

Obbligazionario Misto

Comparti Obbligazionari Internazionali

Dati aggiornati al 31/10/2009

INIZIO OPERATIVITÀ	22/08/2005
PATRIMONIO NETTO	2.025.859 EURO
VALORE QUOTA	106,83 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI MISTI

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso fisso o variabile, a scadenza variabile, denominati in euro o in valuta estera ed emessi da governi, loro agenzie o emittenti privati di prim'ordine nei mercati internazionali. Il patrimonio netto di questo Comparto sarà investito, fino ad un massimo del 15%, in azioni, obbligazioni convertibili o in qualunque altro valore assimilabile ad azioni, quotati in una borsa valori o negoziati in un mercato regolamentato.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (anche 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.

Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è così composto:

%	INDICE DI RIFERIMENTO
90	JPMORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX (IN EURO)
10	MSCI EMU (IN EURO)

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità anche significativa del valore della quota che non esclude rendimenti negativi per determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale medio (3-5 anni) e media propensione al rischio.

Duration

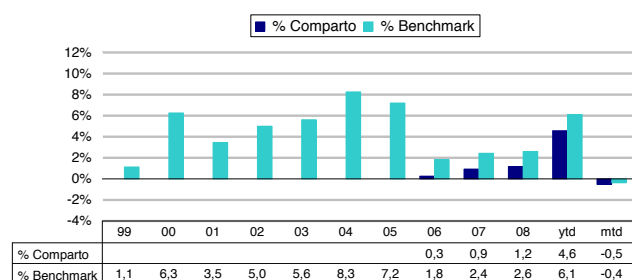
COMPARTO	5,6
BENCHMARK	5,5

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	8,0%	9,8%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	2,4%	4,0%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-	4,8%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/09/2009).

Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark

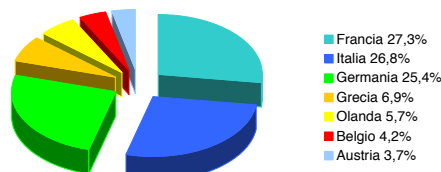


ytd: rendimento da inizio anno (year to date)
mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



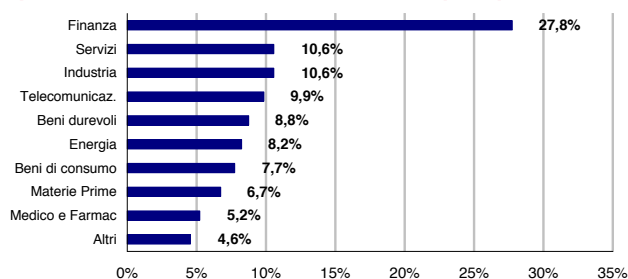
Ripartizione dell'investimento obbligazionario per paese emittente



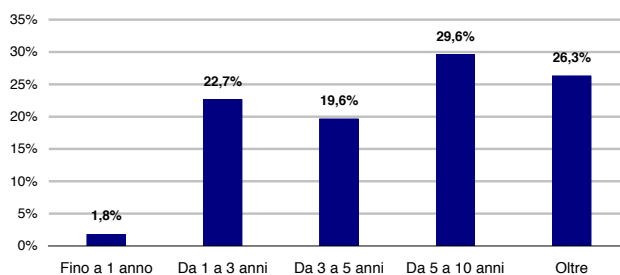
10 principali titoli in portafoglio

BUNDES 5% 01/12	4,8%	ISHAR.DJ EUROSTOXX50	2,9%
OAT 5% 10/11	EUR 4,4%	OAT 4,25% 10/18	2,9%
BTAN 2,50% 01/14	3,5%	BUNDES 4,25% 07/14	2,8%
BTP 4% 15/04/2012	3,4%	BUNDES 4,25% 07/18	2,7%
BTP 4,5% 08/18	3,4%	BTP 4,25% 01/02/15	2,7%

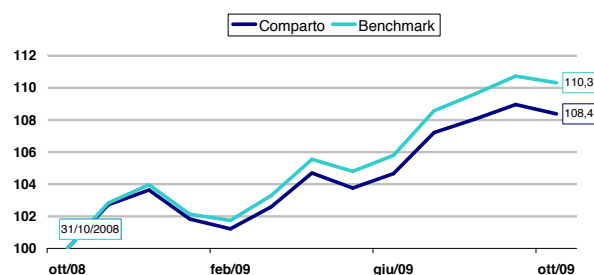
Ripartizione dell'investimento azionario tra i principali settori



Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



Andamento del Comparto e del Benchmark



Le performance sono al lordo degli oneri fiscali

13

rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Prima dell'adesione, leggere il prospetto informativo.