327,24
	giugno	-1.524.485,87	22,089	39.965.802,453	882.809.426,53
	luglio	773.163,84	22,221	40.031.046,740	889.543.751,85
	agosto	1.390.659,04	22,227	40.165.811,602	892.771.680,47
	settembre	1.858.966,78	21,997	40.181.340,555	883.849.841,25
	ottobre	-489.639,63	21,892	40.153.467,484	879.026.143,53
	novembre	-722.631,80	22,423	40.140.896,074	900.067.180,79
	dicembre	-522.545,81	22,857	40.176.569,522	918.321.556,96

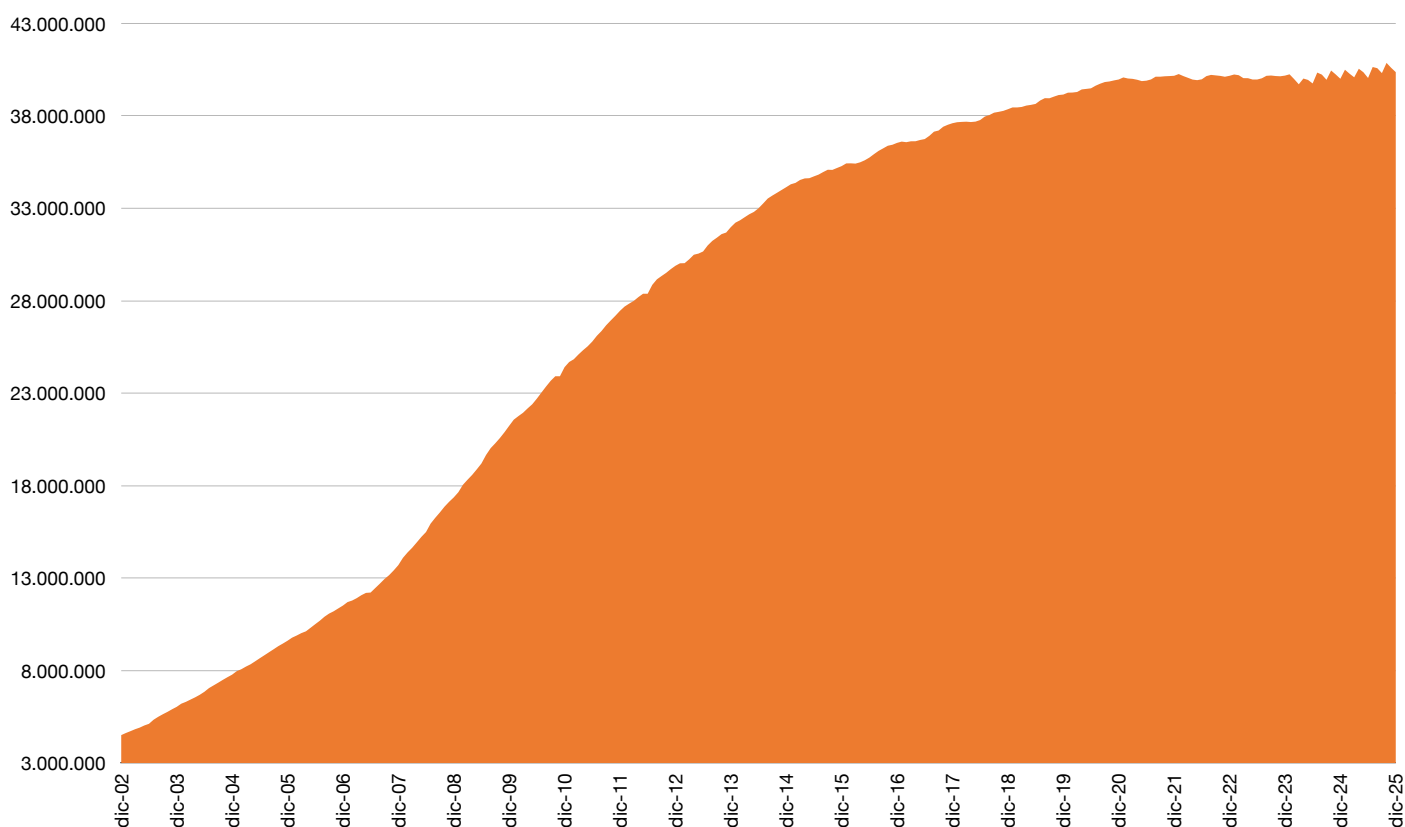
ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2024	gennaio	1.456.709,61	23,075	40.246.159,701	928.669.251,34
	febbraio	-4.146.553,93	23,322	39.985.963,505	932.545.615,80
	marzo	-6.018.402,90	23,625	39.707.527,301	938.089.532,15
	aprile	5.226.452,72	23,421	40.017.873,355	937.245.599,49
	maggio	-1.246.281,79	23,622	39.942.945,585	943.532.174,16
	giugno	-5.789.177,04	23,926	39.752.918,443	951.141.610,01
	luglio	13.684.789,31	24,073	40.339.847,908	971.085.048,37
	agosto	-5.413.247,12	24,134	40.229.621,315	970.918.188,43
	settembre	-2.791.584,92	24,301	39.951.152,552	970.833.663,01
	ottobre	11.238.805,54	24,303	40.451.711,689	983.107.016,03
	novembre	-5.994.722,36	24,886	40.238.021,462	1.001.344.726,14
	dicembre	-5.431.264,13	24,795	40.005.948,569	991.939.847,84

ANNO	MESE	CONFERIMENTI MENSILI	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI
2025	gennaio	-7.844.709,24	25,045	40.494.468,194	1.014.201.359,06
	febbraio	-4.545.350,18	25,051	40.278.578,165	1.008.998.799,14
	marzo	-6.013.175,30	24,460	40.084.827,859	980.455.882,92
	aprile	11.134.131,55	24,366	40.547.948,721	987.990.945,58
	maggio	-6.134.697,77	24,742	40.356.640,747	998.490.783,11
	giugno	-6.231.980,65	24,792	40.048.689,802	992.906.496,43
	luglio	12.321.201,53	25,052	40.641.701,748	1.018.168.575,53
	agosto	-6.364.449,40	25,089	40.578.279,086	1.018.069.210,98
	settembre	-969.882,21	25,334	40.312.516,256	1.021.267.021,10
	ottobre	11.706.838,54	25,651	40.864.320,601	1.048.200.569,57
	novembre	-5.877.692,83	25,697	40.599.611,186	1.043.278.262,01
	dicembre	-7.697.129,62	25,662	40.364.644,722	1.035.825.854,05

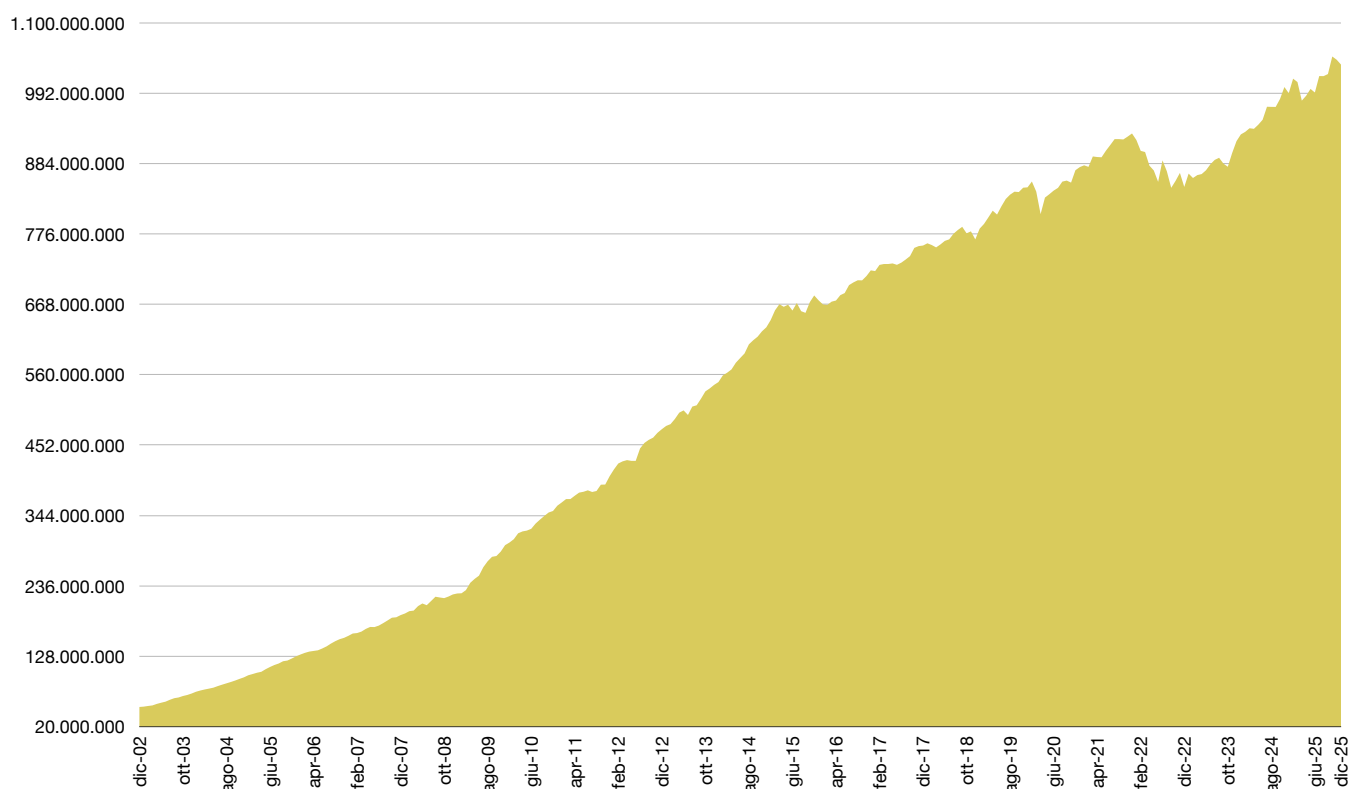
Andamento valore quota dal 31/12/2002



Andamento del numero quote dal 31/12/2002



Valore del patrimonio dal 31/12/2002

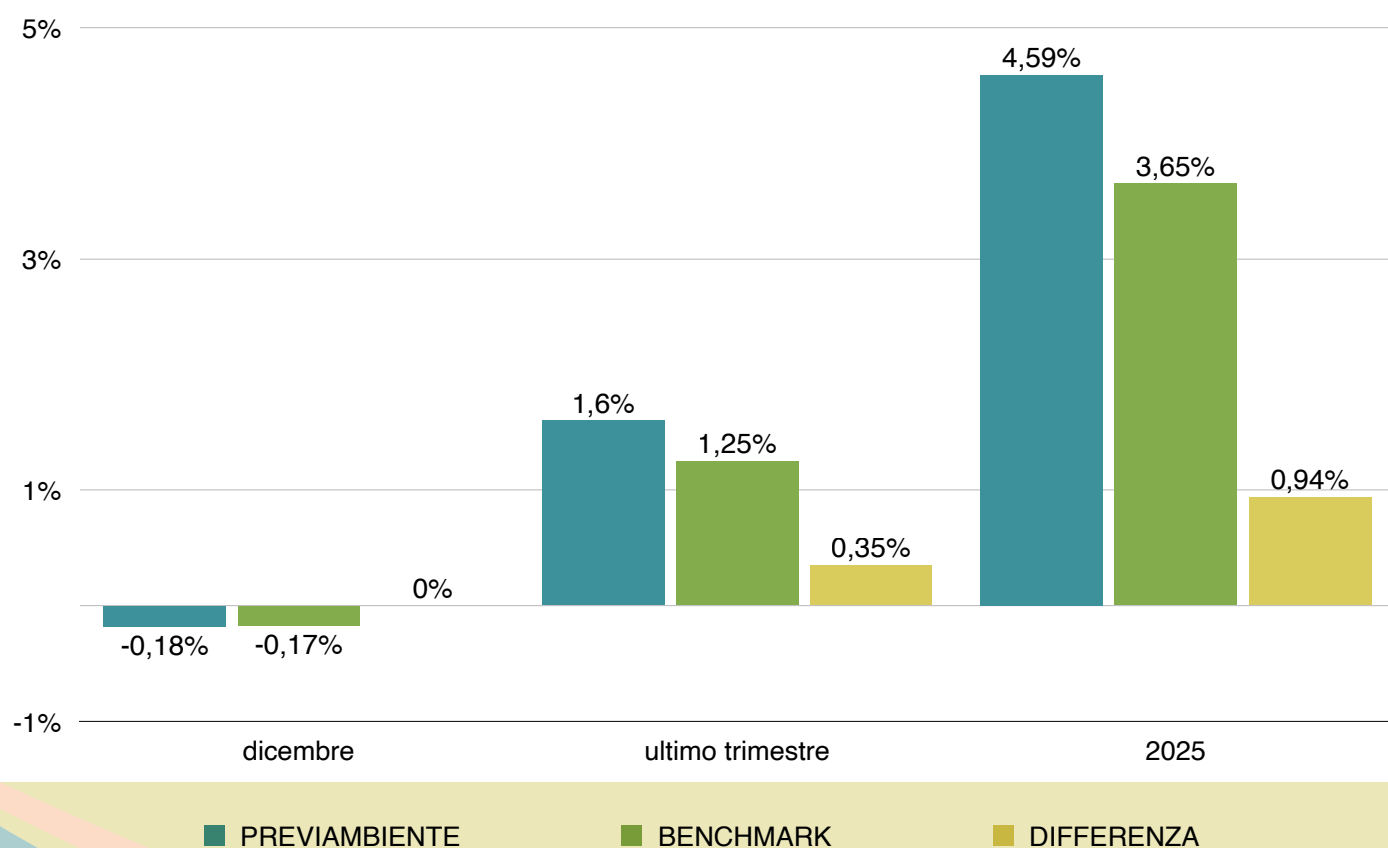


IL BENCHMARK è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione.

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.

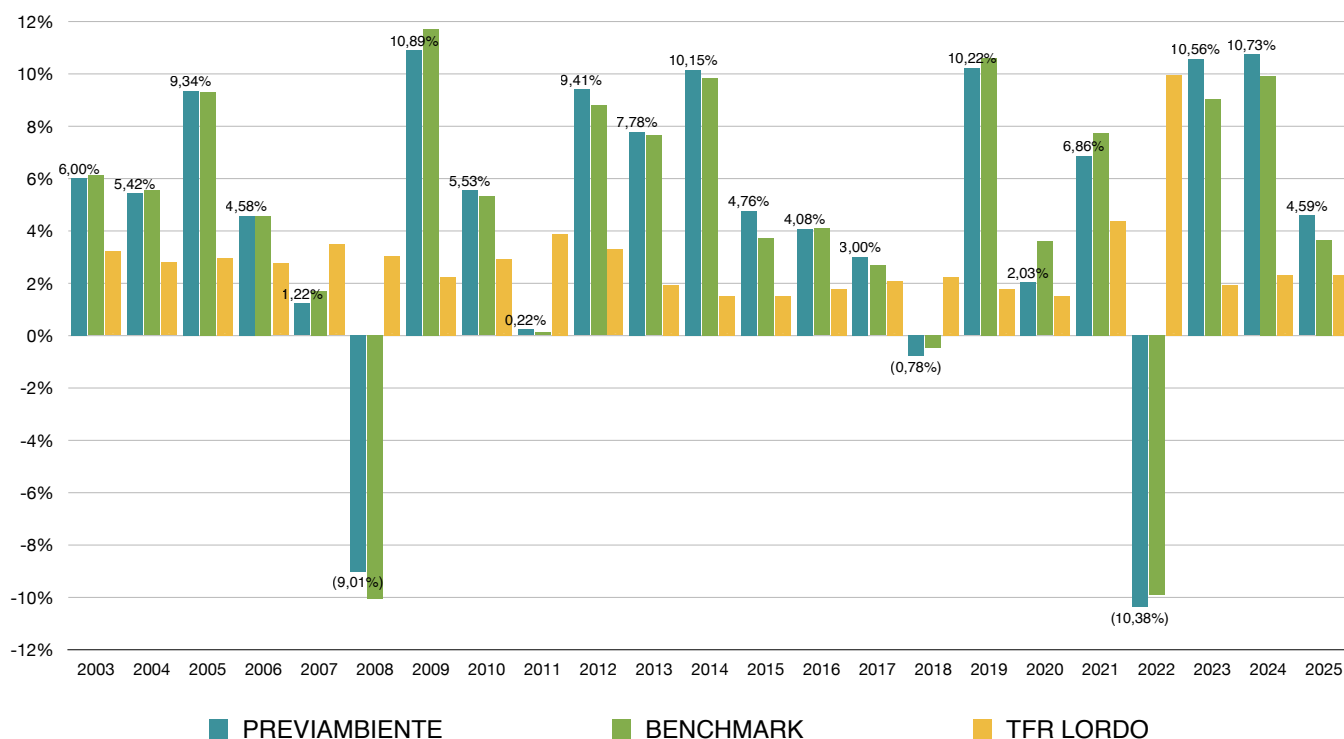
PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA
dicembre	-0,18%	-0,17%	0,00%
ultimo trimestre	1,60%	1,25%	0,35%
2025	4,59%	3,65%	0,94%



Rendimento lordo da inizio gestione

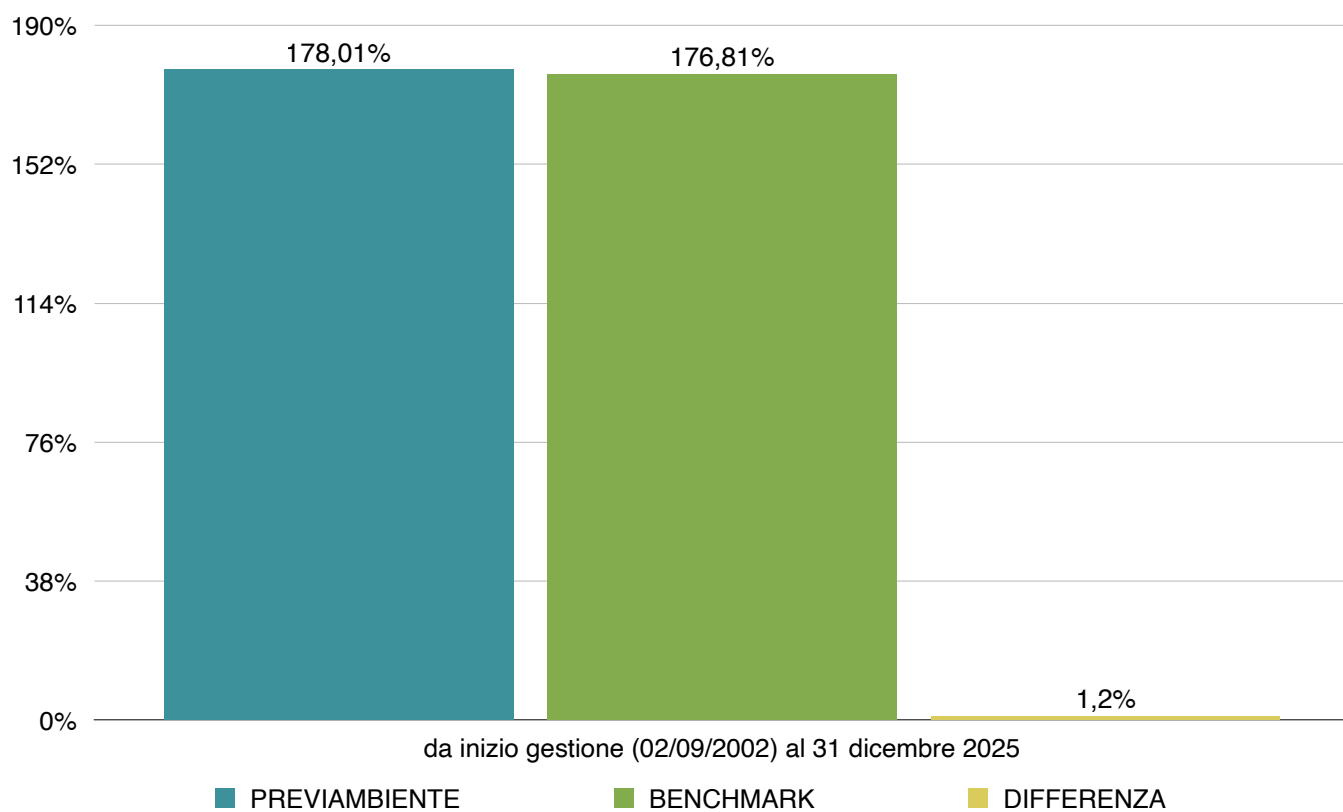
PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA	TFR LORDO
2003	6,00%	6,13%	-0,13%	3,20%
2004	5,42%	5,55%	-0,13%	2,79%
2005	9,34%	9,33%	0,01%	2,95%
2006	4,58%	4,57%	0,01%	2,75%
2007	1,22%	1,71%	-0,50%	3,49%
2008	-9,01%	-10,06%	1,05%	3,04%
2009	10,89%	11,71%	-0,82%	2,22%
2010	5,53%	5,31%	0,21%	2,94%
2011	0,22%	0,11%	0,11%	3,88%
2012	9,41%	8,80%	0,61%	3,30%
2013	7,78%	7,65%	0,13%	1,92%
2014	10,15%	9,84%	0,32%	1,50%
2015	4,76%	3,73%	1,03%	1,50%
2016	4,08%	4,09%	-0,01%	1,79%
2017	3,00%	2,69%	0,32%	2,10%
2018	-0,78%	-0,47%	-0,31%	2,24%
2019	10,22%	10,60%	-0,38%	1,79%
2020	2,03%	3,60%	-1,57%	1,50%
2021	6,86%	7,74%	-0,88%	4,36%
2022	-10,38	-9,92%	-0,47%	9,97%
2023	10,56%	9,03%	1,53%	1,94%
2024	10,73%	9,92%	0,81%	2,32%
2025	4,59%	3,65%	0,94%	2,31%

Rendimento lordi annuali



Rendimento lordo da inizio gestione

PERIODO	PREVIAMBIENTE	BENCHMARK	DIFFERENZA
da inizio gestione (02/09/2002) al 31 dicembre 2025	178,01%	176,81%	1,20%

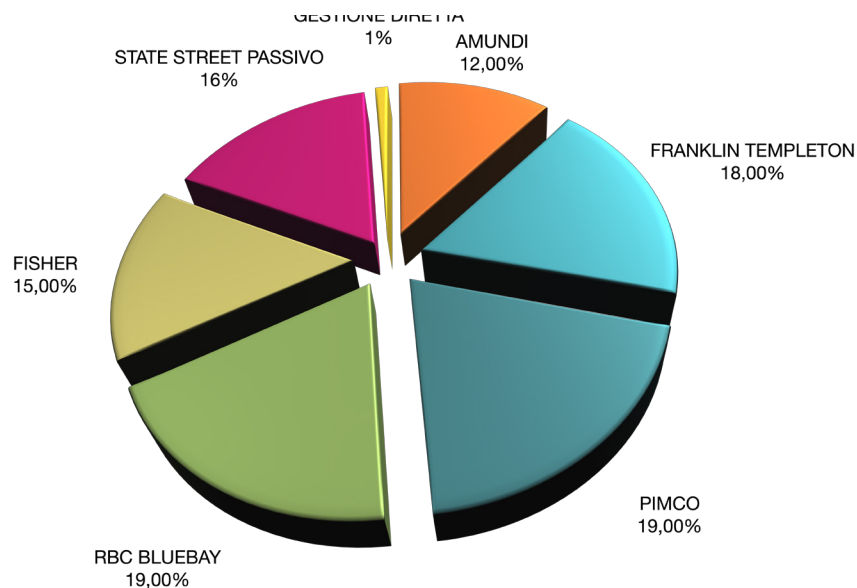


ANDP al 31/12/25	CONTRIBUZIONI DESTINATE A CONFERIMENTO	VALORE AGGIUNTO CREATO DALLA GESTIONE
1.035.825.854,05	600.250.157,02	435.575.697,03

Quota 31/07/00	Quota 31/12/25	Rendimento netto cumulato 31/07/00 - 31/12/25	Quota 31/12/24	Quota 31/12/25	Rendimento netto cumulato 31/12/24 - 31/12/25
10,000	25,662	156,62%	24,795	25,662	3,50%

Composizione del portafoglio al 31/12/25

AMUNDI	124.307.408,00	12%	(monetario)
FRANKLIN TEMPLETON	186.154.025,38	18%	(obbligazionario)
PIMCO	204.892.172,64	19%	(obbligazionario)
RBC BLUEBAY	204.461.927,82	19%	(obbligazionario)
FISHER	159.397.851,26	15%	(azionario ESG attivo)
STATE STREET PASSIVO	167.381.548,55	16%	(azionario passivo)
GESTIONE DIRETTA	12.741.142,27	1%	(private equity - infrastrutture)



AMUNDI FRANKLIN TEMPLETON PIMCO RBC BLUEBAY FISHER STATE STREET PASSIVO GESTIONE DIRETTA