

**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](http://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 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.

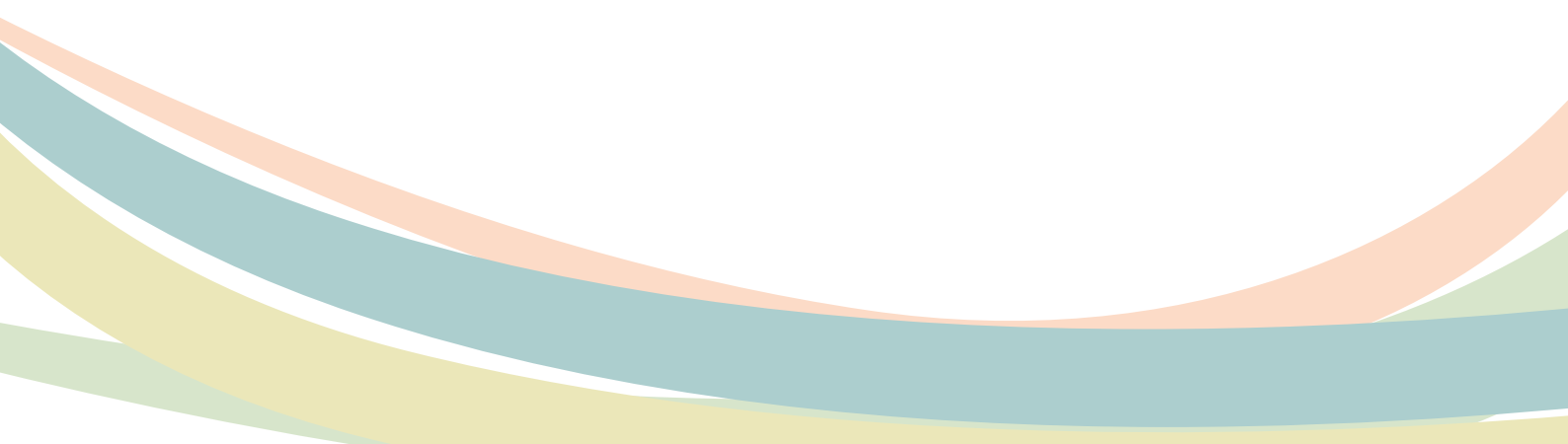
**Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale), ivi inclusi OICVM e FIA; previsto il ricorso a derivati quotati.

**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.

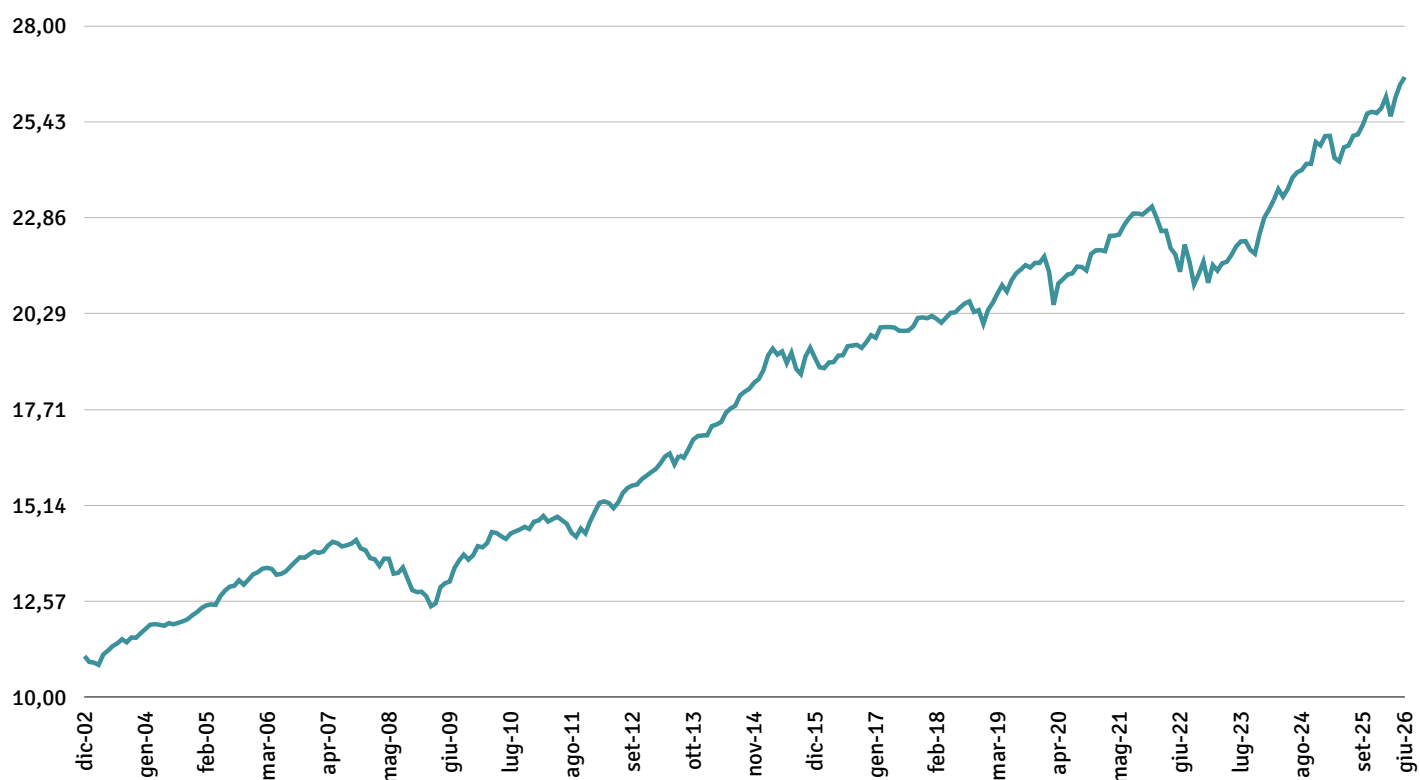
**Rischio cambio:** gestito attivamente.

**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%.



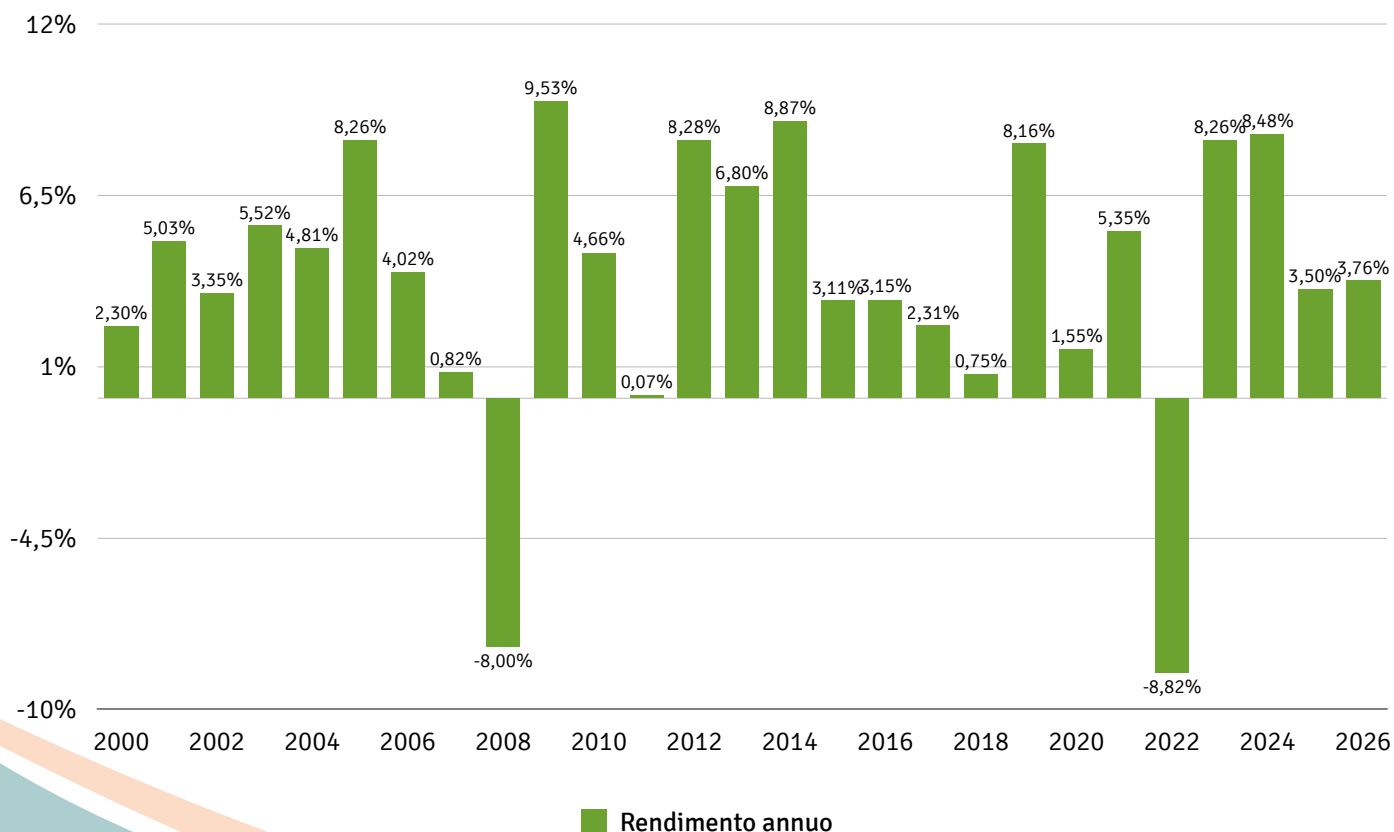
| ANNO | MESE      | VALORE QUOTA |
|------|-----------|--------------|
| 2026 | gennaio   | 25,795       |
|      | febbraio  | 26,099       |
|      | marzo     | 25,576       |
|      | aprile    | 26,074       |
|      | maggio    | 26,420       |
|      | giugno    | 26,626       |
|      | luglio    |              |
|      | agosto    |              |
|      | settembre |              |
|      | ottobre   |              |
|      | novembre  |              |
|      | dicembre  |              |

## Andamento valore quota dal 31/12/2002



| ANNO | RENDIMENTO ANNUO |
|------|------------------|
| 2000 | 2,30%            |
| 2001 | 5,03%            |
| 2002 | 3,35%            |
| 2003 | 5,52%            |
| 2004 | 4,81%            |
| 2005 | 8,26%            |
| 2006 | 4,02%            |
| 2007 | 0,82%            |
| 2008 | -8,00%           |
| 2009 | 9,53%            |
| 2010 | 4,66%            |
| 2011 | 0,07%            |
| 2012 | 8,28%            |
| 2013 | 6,80%            |

| ANNO | RENDIMENTO ANNUO |
|------|------------------|
| 2014 | 8,87%            |
| 2015 | 3,11%            |
| 2016 | 3,15%            |
| 2017 | 2,31%            |
| 2018 | 0,75%            |
| 2019 | 8,16%            |
| 2020 | 1,55%            |
| 2021 | 5,35%            |
| 2022 | -8,82%           |
| 2023 | 8,26%            |
| 2024 | 8,48%            |
| 2025 | 3,50%            |
| 2026 | 3,76%            |



## Rendimento netto annuo cumulato rolling

| PERIODO     | NETTO ANNUO ROLLING |
|-------------|---------------------|
| Inizio anno | 3,76%               |
| 1 anno      | 7,40%               |
| 3 anni      | 20,54%              |
| 5 anni      | 17,58%              |
| 10 anni     | 38,89%              |

