

INIZIO OPERATIVITÀ	09/08/2005
PATRIMONIO NETTO	6.760.531 EURO
VALORE QUOTA	89,47 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	BILANCIATI

Come investe

Investe, in modo bilanciato, in azioni e obbligazioni o altri titoli di credito assimilati emessi da governi, loro agenzie o emittenti privati di prim'ordine nei principali mercati dei capitali del mondo. La ripartizione dell'investimento potrà variare in funzione delle prospettive dei mercati, tuttavia l'investimento in azioni non potrà comunque superare il 60% del patrimonio del Comparto.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo significativo) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari e azionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sui profitti futuri delle aziende quotate; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

Benchmark

Il benchmark del Comparto è così composto:

%	INDICE DI RIFERIMENTO
50	JPMORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX (IN EURO)
25	MSCI EUROPE (IN EURO)
25	MSCI WORLD EX-EUROPE (IN EURO)

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità solitamente significativa del valore della quota. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e media/alta propensione al rischio.

Duration

COMPARTO	2,9
BENCHMARK	3,2

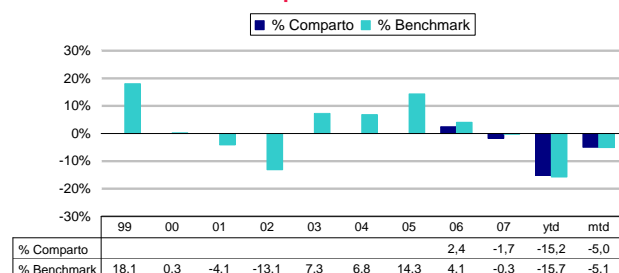
La duration indicata si riferisce alla sola componente obbligazionaria

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	-12,6%	-12,9%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	-2,9%	-2,0%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-	3,1%

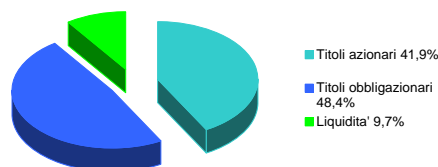
Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/09/2008)

Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



ytd: rendimento da inizio anno (year to date)
mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Composizione del portafoglio



Strumenti derivati

Il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura o di buona gestione del portafoglio. Per una corretta lettura dei dati, si tenga presente che le posizioni in derivati non sono comprese nel grafico della "Composizione del Portafoglio" sopra riportato.

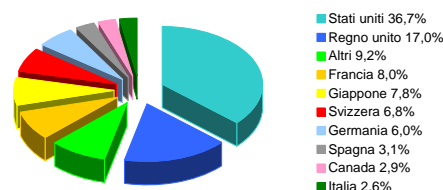
FUTURES E ALTRI STRUMENTI DERIVATI*	8,4%
DI CUI SU AZIONI	8,4%
DI CUI SU TASSI DI INTERESSE	0,0%

* sul totale del patrimonio

Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



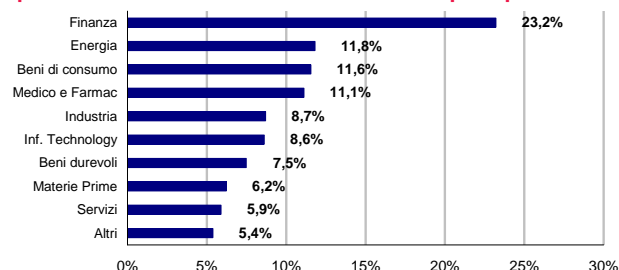
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali mercati



10 principali titoli in portafoglio

BUNDES 5,25% 01/11 EUR	3,5%	BTP 7,25% 01/11/26	1,6%
BUNDES 4,5% 01/13	3,1%	BTP 4,25% 01/02/15	1,6%
BTAN 3% 01/11	2,5%	BTP 4,5% 02/18	1,5%
BTP 5,5% 01/11/10	2,5%	BTP 5% 08/39	1,4%
OAT 4% 04/13	1,8%	OAT 3,75% 04/17	1,4%

Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



Andamento del Comparto e del Benchmark

