PROFILO DINAMICO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/08/2010
Patrimonio netto al 31.12.2025 (in euro)	25.346.493
Soggetto gestore:	Le risorse del profilo sono mediamente investite per l'40% nel comparto obbligazionario e per il 60% nel comparto azionario

Per le informazioni relative alle tavole sotto riportate si faccia riferimento ai comparti OBBLIGAZIONARIO e AZIONARIO.

Tav. 1 – **Investimenti per tipologia**

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

Tav. 3 – **Altre informazioni rilevanti**

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)*[13]

Benchmark a partire dal 01.02.2026:

- 8% Bloomberg Euro Aggregate 1-3-Year Total Return Index Unhedged;
- 4% Bloomberg Global Inflation Eurozone CPI Unhedged;
- 24% Bloomberg Global Aggregate TR Index Value Hedged;
- 4% Bloomberg Global High Yield TR Unhedged;
- 40,8% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR Index;
- 6,0% MSCI Net TR Europe EUR Index;
- 6,6% MSCI Net TR Emerging Markets Net Total Return EUR Index;
- 6,6% MSCI World Small Cap Net Total Return EUR Index.

In precedenza, a partire dal 01.02.2025 al 31.01.2026:

- 8% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3-Year Total Return Index Unhedged;
- 4% Bloomberg Barclays Global Inflation EuroZone CPI Unhedged;
- 24% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged;
- 4% Bloomberg Barclays Global High Yield Unhedged;
- 40,8% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR Index;
- 6,0% MSCI Net TR Europe USD Index convertito in Euro;
- 6,6% MSCI Net TR Emerging Markets USD Index convertito in Euro;
- 6,6% MSCI World Small Cap Index convertito in Euro.

Benchmark dal 01.02.2022 al 31.01.2025:

- 8% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3-Year Total Return Index Unhedged;
- 4% Bloomberg Barclays Global Inflation EuroZone CPI Unhedged;
- 24% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged;
- 4% Bloomberg Barclays Global High Yield Unhedged;
- 42% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR Index;
- 4,8% MSCI World TR USD Index convertito in Euro;
- 6,6% MSCI Net TR Emerging Markets USD Index convertito in Euro;
- 6,6% MSCI World Small Cap Index convertito in Euro.

In precedenza, dal 01.02.2019 al 31.01.2022:

[13] Le serie storiche di portafoglio e benchmark sono indicate dal 2010, anno di introduzione profilo

- 27,6% ICE BofAML Global Credit Index Euro hedged Index;
- 4% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index;
- 3,4% ICE BofAML Euro I-L Gov Bond index;
- 5% ICE BofAML Global High Yield & Crossover Country Corporate & Government Index;
- 42% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR index;
- 12% MSCI World TR USD Index convertito in Euro;
- 6% Msci Net TR Emerging Markets USD index convertito in euro;

In precedenza, dal 16.01.2016 al 31.01.2019:
- 26% ICE BofAML Global Gov Ex Japan 100% hedged to Eur index;
- 8% ICE BofAML Emu Corporate index;
- 6% ICE BofAML Euro I-L Gov Bond index;
- 54% MSCI World 100% Hedged to Eur Net TR index;
- 6% Msci Net TR Emerging Markets USD index convertito in euro;

In precedenza, dal 01.01.2013 al 15.01.2016:
- 26% Merrill Lynch EMU direct government All Maturities index;
- 8% IBoxx EUR Liquid Corporates 100;
- 6% Merrill Lynch EMU direct government Inflation Linked;
- 30% MSCI Emu Net Dividend local currency;
- 30% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD convertito in euro.

In precedenza, dal 01.08.2010 al 31.12.2012:
- 40% JP Morgan EMU All Maurities
- 30% MSCI Europe net dividend
- 30% MSCI World net dividend

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 Ratio* (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.

Tav. 5 – TER

	2023	2024	2025
Oneri di gestione finanziaria	**0,15%**	**0,19%**	**0,18%**
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,12%	0,12%	0,13%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,04%	0,02%
- di cui per compensi depositario	0,03%	0,03%	0,03%
Oneri di gestione amministrativa	**0,34%**	**0,27%**	**0,28%**
- di cui per spese generali ed amministrative	0,15%	0,13%	0,13%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,04%	0,04%	0,04%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,15%	0,09%	0,11%
TOTALE GENERALE	**0,49%**	**0,46%**	**0,46%**

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