



EUROMOBILIARE  
INTERNATIONAL FUND SICAV

GENNAIO 2017  
BOLLETTINO INFORMATIVO

Documento informativo mensile di Euromobiliare International Fund SICAV



# INDICE

	pagina
Market Review	3
Commenti di gestione	4
Obiettivo 2017	7
Cedola 2017	8
Alto Rendimento 2017	9
Alto Rendimento 2019	10
Alto Rendimento 2019 Plus	11
Multi Income F4	12
Multi Income I4	13
Global Bond	14
Qbond Absolute Return	15
Equity Returns Absolute	16
TR Flex Aggressive	17
Pacific Equity	18
Euro Equity	19
Dynamic Multimanager	20
IPAC Balanced	21
Global Enhanced Div.- GEDI	22
Euro Cash	23
Glossario	24



# MARKET REVIEW

In dicembre l'andamento dei mercati finanziari continua a riflettere una revisione al rialzo delle aspettative di crescita economica e inflazione per i prossimi trimestri. Questo in gran parte incorpora una valutazione costruttiva delle future prospettive di politica economica dell'Amministrazione Trump, i cui sviluppi resteranno tuttavia incerti per alcuni mesi. Salgono le aspettative d'inflazione, specchio dei crescenti segnali di stabilizzazione ciclica globale e del recupero del prezzo delle materie prime metallifere ed energetiche. Nell'arco del mese l'attività delle banche centrali catalizza l'interesse degli operatori.

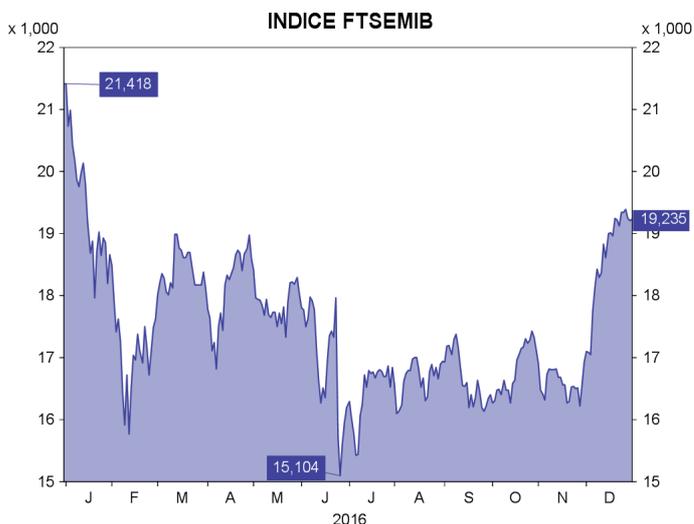
La BCE lascia invariati i tassi ufficiali e approva misure importanti relative all'espansione di bilancio. Il programma di acquisto di titoli privati e pubblici sarà prolungato di nove mesi oltre la scadenza attuale (marzo 2017).

A partire dal prossimo aprile, tuttavia, il volume mensile di acquisti scenderà da € 80 mld a € 60 mld fino a dicembre 2017. Sono state inoltre introdotte alcune modifiche tecniche che garantiranno la piena applicazione del programma ampliando l'universo di titoli acquistabili, in linea con le previsioni.

La Federal Reserve alza di 0,25% il tasso d'interesse di riferimento, portando l'intervallo target sui Fed Funds tra 0,50% e 0,75%. La mossa, ampiamente attesa dai mercati, riprende un lento cammino di normalizzazione avviato a fine 2016. Il Comitato Monetario rivede leggermente al rialzo il profilo atteso di normalizzazione nel 2017. I membri del Comitato ora segnalano tre rialzi il prossimo anno (da due indicati lo scorso settembre). Nell'arco di tre anni i tassi ufficiali dovrebbero arrivare a 3%, il tasso nominale di lungo termine "neutrale" (né espansivo né restrittivo).

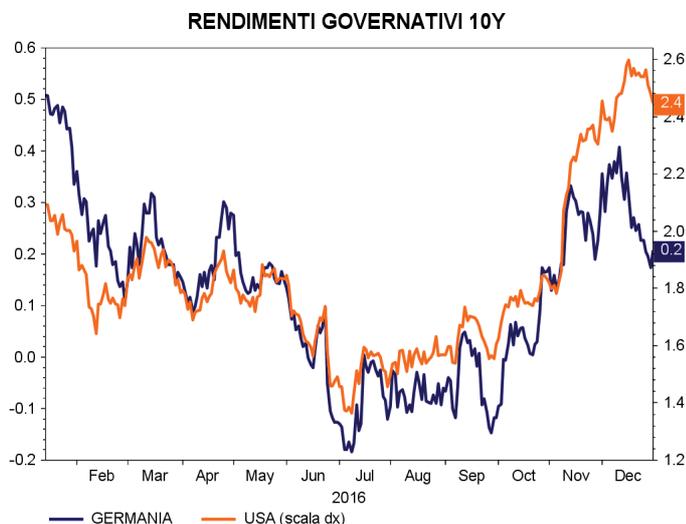
La Fed esprime dunque un voto di fiducia sull'economia americana e in particolare sul miglioramento del mercato del lavoro: il tasso di disoccupazione è sceso infatti al 4,6%. In dicembre i dati disponibili per USA, Giappone e area euro restano favorevoli. Si prospetta dunque un rafforzamento della produzione industriale nei mesi finali del 2016. Gli indicatori anticipatori confermano dunque un'accelerazione ciclica per il quarto trimestre consistente con un tasso di crescita dell'output manifatturiero globale prossimo a 3%, oltre il doppio di quanto registrato nella prima metà del 2016.

In questo contesto l'azionario sale a nuovi massimi, con un recupero sensibile anche nell'area euro. Prosegue il *rally* di Wall Street che tocca nuovi massimi assoluti. Piccole capitalizzazioni e finanziari mantengono la *leadership* del mercato. Il Topix si conferma il miglior listino azionario su base trimestrale a fronte del deprezzamento dello yen. Nonostante l'esito negativo del referendum in Italia, migliora in Eurozona il *momentum* dell'azionario e il FtseMib registra la migliore *performance* assoluta. La prospettiva di un intervento delle autorità di politica economica, sia nel contenimento dello spread del BTP che nel processo di ricapitalizzazione delle banche, ha fatto immediatamente recuperare l'indice.



Source: Thomson Reuters Datastream

I titoli di stato italiani, infatti, vedono scendere i tassi decennali al di sotto del 2,0% e il differenziale rispetto ai corrispondenti titoli tedeschi stabilizzarsi in area 160 punti base. In generale i rendimenti dei governativi europei si stabilizzano dopo l'intervento della BCE. Al contrario quelli americani salgono su tutte le scadenze e il Treasury a dieci anni tocca i massimi dell'anno a 2,6%.



Source: Thomson Reuters Datastream

I crediti hanno un andamento positivo, soprattutto il comparto High Yield che beneficia di un più consistente restringimento degli *spread*. Gli *asset* emergenti nel loro complesso continuano ad essere penalizzati dall'apprezzamento del dollaro, che riprende vigore dopo l'ultima riunione della Fed. I membri del comitato FOMC mostrano un orientamento più restrittivo di quanto atteso dal mercato. Nella seconda metà di dicembre danno segnali di una ripresa in termini relativi.

Il petrolio sale con decisione sopra quota \$50 grazie all'accordo sul taglio alla produzione da parte dei paesi produttori.

Il petrolio sale con decisione sopra quota \$50 grazie all'accordo sul taglio alla produzione da parte dei paesi produttori.

# COMMENTI DI GESTIONE

## EUROFUNDLUX OBIETTIVO 2017

scheda a pag. 7

Il mese di dicembre ha vissuto un discreto restringimento degli spread high yield nonostante la liquidità, su determinati comparti, sia tendenzialmente diminuita come spesso succede sul finire dell'anno. Il tanto temuto post-Trump e l'esito negativo del referendum in Italia sono stati assorbiti dal mercato in tempi piuttosto rapidi, complice anche la stabilizzazione dei dati macroeconomici. Nel corso del periodo di riferimento, si è proceduto a reinvestire il margine di liquidità derivante da discreti flussi di sottoscrizione. In via prospettica, si continuerà a investire l'eventuale liquidità privilegiando emissioni corporate industriali e cercando di sfruttare efficientemente le leve di performance a disposizione, compatibilmente con il profilo di rischio del prodotto. La performance del fondo nel mese di dicembre è risultata positiva.

## EUROFUNDLUX CEDOLA 2017

scheda a pag. 8

Nel corso del mese di dicembre l'evoluzione degli spread di credito ha generato performance positive su tutto lo spettro delle asset class. Il rendimento mensile del prodotto è risultato positivo. I contributi più rilevanti sono stati generati da emissioni high yield a basso rating (singole B) e finanziari subordinati; la classe emerging market e il segmento ibridi industriali hanno generato performance più modeste, penalizzando maggiormente le emissioni a lunga duration e caratterizzate da rendimenti relativi più contenuti. Gli asset del fondo sono stati stabili nel periodo di riferimento e gli interventi gestionali sono stati del tutto limitati. In via prospettica saranno vendute le posizioni su ibridi industriali, che peraltro già ricoprono un peso marginale all'interno del portafoglio. L'allocazione di portafoglio è soddisfacente e quasi totalmente allineata alla scadenza del mandato. L'attività sarà prevalentemente concentrata sulla gestione dei bond in scadenza e sulla gestione dei flussi in rimborso con la conseguente necessità di ribilanciamento delle posizioni.

## EUROFUNDLUX ALTO RENDIMENTO 2017

scheda a pag. 9

L'esito delle elezioni americane e le politiche di stimolo all'economia da parte della nuova amministrazione paiono aver fornito nuovo potenziale di crescita agli Stati Uniti, una condizione che ha generato un rally degli asset rischiosi sia in America che in Europa. L'attività sul comparto è stata concentrata sulla gestione ordinaria dei flussi e sul reinvestimento delle emissioni in scadenza in titoli Investment Grade allineati alla scadenza del mandato, con la chiara finalità di mantenere un portafoglio liquido caratterizzato da una volatilità del tutto ridotta. L'esposizione al settore energetico è diminuita in seguito alla scadenza di alcuni titoli, ma si continua a mantenere un'esposizione al settore prossima al limite consentito, una scelta allocativa supportata dalla view positiva del gestore sul settore. Il portafoglio ha anche beneficiato di un'esposizione significativa al settore dei servizi finanziari e delle telecomunicazioni. La componente US ha leggermente sovraperformato quella europea e una limitata esposizione all'America Latina ha fornito un contributo alla performance più che proporzionale, in buona parte riconducibile alla dinamica delle commodities.

## EUROFUNDLUX ALTO RENDIMENTO 2019

scheda a pag. 10

Dopo un lieve calo a novembre, il mercato high yield ha registrato un deciso rialzo a dicembre, archiviando un anno decisamente positivo. La composizione del portafoglio rimane ampiamente diversificata, con 245 emittenti in rappresentanza di 35 settori. Tra questi, le maggiori ponderazioni sono quelle nelle aree della sanità, delle banche e delle telecomunicazioni. In termini di rendimenti assoluti, nel mese i contributi settoriali più brillanti sono giunti da telecomunicazioni, sanità ed energia, mentre aerospaziale/difesa, ristoranti e servizi ambientali hanno fornito gli apporti mensili peggiori. Nel corso del mese, il mercato sembra aver ignorato le apprensioni sulla presidenza Trump e sulla Brexit e si sono concentrati invece sullo stimolo atteso negli Stati Uniti e sui dati economici positivi. Nonostante molti investitori abbiano tentato di ridurre la duration dei portafogli in previsione di potenziali rialzi futuri dei tassi, l'ondata di vendite di titoli di stato osservata in autunno si è arrestata a dicembre. La Federal Reserve (Fed), come previsto, ha alzato i tassi di riferimento e, attualmente, prevede altri tre rialzi dei tassi nel 2017. L'esito delle elezioni negli Stati Uniti ha avuto come conseguenza una notevole divergenza di performance tra le diverse classi di attivi e anche tra piazze sviluppate ed emergenti. Le prospettive dei mercati emergenti di breve termine sono offuscate da fattori quali il rafforzamento del dollaro, le aspettative di un aumento dei tassi core e i potenziali sviluppi negativi a livello di scambi commerciali. Nell'area delle obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti, il contesto globale sfavorevole potrebbe in futuro risultare controbilanciato dalla maggiore solidità dei fondamentali, nel quadro dell'aumento dei prezzi delle materie prime e del miglioramento dei saldi delle partite correnti dei paesi emergenti prodotto dal marcato deprezzamento delle loro valute negli scorsi anni.

## EUROFUND. ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

scheda a pag. 11

Dopo un lieve calo a novembre, il mercato high yield ha registrato un deciso rialzo a dicembre, archiviando un anno decisamente positivo. La composizione del portafoglio rimane ampiamente diversificata, con 245 emittenti in rappresentanza di 35 settori. Tra questi le maggiori ponderazioni sono quelle nelle aree della sanità, delle banche e delle telecomunicazioni. In termini di rendimenti assoluti, nel mese i contributi settoriali più brillanti sono giunti da telecomunicazioni, sanità ed energia, mentre aerospaziale/difesa, ristoranti e servizi ambientali hanno fornito gli apporti mensili peggiori. Nel corso del mese, il mercato sembra aver ignorato le apprensioni sulla presidenza Trump e sulla Brexit e si sono concentrati invece sullo stimolo atteso negli Stati Uniti e sui dati economici positivi. Nonostante molti investitori abbiano tentato di ridurre la

duration dei portafogli in previsione di potenziali rialzi futuri dei tassi, l'ondata di vendite di titoli di stato osservata in autunno si è arrestata a dicembre. La Federal Reserve (Fed), come previsto, ha alzato i tassi di riferimento e, attualmente, prevede altri tre rialzi dei tassi nel 2017. L'esito delle elezioni negli Stati Uniti ha avuto come conseguenza una notevole divergenza di performance tra le diverse classi di attivi e anche tra piazze sviluppate ed emergenti. Le prospettive dei mercati emergenti di breve termine sono offuscate da fattori quali il rafforzamento del dollaro, le aspettative di un aumento dei tassi core e i potenziali sviluppi negativi a livello di scambi commerciali. Nell'area delle obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti, il contesto globale sfavorevole potrebbe in futuro risultare controbilanciato dalla maggiore solidità dei fondamentali, nel quadro dell'aumento dei prezzi delle materie prime e del miglioramento dei saldi delle partite correnti dei paesi emergenti prodotto dal marcato deprezzamento delle loro valute negli scorsi anni.

#### EUROFUNDLUX MULTI INCOME F4

scheda a pag. 12

Nel mese di dicembre è continuata la fase positiva dei mercati a seguito delle elezioni presidenziali americane; a far da contraltare la salita dei rendimenti dei titoli governativi (che pur hanno ritracciato dai livelli massimi nella seconda metà del mese). Nel periodo in esame, il comparto ha visto aumentare le posizioni di rischio attraverso la riduzione delle coperture su rischio high yield US introdotte nei mesi precedenti: ne è scaturito un incremento di duration di circa mezzo anno e un proporzionale aumento dei rendimenti a scadenza espressi dalle posizioni presenti nel comparto. È stata incrementata anche l'esposizione a titoli governativi americani, in particolare con riferimento alla componente indicizzata all'inflazione. La performance del comparto è risultata sostanzialmente nulla nel mese, visto anche il contenimento del livello aggregato di rischio.

#### EUROFUNDLUX MULTI INCOME I4

scheda a pag. 13

A dicembre il portafoglio ha avuto un rendimento positivo mettendo a segno una buona performance in una vasta rosa di settori. Il comparto azionario, grazie al suo orientamento pro-ciclico, e le obbligazioni bancarie di Additional Tier 1 (AT1) hanno apportato il maggior contributo positivo alla performance. Nel complesso, i principali contributi positivi sono stati il settore energetico e quello finanziario. Tra le posizioni in portafoglio nel settore energetico, BP, Chevron, la norvegese Statoil, la francese Total e Royal Dutch Shell hanno messo a segno un'ottima performance. Le istituzioni finanziarie hanno continuato a beneficiare del rialzo dei rendimenti obbligazionari e della rotazione sempre più marcata verso settori che stanno traendo vantaggio dall'accelerazione della crescita economica. In particolare, le partecipazioni in Intesa Sanpaolo e in JP Morgan Chase sono state quelle che hanno fornito il maggior contributo positivo. I temi generali e la strategia del portafoglio sono rimasti invariati nel corso del mese. Il portafoglio mantiene una forte esposizione alla liquidità, alle obbligazioni a breve scadenza e ai titoli di Stato. Investe in obbligazioni high yield di società di elevata qualità. Le obbligazioni bancarie rappresentano attualmente circa il 14% sul totale delle masse, e la maggiore allocazione è nelle obbligazioni junior del capitale bancario (AT 1). Circa il 6% è investito in obbligazioni societarie ibride non finanziarie. L'esposizione è concentrata sui settori delle telecomunicazioni e delle utility. L'esposizione all'azionario è pari a circa il 10%.

#### EUROFUNDLUX GLOBAL BOND

scheda a pag. 14

Nel mese di dicembre il comparto ha registrato un rendimento positivo, grazie al parziale recupero delle obbligazioni governative e al buon andamento di inflation linked, bond emergenti, corporate e convertibili. Alla luce dell'attuale contesto di reflazione è cresciuta l'esposizione alle obbligazioni indicizzate all'inflazione, ai corporate high yield a breve termine e alle convertibili, riducendo il peso dei titoli governativi a lunga scadenza e delle obbligazioni societarie investment grade.

#### EUROFUNDLUX QBOND ABSOLUTE RETURN

scheda a pag. 15

Nel mese di dicembre il fondo ha registrato un risultato positivo, beneficiando della discesa dei rendimenti obbligazionari, dopo il sensibile incremento dei mesi precedenti. I titoli di stato italiani hanno recuperato nonostante l'esito negativo del referendum costituzionale. Durante il mese la duration del comparto è leggermente cresciuta, mantenendo un'allocazione di portafoglio diversificata a livello geografico tra Italia, Germania e Francia e un'esposizione corporate vicina al 20%.

#### EUROFUNDLUX EQUITY RETURNS ABSOLUTE

scheda a pag. 16

Nel mese di dicembre è proseguita la tendenza rialzista dei mercati azionari, sostenuti da un'accelerazione della crescita negli Stati Uniti e da un miglioramento dell'attività economica a livello globale. Il comparto ha registrato un rendimento positivo, attribuibile alle strategie long/short e alla componente long only. Nel corso del mese è stata progressivamente azzerata l'esposizione azionaria direzionale, aumentando il peso dei comparti long/short con un profilo di volatilità medio-bassa. A fine anno il portafoglio risulta investito per circa il 70% in fondi long/short, mantenendo il peso delle strategie equity market neutral tra il 25-30%.

#### EUROFUNDLUX TR FLEX AGGRESSIVE

scheda a pag. 17

Nel mese di dicembre è proseguita la tendenza rialzista dei mercati azionari, sostenuti da un'accelerazione della crescita negli Stati Uniti e da un miglioramento dell'attività economica a livello globale. Durante il periodo è stata ridotta l'esposizione ai fondi azionari caratterizzati da uno stile gestionale di tipo quality growth; è stato invece aumentato il peso delle obbligazioni convertibili e dei comparti azionari con un focus sui titoli value, che meglio si adattano all'attuale contesto

di reflazione. Il fondo ha registrato un rendimento mensile positivo, grazie al buon contributo della componente azionaria flessibile e long only.

#### EUROFUNDLUX PACIFIC EQUITY

scheda a pag. 18

Nel mese di dicembre l'andamento dei mercati asiatici ha risentito dell'apprezzamento del dollaro, compensato dal rialzo del prezzo del petrolio e delle materie prime. A livello geografico Cina e Hong Kong hanno registrato performance negative, mentre Corea, Malesia, Indonesia e Thailandia hanno sovraperformato. L'esposizione azionaria del comparto è stata mantenuta in linea con il parametro di riferimento. L'allocazione settoriale presenta un sovrappeso su tecnologici, finanziari, petroliferi e telefonici, sottopesando consumi discrezionali, industriali e farmaceutici. Il posizionamento geografico riflette una preferenza per Cina, Taiwan e Corea. In dicembre il comparto ha registrato una performance negativa.

#### EUROFUNDLUX EURO EQUITY

scheda a pag. 19

Il rialzo della borsa nel mese di dicembre ha permesso ai mercati dell'area euro di chiudere l'anno con il segno positivo. Il venir meno delle incertezze sul referendum italiano e l'assicurazione che la BCE proseguirà, per tutto il 2017, il quantitative easing, ha spinto gli investitori a ritornare sul mercato anche in virtù di dati macroeconomici che confermano i segnali di ripresa, pur lenta, dell'economia. Il comparto ha registrato una performance mensile positiva, mantenendo un'esposizione azionaria in linea con il benchmark di riferimento e non apportando modifiche alla composizione del portafoglio, che rimane in forte sovrappeso sul settore industriale e tecnologico e in sottopeso di materials e consumer discretionary. L'allocazione geografica privilegia l'Italia e l'Olanda, mentre rimaniamo in sottopeso di Spagna e Germania.

#### EUROFUNDLUX DYNAMIC MULTIMANAGER

scheda a pag. 20

Nel mese di dicembre il comparto ha registrato una performance positiva. L'esposizione azionaria è rimasta vicino ai massimi consentiti dal benchmark di riferimento, mantenendo una componente di liquidità per gestire i flussi investendo/disinvestendo nei fondi già presenti in portafoglio. Il fondo privilegia gli investimenti in comparti con esposizione globale, a basso TEV e con preferenza per uno stile di gestione value, senza prendere posizione su fondi con esposizione geografica o settoriale. Durante il mese di dicembre è stata mantenuta inalterata l'impostazione del portafoglio; non sono previste sostanziali modifiche nel breve termine.

#### EUROFUNDLUX IPAC BALANCED

scheda a pag. 21

L'esito del referendum costituzionale italiano (probabilmente già largamente scontato) non ha prodotto conseguenze negative sui mercati che, anche sulla scorta dell'annuncio del prolungamento degli acquisti da parte della BCE per tutto il 2017, hanno espresso ottime performance per tutti i comparti del reddito fisso. Poco variato il posizionamento del comparto che esprime un sottopeso di duration della componente governativa; permane l'esposizione corporate, mentre risulta leggermente sottopesata l'esposizione a mercati emergenti. È stata incrementata l'esposizione azionaria su singoli titoli, mantenendola in linea con il benchmark di riferimento. La performance del mese di dicembre è risultata positiva, ma inferiore al parametro di riferimento.

#### E. GLOBAL ENHANCED DIVIDEND-GEDI

scheda a pag. 22

Nell'ultimo mese dell'anno il comparto ha recuperato parte delle perdite subite nei mesi precedenti, registrando una performance positiva grazie al buon andamento dell'intero portafoglio. Sky è stato il miglior titolo con un rialzo del 26% per effetto dell'acquisizione da parte di 21 Century Fox. Il rialzo del petrolio, grazie al taglio della produzione deciso dall'OPEC, ha spinto al rialzo tutte le società petrolifere presenti in portafoglio. I farmaceutici, con l'eccezione di Merck, hanno performato bene con Eli Lilly che ha recuperato buona parte delle perdite registrate in precedenza. La posizione in AT&T è stata venduta in quanto l'acquisizione di Time Warner incrementerà in modo significativo l'indebitamento del gruppo. Il rialzo del mercato ha ovviamente determinato un contributo negativo sulla performance delle strategie in derivati. Nonostante il buon andamento del mese, il comparto continua ad avere un approccio difensivo, stante le alte valutazioni di molte società quotate e in attesa di possibili opportunità che dovessero emergere in futuro sul mercato.

#### EUROFUNDLUX EURO CASH

scheda a pag. 23

Il mese di dicembre è stato caratterizzato da un discreto restringimento degli spread high yield nonostante la liquidità, su determinati comparti, sia tendenzialmente diminuita come spesso succede sul finire dell'anno. Il tanto temuto post-Trump, così come l'esito negativo del referendum in Italia, sono stati assorbiti dal mercato in tempi piuttosto rapidi, complice anche la stabilizzazione dei dati macroeconomici. Durante il mese, il margine di liquidità del portafoglio è stato investito privilegiando emissioni corporate di natura industriale con 1 o 2 anni di vita residua. La componente investita in obbligazioni di tipo societario è stata, pertanto, mantenuta all'interno dei limiti di asset allocation previsti per questo prodotto. In via prospettica, considerando il profilo di rischio del portafoglio e i bassi rendimenti offerti dal mercato, le scelte allocative non subiranno variazioni di rilievo, restando circoscritte all'ordinaria gestione del portafoglio, in particolare della liquidità derivante dai titoli in scadenza e dai flussi in ingresso.

### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,47%	0,33%	1,07%	2,03%	2,03%	1,96%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

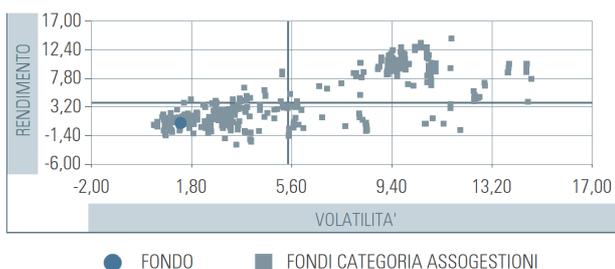
\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA

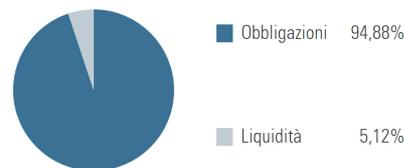


— Fino al 15/02/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



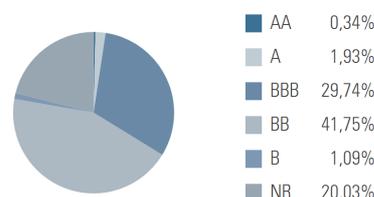
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obbligazioni	97,16%	94,88%	0,00%
Liquidità	2,84%	5,12%	0,00%

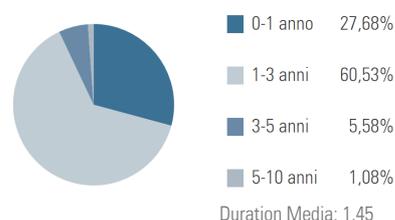
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURATION

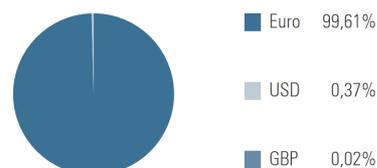


### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Edp Finance 21st17	5,75%	2,54%
GM 0.85 02/23/18		2,41%
Cnh Ind Fin TF 6.25%		2,39%
Beni Stabili 4.125%		2,28%
Gazpru 4 5/8 10/15/18		2,17%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	11,79%
N. complessivo Titoli	109
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	109

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



GESTORE

Team Benchmark

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Obbligazionari Flessibili

#### OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

E' adatto a chi si prefigge la ricerca di rendimenti nel breve/medio termine. Il patrimonio è investito nella misura pari ad almeno il 50% in valori mobiliari di tipo obbligazionario emessi da società situate nell'Unione Europea e fino al 100% in obbligazioni con rating investment grade. Fino al 50% può investire in obbligazioni con rating non investment grade. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 31 dicembre 2017.

#### PROFILO DI RISCHIO

Classe 3

#### DATA DI PARTENZA

28/04/2010 (Classe A).

#### PATRIMONIO (mln. di Euro)

295,05

#### CODICE ISIN

Classe A: LU0497136902

Classe B: LU0497137033

Rating: ★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

**GESTORE**

Team Benchmark

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

**CATEGORIA ASSOGESTIONI**

Obbligazionari Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**

E' adatto a chi si prefigge il mantenimento e l'accrescimento del capitale investito nel medio periodo. Il patrimonio è investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. La durata residua delle componenti obbligazionarie diminuirà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 15 febbraio 2017.

**PROFILO DI RISCHIO**

Classe 3

**DATA DI PARTENZA**

24/10/2001 (Classe D, ex classe A).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**

345,63

**CODICE ISIN**

Classe B: LU0134135176

Classe D: LU0517775572

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

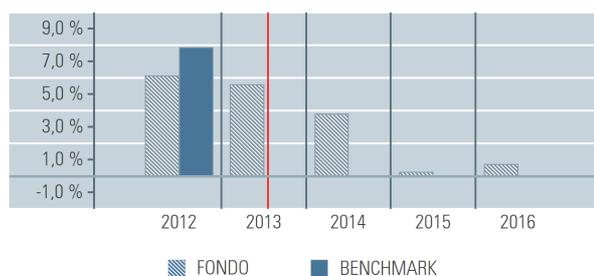
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,19%	0,17%	0,55%	0,75%	0,75%	4,87%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

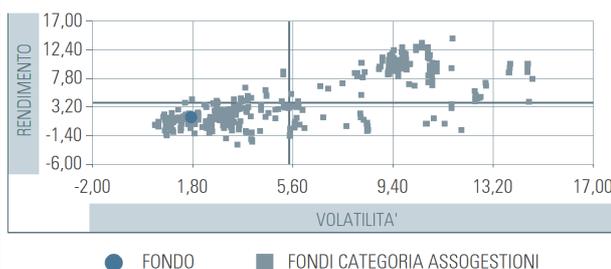
\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA

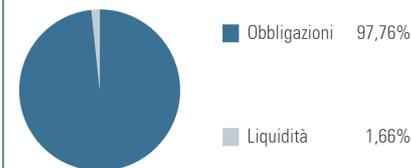


— Fino al 14/02/2013 la politica di investimento del comparto era diversa.

### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



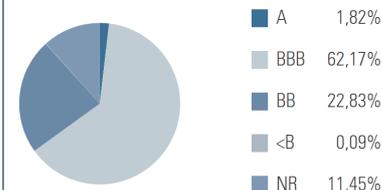
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obligazioni	97,70%	97,76%	0,00%
Liquidità	1,37%	1,66%	0,00%

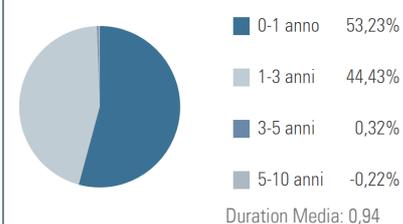
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURAZIONE

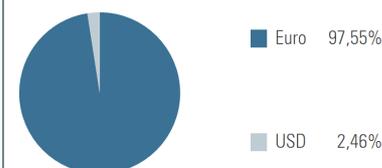


### PRINCIPALI INVESTIMENTI

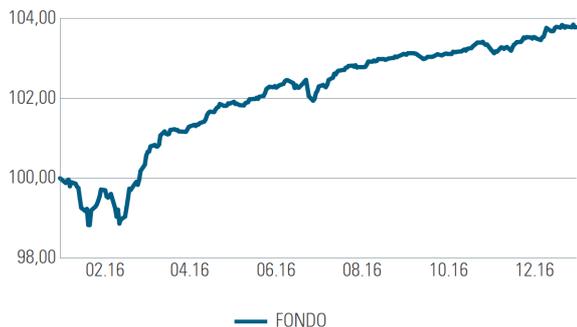
Italy 4.7500% Btps Jun 2017	7,41%
Italy 3.5000% Btps Nov 2017	6,00%
Rbs 6.934 04/09/18	3,74%
Tel IT 12/2018 FX 6.	3,29%
Edison 11/2017 FX 3.	3,15%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		23,59%
N. complessivo Titoli	67	
N. complessivo Titoli Azionari	0	
N. complessivo Titoli Obbligazionari	67	

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



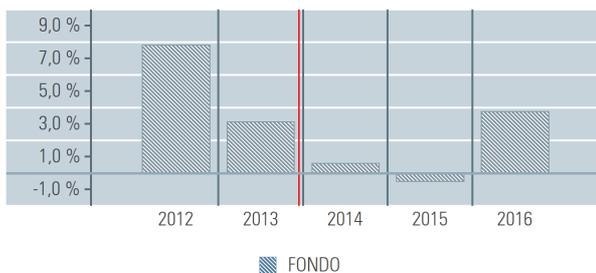
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,24%	0,65%	1,56%	3,78%	3,78%	3,88%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

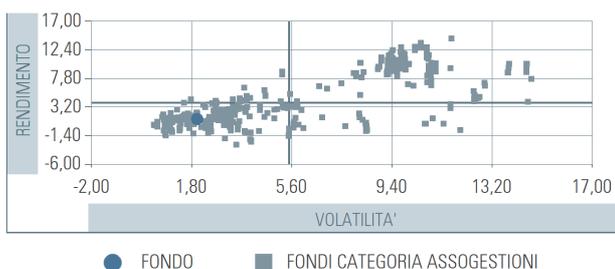
\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA

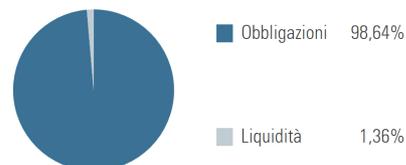


— Fino al 14/10/2013 la politica di investimento del comparto era diversa.

### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



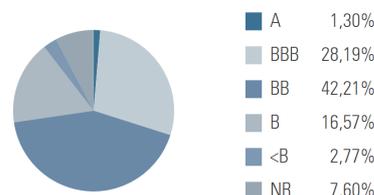
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obbligazioni	97,20%	98,64%	0,00%
Liquidità	2,80%	1,36%	0,00%

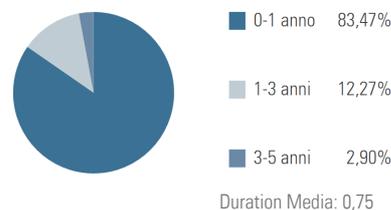
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURATION

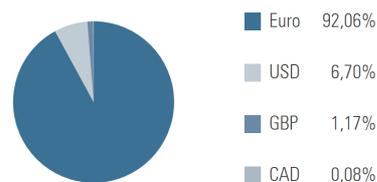


### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Israel Electric	2,74%
Ally 6 1/4 12/01/17	2,42%
Anglo AM TF 1,75% NV	2,41%
Vallourec SA	2,27%
Cablevision Sys	2,02%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		11,85%
N. complessivo Titoli	120	
N. complessivo Titoli Azionari	0	
N. complessivo Titoli Obbligazionari	120	

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



GESTORE

Muzinich & Co. Inc.

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Obbligazionari Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
E' adatto a chi mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti nel medio periodo. Il patrimonio è investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 31 dicembre 2017.

PROFILO DI RISCHIO  
Classe 4

DATA DI PARTENZA  
28/03/2011 (Classe A).

PATRIMONIO (mln. di Euro)  
1026,57

CODICE ISIN  
Classe A: LU0587241901  
Classe B: LU0587242974

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

**GESTORE**  
Neuberger Berman Limited Europe

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

**CATEGORIA ASSOGESTIONI**  
Obbligazionari Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
E' adatto a chi mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti nel medio periodo. Il patrimonio è investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 30 aprile 2019.

**PROFILO DI RISCHIO**  
Classe 4

**DATA DI PARTENZA**  
30/04/2014 (Classe A).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**  
536,31

**CODICE ISIN**  
Classe A: LU1057119569  
Classe B: LU1048345661

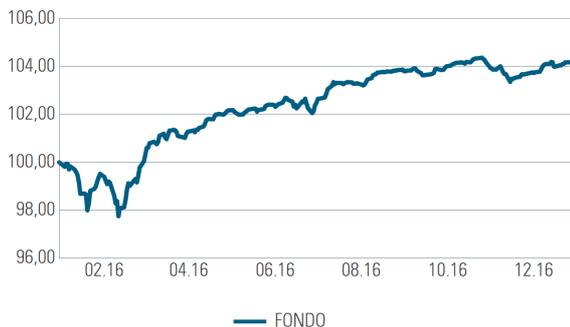
Rating: **n. d.**



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



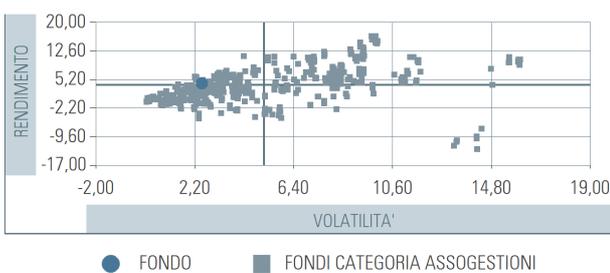
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,48%	0,23%	1,72%	4,24%	4,24%	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

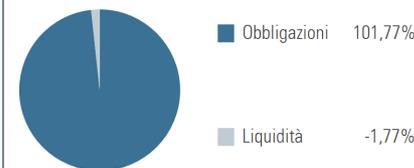
### PERFORMANCE ANNUA



### VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



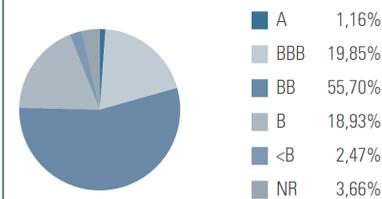
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obbligazioni	101,27%	101,77%	0,00%
Liquidità	-1,27%	-1,77%	0,00%

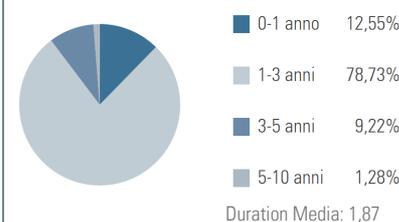
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURATION



### PRINCIPALI INVESTIMENTI

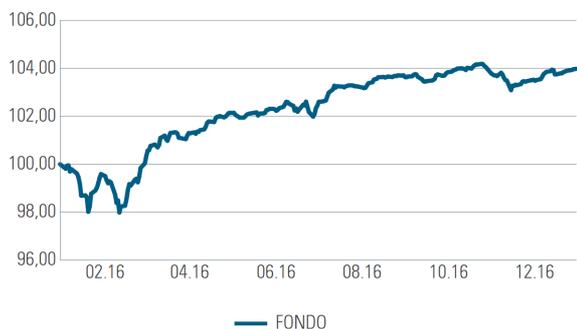
Hca 3 3/4 03/15/19	1,93%
Intl Lease Fin	1,92%
S 9 11/15/18	1,87%
Ayr 4 5/8 12/15/18	1,74%
Gipi 4 3/8 11/01/18	1,64%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	9,10%
N. complessivo Titoli	263
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	263

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



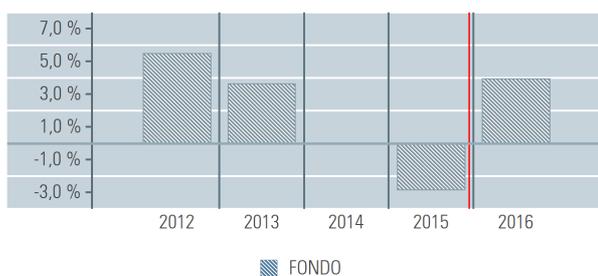
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,44%	0,14%	1,50%	3,98%	3,98%	1,03%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

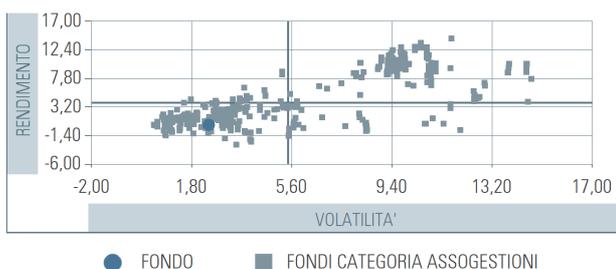
\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA

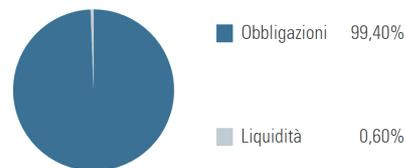


— Fino al 15/02/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



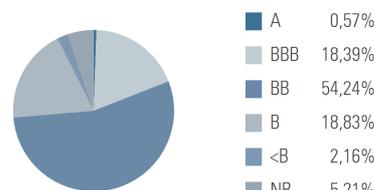
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obbligazioni	99,62%	99,40%	0,00%
Liquidità	0,38%	0,60%	0,00%

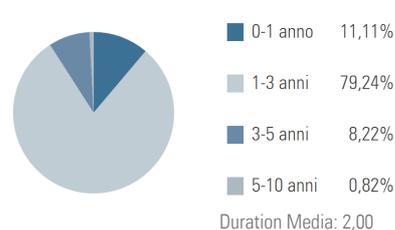
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURAZIONE

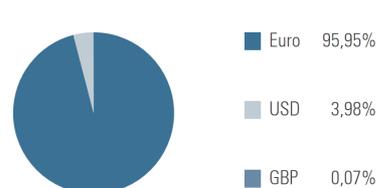


### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Ally 3 3/4 11/18/19	1,40%
S 6.9 05/01/19	1,37%
Thc 6 1/4 11/01/18	1,19%
Hca 4 1/4 10/15/19	1,18%
Len 4 1/2 11/15/19	1,06%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	
N. complessivo Titoli	357
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	357

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



GESTORE

Neuberger Berman Limited Europe

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Obbligazionari Flessibili

#### OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

È adatto a chi mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti nel medio periodo. Il patrimonio è investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 31 dicembre 2019.

#### PROFILO DI RISCHIO

Classe 4

#### DATA DI PARTENZA

28/11/2011 (Classe D).

#### PATRIMONIO (mln. di Euro)

546,39

#### CODICE ISIN

Classe B: LU0683096209

Classe D: LU0683097355

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

GESTORE  
Fil Pensions Management

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Obbligazionari Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
E' adatto a chi mira ad ottenere, in un arco temporale di 5 anni, rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a medio termine in Euro. Il patrimonio è investito, fino a concorrenza del 60%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario emessi da società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale in paesi dell'OCSE, aventi rating inferiore a "investment grade".

PROFILO DI RISCHIO  
Classe 4

DATA DI PARTENZA  
01/10/2012 (Classe D).

PATRIMONIO (mln. di Euro)  
564,65

CODICE ISIN  
Classe A: LU1173791754  
Classe B: LU0828343540  
Classe D: LU0828344357

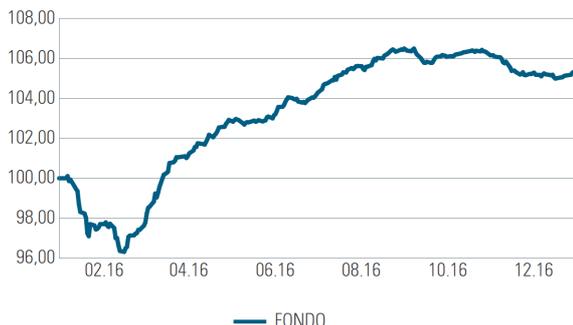
Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

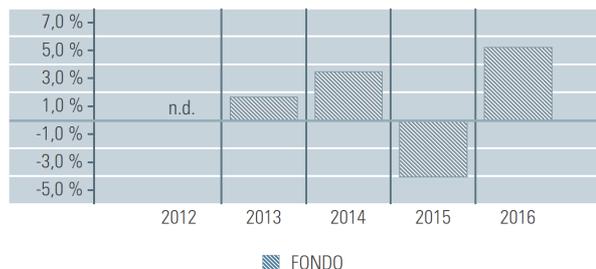
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



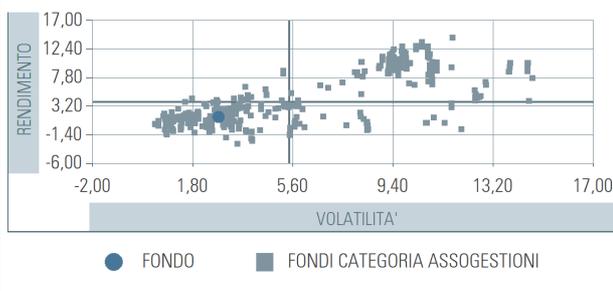
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	-0,02%	-0,79%	1,01%	5,24%	5,24%	4,52%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



### VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



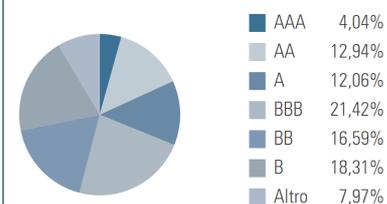
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obbligazioni	55,50%	72,88%	0,00%
Liquidità	13,45%	9,60%	0,00%
Altro	-2,78%	-2,76%	0,00%

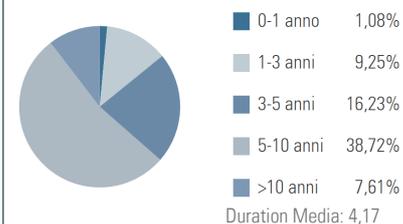
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING

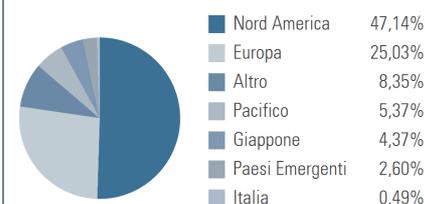


NB: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURATION



### DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Nota: la distribuzione geografica è calcolata sul totale obbligazionario.

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Tii 0 1/8 04/15/21	3,00%
Novartis Capital	1,67%
Tii 0 5/8 01/15/26	1,67%
Welltr 1 1/8 01/21/27	1,64%
Mdt 3 1/2 03/15/25	1,63%
<b>PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO</b>	<b>9,61%</b>
N. complessivo Titoli	170
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	170

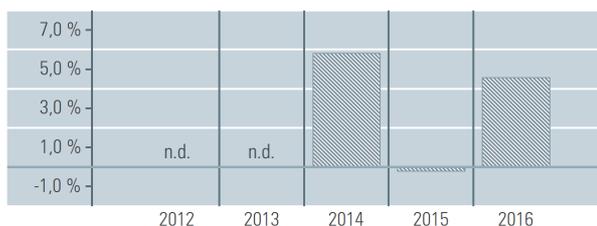
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



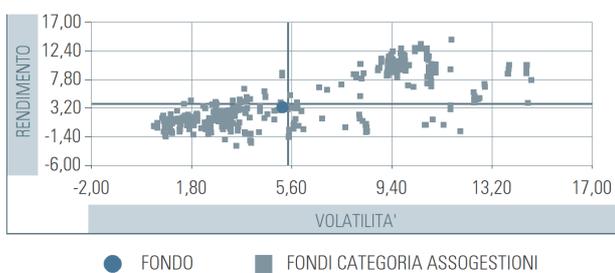
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,88%	0,51%	4,19%	4,58%	4,58%	10,43%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

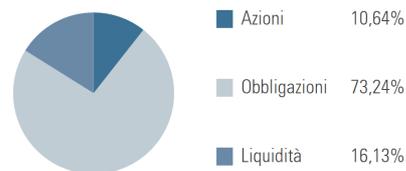
### PERFORMANCE ANNUA



### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



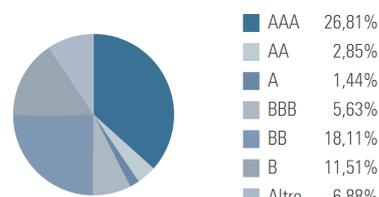
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Azioni	10,45%	10,64%	0,00%
Obbligazioni	74,65%	73,24%	0,00%
Liquidità	14,90%	16,13%	0,00%

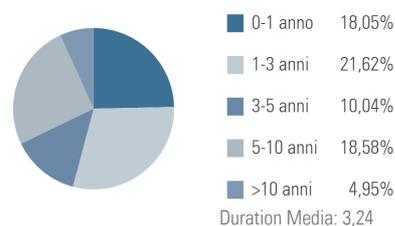
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING

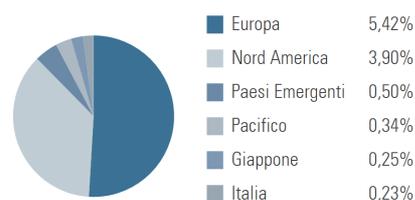


N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURATION



### DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Nota: la distribuzione geografica è calcolata sul totale azionario derivati inclusi.

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Germany 0.0000% Bko Sep 2018	4,99%
Germany 0.0000% Bko Mar 2017	4,93%
Bubill 0 03/15/17	4,93%
Germany 0.0000% Dbr Aug 2026	4,83%
Germany 2.5000% Dbr Aug 2046	4,18%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	23,85%
N. complessivo Titoli	232
N. complessivo Titoli Azionari	55
N. complessivo Titoli Obbligazionari	177

GESTORE

Invesco Asset Management

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Obbligazionari Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
E' adatto a chi mira alla crescita del capitale a medio termine. Il patrimonio è investito, fino a concorrenza del 70%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario emessi da Stati e/o Società che hanno la loro sede o che esercitano la loro attività principale in paesi dell'OCSE, aventi rating inferiore a "investment grade". Fino ad un massimo del 30% il patrimonio potrà essere investito in valori mobiliare di tipo azionario.

**PROFILO DI RISCHIO**  
Classe 4

**DATA DI PARTENZA**  
26/06/2013 (Classe A).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**  
1016,16

**CODICE ISIN**  
Classe A: LU0937853124  
Classe B: LU0937853553  
Classe D: LU0937853397

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

**GESTORE**

Team Absolute Return & Quant

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

**CATEGORIA ASSOGESTIONI**

Obbligazionari Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**

È adatto a chi si prefigge un graduale accrescimento del capitale investito con un orizzonte temporale di tre anni. Le attività nette del Comparto sono investite per almeno il 50% degli attivi netti, in valori mobiliari, di tipo obbligazionario aventi un rating uguale o superiore a BBB-(investment grade), in strumenti di mercato monetario, in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 30% in obbligazioni convertibili. Fino ad un massimo del 30% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti con attività con sede nei Paesi Emergenti.

**PROFILO DI RISCHIO**

Classe 4

**DATA DI PARTENZA**

03/09/2010 (Classe D).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**

44,87

**CODICE ISIN**

Classe B: LU0497137207

Classe D: LU0517775903

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

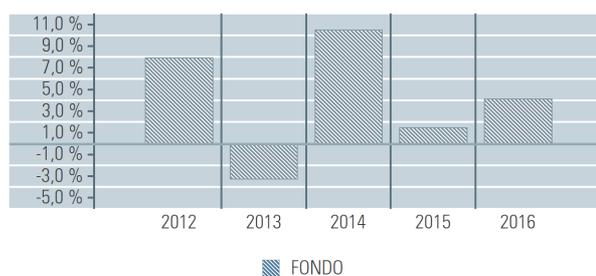
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



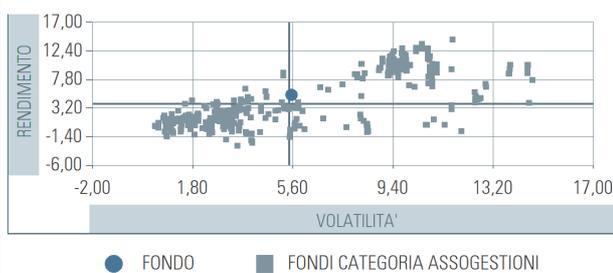
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,03%	0,66%	1,69%	4,18%	4,18%	16,94%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



### VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### ASSET ALLOCATION



NB: l'allocazione del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Ishares BG Eur Inf Lnkd Bnd	7,39%
Axa-gl Isd-i\$	5,43%
Schroder Euro Corp Bnd -i-	5,14%
Fid-em M De-y\$a	4,83%
Axa World-eur CR Shrd-i-	4,54%
Primi 5 OICR sul portafoglio	27,33%

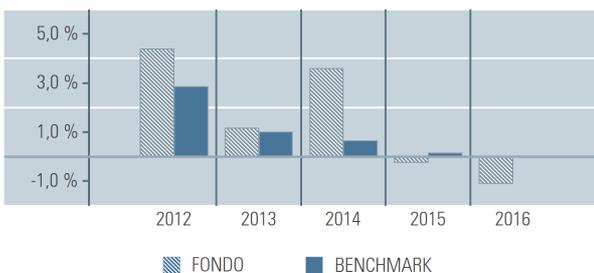
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



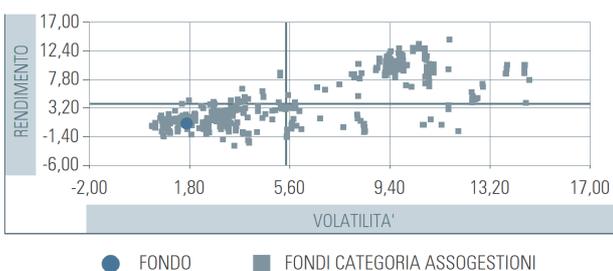
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,23%	-0,90%	-1,01%	-1,09%	-1,09%	2,24%
Benchmark	0,03%	-0,03%	-0,06%	-0,04%	-0,04%	0,79%

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



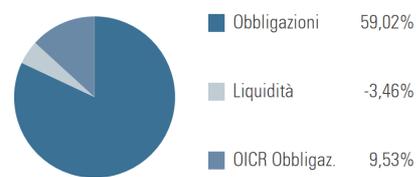
### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
1,65	FONDO	Information Ratio	vs Bmk 0,30
0,11	BENCHMARK	Alfa	0,02
LOW	HIGH	Beta	-3,54

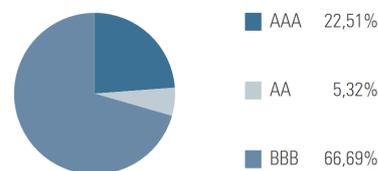
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obligazioni	48,60%	59,02%	100,00%
Liquidità	3,28%	-3,46%	0,00%
OICR Obbligaz.	8,80%	9,53%	0,00%

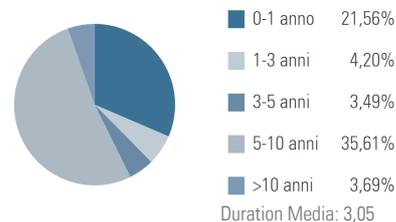
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURAZIONE

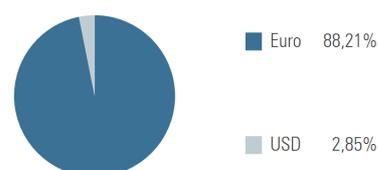


### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Btp Italia Ap17 Eur	10,67%
Italy 5.5000% Btps Nov 2022	5,85%
Cct-eu TV Eur6m+1,80	5,46%
Germany 1.7500% Dbr Feb 2024	4,57%
Germany 1.0000% Dbr Aug 2024	4,31%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		30,87%
N. complessivo Titoli		35
N. complessivo Titoli Azionari		0
N. complessivo Titoli Obbligazionari		32

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



GESTORE

Team Absolute Return & Quant

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Obbligazionari Flessibili

#### OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

È adatto a chi si prefigge il mantenimento e l'accrescimento del capitale investito nel medio periodo. Investe in obbligazioni e in strumenti del mercato monetario, nonché, in parti di OICVM e/o di altri OICR che investono in valori mobiliari a reddito fisso. La media dei rating degli emittenti dei valori mobiliari in portafoglio è di livello elevato. La gestione del comparto utilizza ad una metodologia "quantitativa" in termini statistici e matematici.

#### PROFILO DI RISCHIO

Classe 3

#### BENCHMARK

100% BofA M. L. Italy Government Bill Index in Euro

#### DATA DI PARTENZA

18/04/2008 (Classe A).

#### PATRIMONIO (mln. di Euro)

37,90

#### CODICE ISIN

Classe A: LU0354447772

Classe B: LU0241092161

Rating: ★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

**GESTORE**

Team Absolute Return & Quant

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

**CATEGORIA ASSOGESTIONI**

Flessibili

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**

E' adatto a chi si prefigge di accrescere il capitale investito nel medio/lungo termine. Il Comparto investe i propri attivi netti in azioni in un intervallo tra 0 e 100%. L'attivo netto non investito in azioni è investito in obbligazioni, e/o strumenti del mercato monetario aventi un rating uguale o superiore a investment grade.

**PROFILO DI RISCHIO**

Classe 4

**DATA DI PARTENZA**

18/10/2002 (Classe A).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**

188,96

**CODICE ISIN**

Classe A: LU0149217027

Classe P:LU1173761096

Classe B: LU0149217530



Milano Finanza  
Global Awards 2010  
Premio Tripla A



Rating: **n. d.**



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

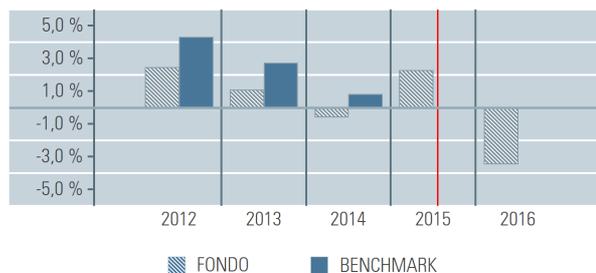
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,03%	0,45%	0,53%	-3,45%	-3,45%	-1,80%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

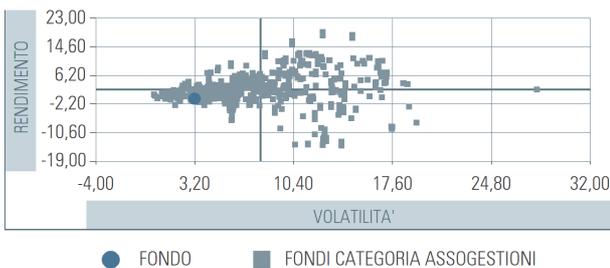
\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA

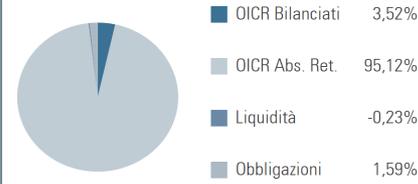


- Fino al 15/02/2015 la politica di investimento del comparto era diversa.

### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### ASSET ALLOCATION



NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Henderson Gartmore UK AB Ret-h	11,97%
Anima-st H P E-i	10,28%
Bny-ab RT Eq-euruh	10,14%
Om-gb EQ A R-ieurh	9,44%
Henderson Hor-pan AL -i- Eur	9,05%
<b>Primi 5 OICR sul portafoglio</b>	<b>50,88%</b>

# EUROFUNDLUX TR FLEX AGGRESSIVE

FLESSIBILI

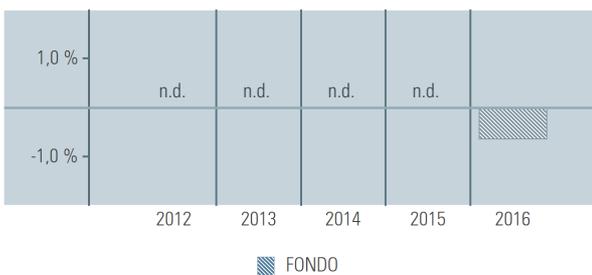
## ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



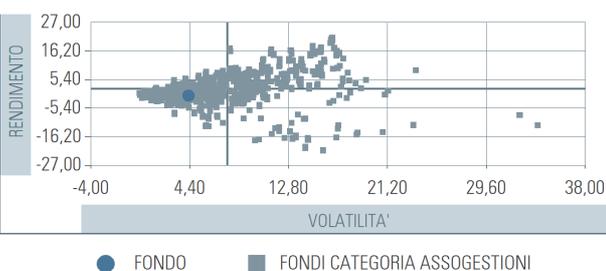
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,01%	-0,15%	0,96%	-0,64%	-0,64%	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

## PERFORMANCE ANNUA



## VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



## ASSET ALLOCATION



NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

## PRINCIPALI INVESTIMENTI

Euriz-az ST F-z	9,36%
Bot ZC Mg17 S Eur	9,31%
Sycomore-sy P-ib	7,33%
Fvs-mul OP li-it	6,28%
Oddo Proactif Europe-b2 -i-	5,81%
Primi 5 OICR sul portafoglio	38,08%

GESTORE

Team Absolute Return & Quant

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Flessibili

### OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

E' adatto a chi si prefigge un graduale accrescimento del capitale a medio/lungo termine. Il patrimonio può investire fino ad un massimo del 60% in azioni e fino ad un massimo del 100% in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario aventi un rating investment grade, in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito e aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi.

### PROFILO DI RISCHIO

Classe 4

### DATA DI PARTENZA

20/02/2015 (Classe A).

### PATRIMONIO (mln. di Euro)

139,83

### CODICE ISIN

Classe A: LU0587243279

Classe P: LU1173751881

Classe B: LU0587243352

Rating: n. d.



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

**E** EUROMOBILIARE  
INTERNATIONAL FUND SICAV

**GESTORE**  
Team Absolute Return & Quant

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

**CATEGORIA ASSOGESTIONI**  
Azionari Pacifico

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
È adatto a chi si prefigge una crescita del capitale investito nel lungo periodo. Il patrimonio è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria, principalmente di emittenti del Sud-Est Asiatico (escluso il Giappone).

**PROFILO DI RISCHIO**  
Classe 6

**BENCHMARK**  
100% MSCI Far East Free ex Japan in Euro

Il benchmark è cambiato nel corso degli anni.

**DATA DI PARTENZA**  
24/10/2001 (Classe A).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**  
30,18

**CODICE ISIN**  
Classe A: LU0134133809  
Classe B: LU0134133981



Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

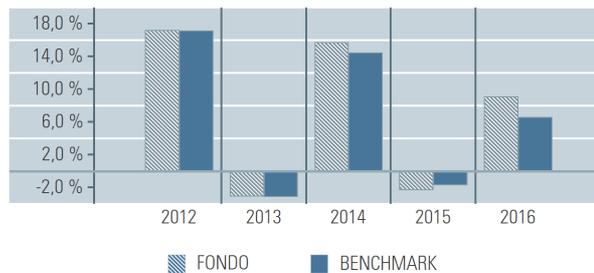
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



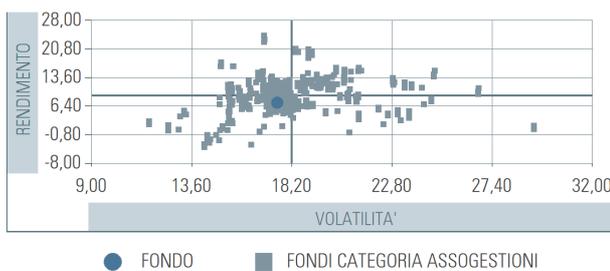
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	-1,57%	-0,32%	8,76%	9,10%	9,10%	23,40%
Benchmark	-1,98%	-0,36%	8,18%	6,61%	6,61%	20,00%

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



### VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
16,39	FONDO	Information Ratio	vs Bmk 0,07
17,73	BENCHMARK	Alfa	0,09
		Beta	0,66

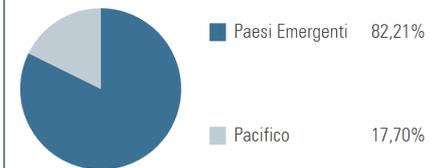
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Azioni	99,54%	99,91%	100,00%
Liquidità	10,60%	10,20%	0,00%

NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Nota: la distribuzione geografica è calcolata sul totale azionario derivati inclusi

### DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk 30/12
Tecnologia	30,36%	30,70%	29,34%
Telecomunicazioni	6,94%	6,98%	5,77%
Salute	0,92%	0,86%	1,60%
Beni di consumo	4,19%	4,19%	4,30%
Finanza	25,29%	25,28%	24,38%
Beni di consumo ciclici	5,51%	5,60%	8,43%
Beni industriali	7,39%	7,37%	8,09%
Energia	4,21%	4,36%	3,76%
Servizi di pubblica utilità	4,42%	4,33%	3,67%
Materie prime	4,04%	4,19%	4,20%
Real Estate	6,26%	6,04%	6,46%

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Samsung Electronics	5,18%
Tencent Holdings Ltd	5,18%
Alibaba Group Hldg Adr	3,59%
Taiwan Semicond	3,38%
China Mobile	2,68%
Aia Group	2,53%
China Construction Bank CO	1,95%
Cheung Kong (scrip)	1,80%
Ishares Msci Taiwan	1,61%
Ind & Com Bank OF China	1,33%
<b>PRIMI 10 TITOLI SUL PATRIMONIO</b>	<b>29,22%</b>
N. complessivo Titoli	182
N. complessivo Titoli Azionari	179
N. complessivo Titoli Obbligazionari	0

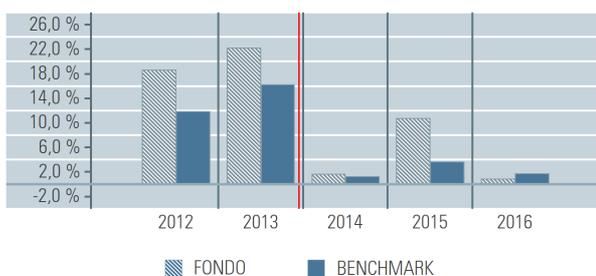
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	6,85%	10,17%	15,65%	0,87%	0,87%	13,72%
Benchmark	7,83%	9,60%	14,86%	1,82%	1,82%	6,97%

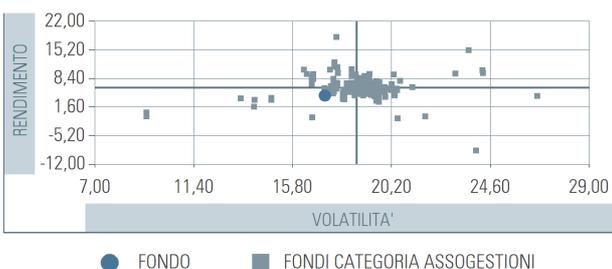
\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



Fino al 14/02/2013 la politica di investimento del comparto era diversa.

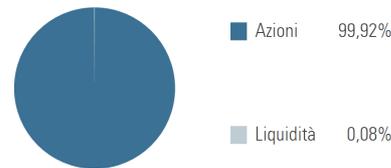
### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
18,50	FONDO	Information Ratio	vs Bmk 0,51
19,12	BENCHMARK	Alfa	0,06
LOW	HIGH	Beta	0,95

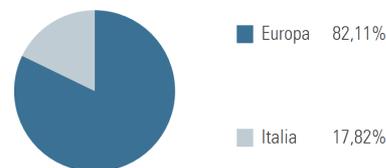
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Azioni	99,22%	99,92%	100,00%
Liquidità	0,78%	0,08%	0,00%

NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Nota: la distribuzione geografica è calcolata sul totale azionario derivati inclusi

### DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk 30/12
Tecnologia	9,59%	9,56%	6,68%
Telecomunicazioni	5,01%	4,88%	5,38%
Salute	11,26%	11,25%	10,17%
Beni di consumo	10,06%	9,79%	10,77%
Finanza	20,85%	21,41%	21,68%
Beni di consumo ciclici	7,87%	7,94%	11,46%
Beni industriali	20,99%	21,22%	14,19%
Energia	6,09%	6,16%	7,33%
Servizi di pubblica utilità	3,92%	4,05%	4,58%
Materie prime	3,56%	3,65%	6,74%
Real Estate	0,00%	0,00%	1,02%

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Leonardo	7,83%
Sap	5,80%
Philips Electronics NV	5,32%
Sanofi	5,13%
Kpn NV	4,88%
Ing Groep	4,73%
Bnp Paribas	4,73%
Danone	4,22%
Enel	4,05%
Total SA	3,90%
<b>PRIMI 10 TITOLI SUL PATRIMONIO</b>	<b>50,60%</b>
N. complessivo Titoli	31
N. complessivo Titoli Azionari	31
N. complessivo Titoli Obbligazionari	0

GESTORE

Team Benchmark

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Azionari Area Euro

#### OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

E' adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale a lungo termine. Le attività nette del Comparto sono investite a concorrenza di almeno i due terzi degli attivi netti in valori mobiliari, di tipo azionario, emessi da Società aventi la loro sede o la loro attività principale nei paesi dell'area Euro, in parti di OICVM e/o di altro OICR che investano in azioni di società aventi la loro sede o la loro attività principale in paesi dell'area Euro.

#### PROFILO DI RISCHIO

Classe 6

#### BENCHMARK

100% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro

#### DATA DI PARTENZA

24/10/2001 (Classe D, ex classe A).

#### PATRIMONIO (mln. di Euro)

149,86

#### CODICE ISIN

Classe B: LU0134134286

Classe D: LU0517775499

Rating: ★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono a lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato a lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

GESTORE  
Team Benchmark

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Azionari Internazionali

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
È adatto a chi si prefigge una crescita del capitale investito nel lungo periodo. Le attività nette del comparto sono investite per almeno i due terzi degli attivi netti, in parti di OICVM e/o di altro OICR di tipo azionario, bilanciato e/o flessibile. Il comparto potrà ugualmente investire in parti di OICVM e/o di altri OICR di tipo obbligazionario, monetario e/o liquidità.

PROFILO DI RISCHIO  
Classe 5

BENCHMARK  
100% MSCI World Price Index in Euro

Il benchmark è cambiato nel corso degli anni.

DATA DI PARTENZA  
16/05/2007 (Classe A).

PATRIMONIO (mln. di Euro)  
52,65

CODICE ISIN  
Classe A: LU0284571469  
Classe B: LU0241092831



Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

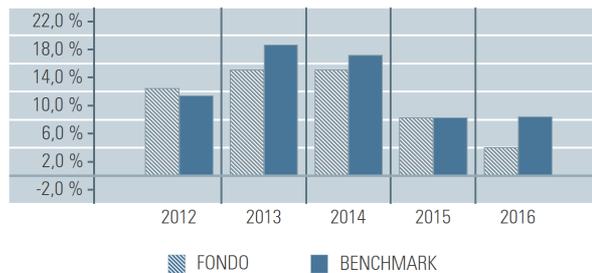
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



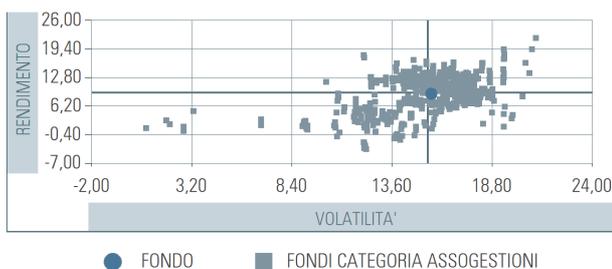
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,64%	5,65%	9,39%	4,06%	4,06%	29,79%
Benchmark	2,87%	8,12%	11,57%	8,47%	8,47%	37,73%

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



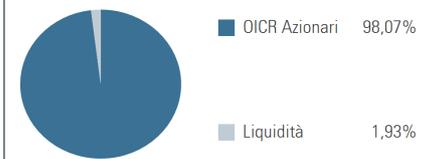
### VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
12,68	FONDO	Information Ratio	-0,16
14,83	BENCHMARK	Alfa	0,09
		Beta	0,52

### ASSET ALLOCATION



NB: l'allocazione del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Artisan Global Value	14,63%
Vontobel Global Value Eqt-i-	14,58%
Gs-gl Cor Eq-ic	14,00%
Amundi GL EQ Mul Sma	13,98%
Artsn-gl Opp-ieura	13,70%
Primi 5 OICR sul portafoglio	70,88%

# EUROFUNDLUX IPAC BALANCED

BILANCIATI

## ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI

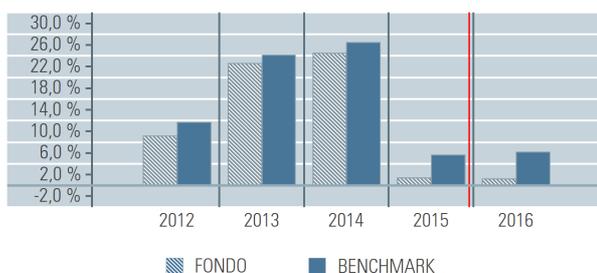


Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,22%	1,46%	3,05%	1,28%	1,28%	27,99%
Benchmark	1,65%	2,20%	4,12%	6,26%	6,26%	42,13%

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

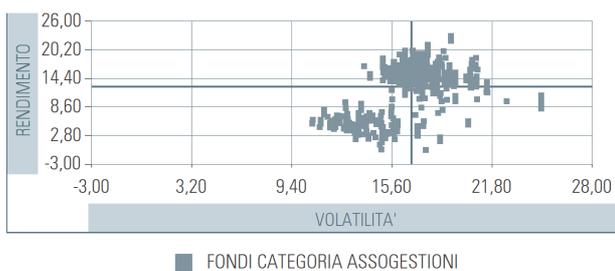
— Fino al 14/09/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

## PERFORMANCE ANNUA



— Fino al 14/09/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

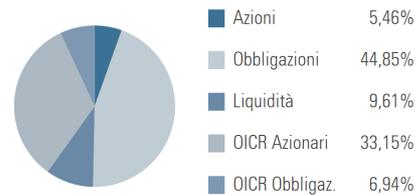
## VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



## INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
13,44	FONDO	Information Ratio	-0,86
13,60	BENCHMARK	Alfa	-0,09
		Beta	0,95

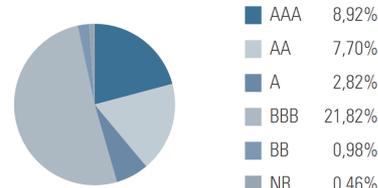
## ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Azioni	4,25%	5,46%	40,00%
Obbligazioni	52,57%	44,85%	60,00%
Liquidità	1,99%	9,61%	0,00%
OICR Obbligaz.	7,13%	6,94%	0,00%
OICR Azionari	34,07%	33,15%	0,00%

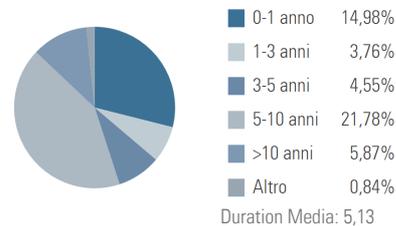
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

## DISTRIBUZIONE RATING



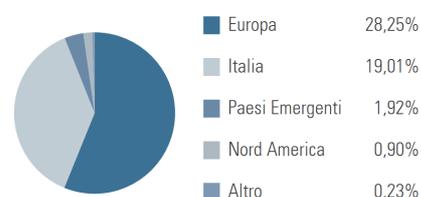
N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

## DISTRIBUZIONE PER DURAZIONE



Duration Media: 5,13

## DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



## PRINCIPALI INVESTIMENTI

Bots 0 02/28/17	7,53%
Artisan Global Value	5,08%
Vontobel Global Value Eq-t-i	5,01%
Gs-gl Cor Eq-ic	4,88%
Artsn-gl Opp-ieura	4,87%
<b>PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO</b>	<b>27,37%</b>
N. complessivo Titoli	48
N. complessivo Titoli Azionari	5
N. complessivo Titoli Obbligazionari	28

GESTORE

Team Benchmark

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Bilanciati

### OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

E' adatto a chi si prefigge la crescita graduale del capitale investito nel medio/lungo periodo. Il patrimonio è investito per almeno il 40% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario; fino ad un massimo del 60% può essere investito in valori mobiliari di tipo azionario e/o in parti OICVM e/o di altri OICR e fino a un massimo del 20% in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e in strumenti di mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti.

### PROFILO DI RISCHIO

Classe 4

### BENCHMARK

10% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT Index in Euro  
40% Merrill Lynch Euro Government Bond Index  
10% JPM EMBI Global Divers. Comp. Index  
40% MSCI World Price Index in Euro

Il benchmark è cambiato nel corso degli anni.

### DATA DI PARTENZA

23/11/2001 (Classe A).

### PATRIMONIO (mln. di Euro)

53,17

### CODICE ISIN

Classe A: LU0134132231

Rating: n. d.



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

EUROMOBILIARE  
INTERNATIONAL FUND SICAV

GESTORE  
RWC Asset Management LLP

## CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI  
Bilanciati Azionari

**OBIETTIVI DI INVESTIMENTO**  
Il Comparto è adatto a chi privilegia la distribuzioni di dividendi e la crescita del capitale nel lungo periodo. Il patrimonio è investito per almeno il 60% in valori mobiliari di tipo azionario, compresi i valori mobiliari di tipo "equity linked". Quanto non investito in azioni può essere investito in obbligazioni, in strumenti del mercato monetario, o in liquidità costituite da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 10% il patrimonio può essere investito in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e in strumenti di mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi.

**PROFILO DI RISCHIO**  
Classe 5

**DATA DI PARTENZA**  
16/05/2007 (Classe A).

**PATRIMONIO (mln. di Euro)**  
348,71

**CODICE ISIN**  
Classe A: LU0284573598  
Classe B: LU0284573911  
Classe D: LU1315880978  
Classe P: LU1315881273



Inserito nell'Annuario Morningstar 2012 e 2013  
I migliori 500 Fondi e Sicav

Rating: **n. d.**



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI

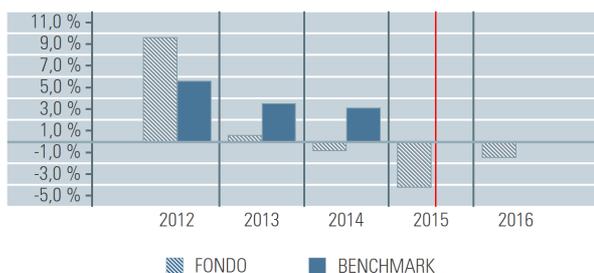


Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	2,17%	-1,69%	-2,42%	-1,45%	-1,45%	-6,37%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

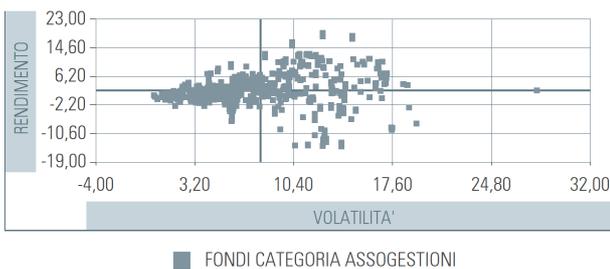
— Fino al 15/11/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

### PERFORMANCE ANNUA

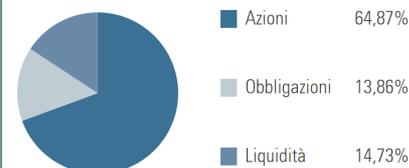


— Fino al 15/11/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



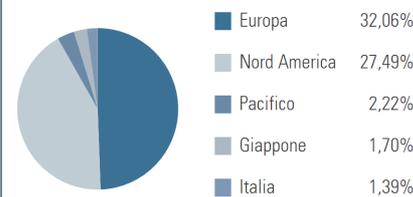
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Azioni	68,51%	64,87%	0,00%
Obbligazioni	17,15%	13,86%	0,00%
Liquidità	14,34%	14,73%	0,00%

NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Nota: la distribuzione geografica è calcolata sul totale azionario derivati inclusi

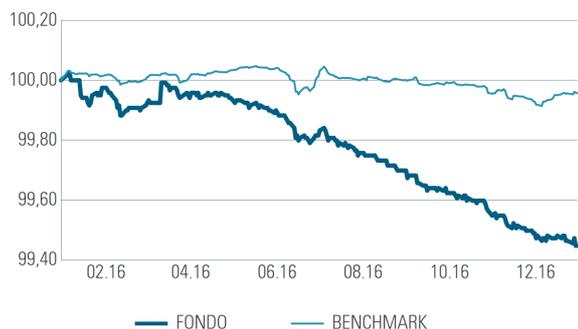
### DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk 30/12
Tecnologia	3,23%	2,57%	0,00%
Telecomunicazioni	8,80%	7,93%	0,00%
Salute	21,15%	21,22%	0,00%
Beni di consumo	12,45%	12,00%	0,00%
Finanza	0,15%	-1,03%	0,00%
Beni di consumo ciclici	4,14%	4,11%	0,00%
Beni industriali	7,31%	6,86%	0,00%
Energia	7,90%	8,07%	0,00%
Servizi di pubblica utilità	2,40%	2,42%	0,00%
Materie prime	0,98%	0,82%	0,00%
Real Estate	0,02%	-0,11%	0,00%

### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Btf 0 02/15/17	9,87%
Bot ZC Ap17 S Eur	3,99%
Johnson & Johnson	3,31%
Microsoft Corp	3,17%
Lilly (eli) & Company	3,03%
Glaxosmithkline	2,92%
Merck & CO	2,88%
3M CO	2,83%
Unilever Plc	2,78%
British Sky Broad.plc	2,75%
<b>PRIMI 10 TITOLI SUL PATRIMONIO</b>	<b>37,53%</b>
N. complessivo Titoli	32
N. complessivo Titoli Azionari	29
N. complessivo Titoli Obbligazionari	3

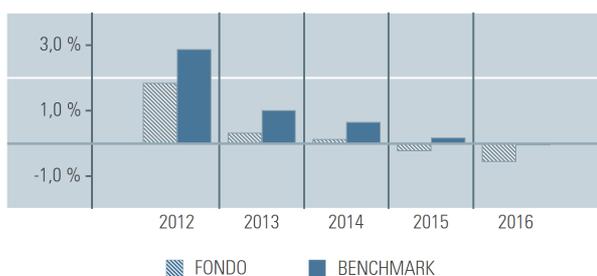
### ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



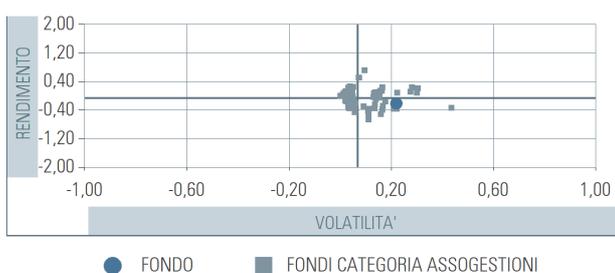
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	-0,04%	-0,18%	-0,37%	-0,55%	-0,55%	-0,64%
Benchmark	0,03%	-0,03%	-0,06%	-0,04%	-0,04%	0,79%

\*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

### PERFORMANCE ANNUA



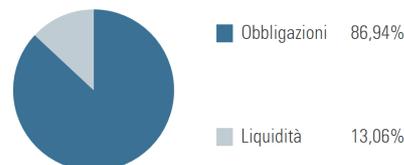
### VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



### INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
0,21	FONDO	Information Ratio	vs Bmk
0,11	BENCHMARK	Alfa	-2,71
LOW	HIGH	Beta	0,61

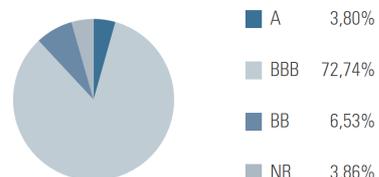
### ASSET ALLOCATION



	Fondo 30/11	Fondo 30/12	Bmk
Obbligazioni	99,45%	86,94%	100,00%
Liquidità	0,55%	13,06%	0,00%

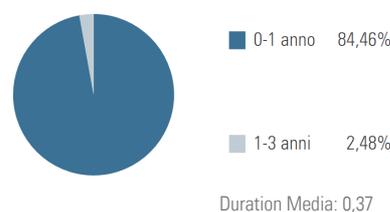
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

### DISTRIBUZIONE RATING



N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

### DISTRIBUZIONE PER DURAZIONE



### PRINCIPALI INVESTIMENTI

Bot ZC St17 A Eur	6,24%
Italy 3.5000% Btps Nov 2017	5,53%
Bots 0 06/14/17	4,45%
Bot ZC Gn17 A Eur	4,45%
Bot ZC Ap17 S Eur	4,45%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		25,13%
N. complessivo Titoli		62
N. complessivo Titoli Azionari		0
N. complessivo Titoli Obbligazionari		62

### DISTRIBUZIONE VALUTARIA



GESTORE

Team Benchmark

### CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI

Obbligazionari Euro Gov. Breve Termine

OBIETTIVI DI INVESTIMENTO

È adatto a chi si prefigge obiettivi d'investimento di breve periodo, finalizzati alla conservazione del capitale. Investe in valori mobiliari di natura monetaria e obbligazionaria, prevalentemente denominati in Euro. Può investire in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro, mantenendo di norma interamente coperto il rischio di cambio. La duration del portafoglio è di norma inferiore ad 1 anno.

PROFILO DI RISCHIO

Classe 2

BENCHMARK

100% BofA M. L. Italy Gov. Bill Index in Euro

DATA DI PARTENZA

13/06/2002 (Classe A).

PATRIMONIO (mln. di Euro)

562,18

CODICE ISIN

Classe A: LU0149211418

Classe B: LU0149212143

Inserito nell'Annuario Morningstar 2009

I migliori 500 Fondi e Sicav

Rating: ★★



Dati aggiornati al 30 dicembre 2016

Powered by Sopra Steria SpA  
Tutti i diritti sono riservati

I rendimenti esposti sono al lordo degli oneri fiscali. Il rendimento del benchmark è presentato al lordo degli oneri fiscali vigenti applicabili al comparto. Per assicurare omogeneità temporale con i parametri di riferimento utilizzati (benchmark), le performance riportate vengono calcolate prendendo in considerazione il NAV con data al primo giorno successivo rispetto alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Questo può comportare differenze rispetto ad altri documenti o fonti informative che utilizzano invece i valori quota alle date di inizio e fine periodo di riferimento. Per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere si rinvia al Rendiconto di gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile su [www.eurofundlux.it](http://www.eurofundlux.it). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

# GLOSSARIO

## ALFA

Rappresenta la misura della variazione (maggiore o minore) della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso, calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo, denominato Beta. Di conseguenza, un valore di Alfa maggiore di zero indica il maggior rendimento del portafoglio gestito rispetto al rendimento di equilibrio di un portafoglio non gestito (di mercato) avente lo stesso Beta. È dunque un indicatore dell'abilità del gestore nello stock picking e quindi della sua capacità di creare valore aggiunto.

## ASSET ALLOCATION

L'asset allocation è il processo che porta alla decisione di come distribuire l'investimento tra le diverse categorie di attività finanziarie: azioni, obbligazioni e liquidità, compresi OICR. Le scelte di asset allocation sono determinate dalla necessità di ottimizzare il rapporto rendimento/rischio in relazione all'orizzonte temporale e all'obiettivo di investimento. L'asset allocation esposta comprende gli investimenti in strumenti derivati, se la somma degli asset non è pari a 100% la differenza è dovuta dall'effetto leva positivo o negativo dei derivati o al credito di imposta.

## BENCHMARK

Il benchmark, o parametro di riferimento, è comunemente utilizzato per confrontare la performance di un fondo comune, ed è costruito facendo riferimento a indici elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. Il benchmark, la cui indicazione è per l'Italia un'informazione obbligatoria da inserire nel prospetto, ha l'obiettivo di consentire all'investitore una verifica del mercato di riferimento - e quindi del potenziale livello di rischio/rendimento - in cui il fondo si trova ad operare, oltre che fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione.

## BETA

L'indice Beta misura la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato. In altre parole, stabilisce quanto varia il fondo congiuntamente al mercato, in seguito a movimenti di quest'ultimo. È il cosiddetto rischio sistemico, cioè attribuibile a fattori macro, politici, fuori dal controllo degli investitori. Per definizione il Beta del mercato è pari a 1,00. Un coefficiente Beta di 1,1 indica che il fondo può ottenere una performance del 10% migliore rispetto all'indice di mercato, in un mercato al rialzo, o del 10% peggiore in un mercato al ribasso.

## CATEGORIE ASSOGESTIONI

Il sistema di classificazione dei fondi di diritto italiano attualmente in vigore nel nostro Paese, creato da Assogestioni nel 1984. Obiettivo della classificazione è rendere trasparenti le caratteristiche principali dell'investimento in fondi e i principali fattori che impattano sulla loro rischiosità.

## CFS RATING

Il rating di CFS espresso tramite le stelle permette una classificazione dei rendimenti dei fondi, tenendo conto di due indicatori: l'indice di Sharpe Modificato e l'Alfa. La media dei posizionamenti di ogni fondo in queste due classifiche esprime la posizione nella classifica generale. A parità di media dei posizionamenti il terzo elemento che viene preso in considerazione è la performance triennale. La classifica generale della categoria viene, successivamente, suddivisa in quintili e ad ogni quintile corrisponde un punteggio in termini di stelle: il primo quintile, quello in cui i fondi si aggiudicano 5 stelle, costituisce il 10% dell'intera classifica; il secondo quintile, quello che prevede 4 stelle, ne costituisce il 20%, il terzo il 40%, il quinto il 20% e l'ultimo, da una stella, il 10%.

## COMPOSIZIONE DI PORTAFOGLIO

Vengono rappresentati gli OICR presenti in portafoglio classificati per tipologia.

## DERIVATI

Attività finanziaria il cui valore è determinato da quello di altri titoli scambiati sul mercato. Tra gli strumenti negoziati sui mercati regolamentati si ricordano i futures e le opzioni. Tra quelli scambiati sui mercati Over-the-counter si ricordano gli swap e i contratti forward.

## DEVIAZIONE STANDARD

La deviazione standard è una misura statistica di dispersione attorno alla media che indica quanto è stata ampia, in un certo arco temporale, la variazione dei rendimenti di un fondo. Nel caso l'investimento del risparmiatore sia composto da più fondi (o titoli), non è sufficiente, per misurare il rischio complessivo del portafoglio, calcolare la media ponderata delle deviazioni standard di ciascun fondo (titolo) perché la volatilità complessiva sarà funzione non soltanto della deviazione standard di ogni singolo fondo (titolo), ma anche del grado di correlazione tra i rendimenti dei diversi fondi (titoli). La deviazione standard viene calcolata utilizzando i rendimenti complessivi su base giornaliera realizzati negli ultimi 36 mesi, o negli ultimi 12 mesi se il Fondo è attivo da meno di 36 mesi.

## DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

Si riporta in che percentuale il fondo investe nelle aree geografiche, calcolata sul totale del portafoglio. Qualora l'asset allocation esposta sia riferita al totale azionario è comprensiva degli investimenti in strumenti derivati, non sempre tutti i derivati e i titoli possono essere attribuiti a specifiche aree geografiche. Il totale dell'esposizione geografica, potrebbe quindi non coincidere con l'esposizione azionaria, derivati inclusi.

## DISTRIBUZIONE PER DURATION

Ripartizione degli investimenti obbligazionari in funzione della variabile duration. La duration è un indice sintetico che riunisce in un unico valore la durata di un titolo obbligazionario e la ripartizione dei pagamenti derivanti dall'obbligazione. Per sua natura, la duration è anche una misura approssimativa della volatilità di un titolo: quanto più è alta, tanto maggiori sono le escursioni di prezzo che subirà il titolo in seguito a una variazione dei tassi di interesse. La duration è definita in anni. L'asset allocation esposta è riferita al totale obbligazionario, comprensivo degli investimenti in strumenti derivati.

## DISTRIBUZIONE PER RATING

Ripartizione degli investimenti obbligazionari di ciascun Fondo rispetto alla variabile Rating. Il rating è una classificazione della qualità creditizia attribuita a diversi strumenti finanziari, tipicamente di natura obbligazionaria, ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi secondo le modalità ed i tempi previsti. La distribuzione esposta nelle schede è calcolata considerando il rating che viene assegnato da una delle principali agenzie internazionali indipendenti: Standard & Poor's. Il rating più elevato viene assegnato ai debitori eccellenti ("AAA") mentre il rating più basso è attribuito ai debitori con profilo di rischio elevatissimo ("C"). L'asset allocation esposta è riferita al totale obbligazionario, esclusi gli investimenti in strumenti derivati.

## DISTRIBUZIONE SETTORIALE INVESTIMENTI AZIONARI

Ripartizione degli investimenti azionari di ciascun Fondo, rispetto ai principali settori di attività industriale in cui è suddiviso l'indice di riferimento:

- **Materie prime** (materie prime);
- **Beni industriali** (beni strumentali);
- **Beni di consumo ciclici** (beni di consumo ciclici, quali arredamento, settore, automobilistico, ristorazione e strutture alberghiere, mass-media, distribuzione di massa);
- **Beni di consumo** (beni di consumo non ciclici, quali alimentari, bevande, tabacco);
- **Energia** (petrolio e suoi derivati, gas naturali);
- **Finanza** (banche, assicurazioni, attività immobiliari, società finanziarie);
- **Salute** (settore sanitario/farmaceutico);
- **Information Technology** (hardware e software, elettronica, semiconduttori, infrastrutture per la telefonia);
- **Telecomunicazioni** (telefonia mobile e fissa);
- **Servizi di pubblica utilità** (servizi idrici, elettricità, gas).

L'asset allocation esposta è riferita al totale azionario comprensivo degli investimenti in strumenti derivati, non sempre tutti i derivati possono essere attribuiti a specifici settori. Il totale dell'esposizione settoriale potrebbe quindi non coincidere con l'esposizione azionaria, derivati inclusi. La classificazione utilizzata per esporre la distribuzione settoriale (GICS) è la classificazione comune di MSCI e Standard & Poor's. Le informazioni relative a MSCI non possono essere riprodotte o divulgate in qualsiasi forma e non possono essere usate come base o componente di qualsiasi strumento finanziario, prodotto o indice. Nessuno dei dati MSCI è destinato a costituire un consiglio di investimento o una raccomandazione per fare (o ad astenersi dal fare) qualsiasi tipo di investimento e in quanto tale non è possibile farne affidamento. I dati MSCI sono forniti "as is" e l'utente di tali informazioni si assume l'intero rischio del relativo utilizzo. ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

## DISTRIBUZIONE VALUTARIA

Indica se oltre al rischio tipico del mercato o del settore in cui il fondo investe, esiste anche un rischio valuta. L'asset allocation esposta è riferita al totale obbligazionario e al totale liquidità considerate le coperture ed esclusi gli investimenti in strumenti derivati.

## DURATION MEDIA

Indica la durata finanziaria residua media dei titoli contenuti nella componente obbligazionaria di portafoglio, derivati inclusi.

## GRAFICO VOLATILITÀ E RENDIMENTO

Questo grafico evidenzia il posizionamento per performance e volatilità del Fondo, e dei Fondi appartenenti alla medesima categoria Assogestioni, negli ultimi tre anni o ad un anno se il Fondo è attivo da meno di tre anni.

## INFORMATION RATIO

L'information Ratio consente di valutare la capacità del gestore di sovraperformare il benchmark/obiettivo di rendimento, in relazione al rischio assunto. È calcolato rapportando il differenziale di rendimento tra fondo e indice di riferimento, alla Tracking Error Volatility, che indica la volatilità dei rendimenti di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Se l'Information Ratio è maggiore di zero la gestione ha creato valore.

## INVESTMENT GRADE

Un'obbligazione si definisce "investment grade" se ha un rating pari o superiore a BBB (nella scala elaborata da Standard&Poor's).

## ISIN

È un codice internazionale che identifica i titoli quotati.

## LIVELLO DI RISCHIO (BARRA)

La stanghetta sulla barra del livello di rischio mostra il grado di rischio del fondo, del benchmark/obiettivo di rendimento e deriva dalla Deviazione standard.

## MULTIMANAGER

I Fondi Multimanager investono in una selezione di Fondi e Sicav di asset manager terzi, specializzati in specifici mercati e settori.

## PATRIMONIO NETTO

È il valore degli investimenti di un Fondo; è calcolato come differenza fra il totale degli investimenti e le passività del Fondo.

## PRINCIPALI INVESTIMENTI (PRIMI 5/10 TITOLI)

Rappresenta l'esposizione verso i maggiori strumenti finanziari presenti in portafoglio.

## PREMIO TRIPLA A MILANO FINANZA GLOBAL AWARDS 2010

I premi Tripla A di Milano Finanza Global Awards sono assegnati ai fondi comuni di investimento italiani e alle Sicav estere che hanno ottenuto sia la Tripla A Milano Finanza sia le 5 Stelle Morningstar. Il rating Milano Finanza è calcolato su un orizzonte temporale di 36 mesi dando un peso crescente ai valori più recenti ed è basato su tre classifiche stilate all'interno di ciascuna categoria: 1) rendimento medio del fondo; 2) numero dei rendimenti mensili che risultano maggiori della media del comparto; 3) volatilità delle variazioni mensili logaritmiche del fondo. Il rating Morningstar viene elaborato su scala europea utilizzando un indice che ingloba misurazione di costi, rendimenti a 36 mesi e rischio. I rendimenti, già al netto delle spese di gestione e di performance, vengono corretti per la volatilità che assume un peso via via più rilevante all'aumentare dell'avversione al rischio dell'investitore medio.

## VOLATILITÀ

Ampiezza della fluttuazioni del prezzo di un investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati ma anche il rischio di perdite. La deviazione standard è l'indicatore di volatilità più frequentemente integrato nell'informativa sulla redditività dei fondi. Permette di misurare quanto un determinato Fondo abbia probabilità di allontanarsi dal suo andamento medio.



