COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/01/2013
Patrimonio netto al 31.12.2024 (in euro):	103.624.998,91
Soggetto gestore:	AMUNDI SGR S.p.A

Informazioni sulla gestione delle risorse

La gestione delle risorse è volta a ottimizzare l'investimento in strumenti di natura obbligazionaria di emittenti pubblici, privati, enti sovranazionali e agenzie, con riguardo al profilo di rischio della singola emissione e nel complesso del portafoglio, con l'obiettivo di conseguire risultati e livelli di rischio rappresentati dal benchmark di riferimento.

La gestione del rischio di investimento è effettuata in coerenza con l'assetto organizzativo del fondo, che prevede che la gestione delle risorse sia demandata a intermediari professionali e che il fondo svolga sugli stessi una funzione di controllo.

Il fondo svolge a sua volta una funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli scostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti nei mandati.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2024.

Tav. 1 – **Investimenti per tipologia**

Azionario	0,15%					Obbligazionario	94,29%
di cui OICR	0,15%	di cui OICR	29,72%	di cui Titoli di stato	64,57%	di cui Corporate	0,00%
				di cui Emittenti Governativi	di cui Sovranazionali		
				61,90%	2,67%		

Tav. 2 – **Investimenti per area geografica**

	Area Geografica	Totale	%
Azioni	Italia	-	0,00%
	Altri Paesi dell'Area Euro	101.343,00	0,10%
	Altri Paesi Unione Europea	-	0,00%
	Stati Uniti	11.447,00	0,01%
	Giappone	-	0,00%
	Altri Paesi aderenti OCSE	39.534,00	0,04%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	-	0,00%
	Totale Azioni	**152.324,00**	**0,15%**
Obbligazioni	Italia	10.510.574,91	10,21%
	Altri Paesi dell'Area Euro	20.186.891,39	19,61%
	Altri Paesi Unione Europea	5.568.913,16	5,41%
	Stati Uniti	31.757.734,78	30,85%
	Giappone	3.341.700,16	3,25%
	Altri Paesi aderenti OCSE	19.621.304,85	19,06%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	6.073.669,23	5,90%
	Totale Obbligazioni	**97.060.788,48**	**94,29%**

Tav. 3 – **Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	1,98%
Duration media	4,92
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	12,72%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,20

(*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

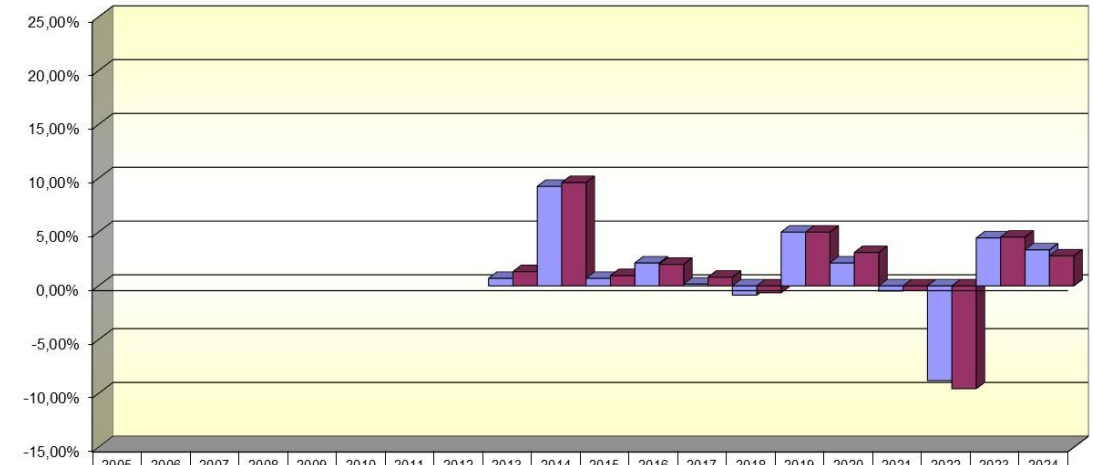
Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;

- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – **Rendimenti netti annui** *(valori percentuali)*[8]



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio									0,70%	9,25%	0,70%	2,13%	0,17%	-0,86%	5,00%	2,13%	-0,47%	-8,81%	4,46%	3,35%
Benchmark									1,33%	9,61%	0,96%	2,01%	0,82%	-0,63%	5,00%	3,11%	-0,43%	-9,55%	4,54%	2,79%

Benchmark dal 01.02.2022 ad oggi:
- 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3-Year Total Return Index Unhedged;
- 10% Bloomberg Barclays Global Inflation EuroZone CPI Unhedged;
- 60% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged;
- 10% Bloomberg Barclays Global High Yield Unhedged.

In precedenza, dal 01.02.2019 al 31.01.2022:
- 10% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index
- 8,5% ICE BofAML Inflation-Linked Euro Government Index
  69% ICE BofAML Global Credit Index euro hedged
- 12,5% ICE BofAML Global HIGH Yield & Crossover Country Corporate & Government Index

In precedenza, dal 16.01.2016 al 31.01.2019:
- 65% ICE BofAML Global Gov Ex Japan 100% hedged to Eur
- 20% ICE BofAML Emu Corporate
- 15% ICE BofAML Euro I-L Gov Bond

In precedenza, dal 01.01.2013 al 15.01.2016:
- 65% Merrill Lynch EMU direct government All Maturities
- 20% IBoxx EUR Liquid Corporates 100
- 15% Merrill Lynch EMU direct government Inflation Linked

AVVERTENZA: *I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.*

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Rat*io (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

[8] Le serie storiche di portafoglio e benchmark sono indicate dal 2013, anno di inizio comparto.

Tav. 5 – TER

	2022	2023	2024
Oneri di gestione finanziaria	**0,14%**	**0,14%**	**0,22%**
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,10%	0,09%	0,10%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,02%	0,09%
- di cui per compensi depositario	0,04%	0,03%	0,03%
Oneri di gestione amministrativa	**0,45%**	**0,36%**	**0,29%**
- di cui per spese generali ed amministrative	0,15%	0,16%	0,14%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,04%	0,04%	0,05%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,26%	0,16%	0,10%
TOTALE GENERALE	**0,59%**	**0,50%**	**0,51%**

AVVERTENZA: *Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.*