



EUROMOBILIARE
INTERNATIONAL FUND SICAV

MARZO 2017

BOLLETTINO INFORMATIVO

Documento informativo mensile di Euromobiliare International Fund SICAV

INDICE

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

MARKET REVIEW

L'azionario continua ad essere la classe di attivo favorita in un contesto di crescita globale, che quest'anno dovrebbe assestarsi su livelli più elevati rispetto al 2016, e di una dinamica dei prezzi che vede largamente ridimensionati i rischi di deflazione.

I dati rilasciati in febbraio hanno confermato l'atteso rialzo dell'inflazione americana: la crescita annua dell'indice dei prezzi al consumo totale (headline) è salito in gennaio al 2,5% e gli indicatori anticipatori del ciclo economico (ISM Manifatturiero) hanno segnato un ulteriore forte rialzo. La stessa Presidentessa Yellen ha espresso fiducia sul proseguimento dell'espansione, riconoscendo il progresso nel raggiungimento dei propri obiettivi di inflazione e piena occupazione. Negli ultimi giorni del mese i membri del FOMC sono apparsi sempre più espliciti nel considerare il prossimo 15 marzo come una valida opzione per portare i Fed Funds all'1,0% dallo 0,75% attuale. Sul fronte dei piani economici della nuova amministrazione Trump c'è ancora poca chiarezza, ma la fiducia dei consumatori si conferma ai massimi degli ultimi quindici anni.

Nell'area dell'euro i dati economici, in particolare gli indici di fiducia di famiglie e imprese, non hanno finora risentito dell'accresciuta incertezza politica. I dati infatti confermano il consolidamento della ripresa dove la crescita del PIL ha accelerato al 2,0% nel quarto trimestre dello scorso anno. Inoltre gli indicatori anticipatori quali gli indici PMI relativi a manifatturiero e servizi, dopo aver sensibilmente recuperato nei mesi finali dello scorso anno, nei primi due mesi del 2017 hanno stabilizzato a livelli elevati, consistenti con una crescita del PIL tra 1,5% e 2,0%. Il miglioramento è generalizzato per area.

L'indice azionario globale in febbraio sale dunque del 3,0%, guidato dai settori della tecnologia, materie prime e farmaceutico. Wall Street registra nuovi massimi assoluti sulla scorta di migliorate aspettative economiche e di una stagione di risultati aziendali che vede la crescita dei profitti al livello più alto degli ultimi otto trimestri. Si va esaurendo, infatti, il contributo negativo del settore energetico. L'azionario giapponese e quello dell'Eurozona recuperano a fronte dell'indebolimento delle rispettive valute rispetto al dollaro. Spicca il buon andamento dell'indice tedesco e di quello francese, mentre il listino italiano è penalizzato dalla sottoperformance del settore finanziario.

Gli indici del credito mostrano una performance positiva. L'High Yield statunitense registra il miglior andamento grazie ad una contrazione dei differenziali di credito. Le obbligazioni societarie europee con merito di credito più elevato beneficiano di un effetto tasso positivo. La curva dei governativi americani resta sostanzialmente stabile con il decennale che si è mantenuto intorno al 2,4% di rendimento. La curva tedesca, invece, si appiattisce con tassi che sono scesi su tutte le scadenze, nonostante il positivo momentum ciclico sia in Germania che nell'area dell'euro. Il differenziale fra BTP e Bund sulla scadenza decennale oscilla tra 185 e 200 punti base, sulla fascia alta degli ultimi due anni. Pesa ancora l'incertezza politica e quella legata alle necessità di ricapitalizzazione del sistema bancario domestico, in parte controbilanciate da un andamento economico caratterizzato da modesta crescita.

I paesi emergenti, sia in termini di azionario che di obbligazionario, si confermano la migliore area da inizio anno in termini relativi. Beneficiano di un indebolimento del dollaro americano rispetto alle valute locali e di un ulteriore recupero dei settori legati alle materie prime.

COMMENTI DI GESTIONE

EUROFUNDLUX OBIETTIVO 2017

scheda a pag. 7

Anche il mese di febbraio ha vissuto un andamento positivo dei mercati corporate, continuando a riflettere una revisione al rialzo delle aspettative di crescita economica ed inflazione per i prossimi mesi. Si è assistito ad un nuovo calo dei rendimenti governativi, mentre i corporate high yield hanno beneficiato di un restringimento degli spread, sulla scorta sia della stabilizzazione dei prezzi delle materie prime sia della pubblicazione di risultati di bilancio piuttosto incoraggianti. La performance del fondo nel mese di febbraio è risultata positiva. Nel corso del periodo di riferimento, l'operatività si è concentrata nella gestione dei rimborsi e nella gestione delle scadenze delle emissioni corporate industriali in cui il comparto risulta investito.

EUROFUNDLUX CEDOLA 2017

scheda a pag. 8

Il mese di febbraio ha sostanzialmente confermato il trend positivo del mercato, per quanto con performance realizzate più modeste rispetto al mese precedente e con una dispersione dei rendimenti minore tra i diversi comparti del credito. La performance del comparto è stata positiva, per quanto limitata a causa della duration ridotta coerentemente con la data target del comparto. L'attività gestionale è stata prevalentemente concentrata sulla gestione ordinaria dei flussi in rimborso, mentre sono proseguiti gli interventi gestionali volti a riposizionare la componente prevalente del fondo su emissioni con scadenza massima 12 mesi. Nel corso delle prossime settimane le emissioni con vita residua superiore ai 12 mesi saranno ulteriormente ridotte (soprattutto se aventi natura subordinata) e la liquidità reinvestita in strumenti a breve scadenza.

EUROFUNDLUX ALTO RENDIMENTO 2017

scheda a pag. 9

I mercati obbligazionari globali hanno generato rendimenti positivi grazie ai titoli governativi europei, supportati da un generale calo dei tassi in via primaria nell'area core. Negli Stati Uniti e nei paesi emergenti la propensione al rischio è aumentata, evidenziata dalla sovraperformance dei titoli con merito di credito inferiore. In Europa, il contesto di tassi di interesse bassi, l'incertezza politica e i costi di copertura inferiori (rispetto a qualche settimana fa) hanno contribuito a mantenere elevati i flussi verso il credito corporate americano. In questo contesto il fondo ha generato un rendimento positivo: le migliori contribuzioni risultano riconducibili alle aree legate alle commodities (Latam e Asia) mentre i comparti più in difficoltà sono legati all'Europa periferica. L'avvicinarsi della scadenza del mandato ha comportato un naturale ridimensionamento del profilo di rischio del fondo riconducibile alla bassa vita residua delle emissioni presenti in portafoglio. Gli interventi attivi sul portafoglio sono tutti riconducibili ad un progressivo allineamento alle linee guida di investimento. In via prospettica non si prevede di apportare cambiamenti di rilievo alla struttura del fondo e l'attività gestionale sarà concentrata sull'ordinaria gestione dei flussi di un mandato che si avvicina a scadenza.

EUROFUNDLUX ALTO RENDIMENTO 2019

scheda a pag. 10

Nel mese di febbraio il comparto ha registrato una performance positiva. La composizione dei portafogli rimane ampiamente diversificata, con esposizione a 245 emittenti in rappresentanza di circa 35 settori. Tra questi, le maggiori ponderazioni sono quelle nelle aree della sanità, delle banche e delle telecomunicazioni. In termini di rendimenti assoluti, i contributi settoriali più brillanti sono giunti da sanità, banche e servizi finanziari diversificati, mentre aerospaziale/difesa, hotel e ferrovie hanno fornito gli apporti mensili più negativi. A febbraio, il mercato high yield ha proseguito la corsa al rialzo, registrando un risultato positivo per la dodicesima volta in tredici mesi. L'amministrazione Trump ha continuato ad alimentare ottimismo per le prospettive di crescita, gli utili societari sono stati complessivamente positivi e la domanda da parte degli investitori è rimasta elevata. Proseguendo una tendenza iniziata a marzo 2016, nel mese i titoli di qualità inferiore hanno sovraperformato quelli di qualità superiore. Nelle valutazioni del gestore, il mercato high yield compensa adeguatamente gli investitori per il rischio di insolvenza. Nel complesso i dati economici sono stati positivi e si ritiene che nel 2017 l'economia continuerà a crescere a ritmi moderati. Per quanto riguarda la Federal Reserve, è sempre più probabile che alla conclusione della prossima riunione, il 15 marzo, verrà deliberato un nuovo aumento dei tassi. La Fed prevede di effettuare tre rialzi dei tassi nel 2017, ma le sue decisioni rimarranno dipendenti dai dati. A febbraio le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti hanno registrato rendimenti totali positivi, grazie alla riduzione dello spread, sia nei titoli di Stato che in quelli societari. La fiducia degli investitori per l'asset class è rimasta alta, grazie alla bassa volatilità dei mercati e al miglioramento della crescita economica a livello globale. Il 'rally di Trump' ha favorito i mercati del rischio che hanno guadagnato terreno, spinti dall'aspettativa di stimoli economici, spese per le infrastrutture, semplificazione della normativa e riduzione delle imposte.

EUROFUND. ALTO RENDIMENTO 2019 PLUS

scheda a pag. 11

Nel mese di febbraio il comparto ha registrato una performance positiva. La composizione dei portafogli rimane ampiamente diversificata, con esposizione a 245 emittenti in rappresentanza di circa 35 settori. Tra questi, le maggiori ponderazioni sono quelle nelle aree della sanità, delle banche e delle telecomunicazioni. In termini di rendimenti assoluti, i contributi settoriali più brillanti sono giunti da sanità, banche e servizi finanziari diversificati, mentre aerospaziale/difesa, hotel e ferrovie hanno fornito gli apporti mensili più negativi. A febbraio il mercato high yield ha proseguito la corsa al rialzo, registrando un risultato positivo per la dodicesima volta in tredici mesi. L'amministrazione Trump ha continuato ad alimentare ottimismo per le prospettive di crescita, gli utili societari sono stati complessivamente positivi e la domanda da parte degli investitori è

rimasta elevata. Proseguendo una tendenza iniziata a marzo 2016, nel mese i titoli di qualità inferiore hanno sovraperformato quelli di qualità superiore. Nelle valutazioni del gestore, il mercato high yield compensa adeguatamente gli investitori per il rischio di insolvenza. Nel complesso i dati economici sono stati positivi e si ritiene che nel 2017 l'economia continuerà a crescere a ritmi moderati. Per quanto riguarda la Federal Reserve, è sempre più probabile che alla conclusione della prossima riunione, il 15 marzo, verrà deliberato un nuovo aumento dei tassi. La Fed prevede di effettuare tre rialzi dei tassi nel 2017, ma le sue decisioni rimarranno dipendenti dai dati. A febbraio, le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti hanno registrato rendimenti totali positivi, grazie alla riduzione dello spread, sia nei titoli di Stato che in quelli societari. La fiducia degli investitori per l'asset class è rimasta alta, grazie alla bassa volatilità dei mercati e al miglioramento della crescita economica a livello globale. Il 'rally di Trump' ha favorito i mercati del rischio che hanno guadagnato terreno, spinti dall'aspettativa di stimoli economici, spese per le infrastrutture, semplificazione della normativa e riduzione delle imposte.

EUROFUNDLUX MULTI INCOME F4

scheda a pag. 12

L'approssimarsi di importanti tornate elettorali in Europa ha riproposto il tema del rischio geopolitico sui mercati obbligazionari con i titoli governativi tedeschi che hanno recuperato in parte le perdite del mese precedente, mentre negli USA la prospettiva di un'accelerazione dei rialzi dei tassi ufficiali resta dominante. I dati macro, comunque positivi, garantiscono una buona performance ai titoli obbligazionari ad alto rendimento. Non si segnalano, nel corso del mese, significative variazioni in termini di posizionamento, fatta eccezione per un marginale incremento dell'esposizione ai mercati emergenti (focalizzata comunque su emittenti corporate) e a titoli indicizzati all'inflazione. Il comparto ha realizzato una performance leggermente positiva nel corso del mese, sulla scorta del buon andamento degli spread sia dal lato corporate high yield che con riferimento al debito emergente.

EUROFUNDLUX MULTI INCOME I4

scheda a pag. 13

A febbraio il portafoglio ha registrato un rendimento positivo. Nel comparto obbligazionario, il maggiore contributo è stato apportato dall'esposizione a titoli di stato tedeschi. Sul versante del credito, le partecipazioni del fondo in capitale bancario aggiuntivo di Classe 1 (AT1) hanno apportato i contributi più consistenti, cui si sono aggiunti i rilevanti contributi generati dall'esposizione ai settori di telecomunicazioni e servizi di pubblica utilità. Alcune singole obbligazioni (inclusa Deutsche Boerse) detenute in portafoglio hanno evidenziato una certa debolezza. Nello stesso periodo, la componente azionaria globale ha sottoperformato il benchmark, l'indice MSCI World. Tale risultato è principalmente imputabile alle partecipazioni nei settori finanza, informatica ed energia e alle performance più deboli delle partecipazioni in Europa continentale. I temi generali e la strategia del portafoglio sono rimasti invariati. Viene mantenuta un'importante allocazione alla liquidità (circa 30% a fine febbraio) sotto forma di cash, titoli di stato e titoli a breve termine. L'esposizione alle obbligazioni societarie high yield è concentrata su società di alta qualità. Si detiene una significativa esposizione a componenti non tradizionali del mercato obbligazionario high yield, tra cui le emissioni finanziarie, con le obbligazioni AT1 che costituiscono la quota più consistente. Si detengono altre partecipazioni minori nella struttura di capitale di banche, oltre a un'esposizione in obbligazioni assicurative subordinate. Al di fuori del settore finanziario, circa il 7% del portafoglio è allocato in emissioni societarie ibride che si concentrano su emittenti che operano nei settori di telecomunicazioni e servizi di pubblica utilità.

EUROFUNDLUX GLOBAL BOND

scheda a pag. 14

Nel mese di febbraio il comparto ha registrato un rendimento positivo. Il contesto caratterizzato da un aumento dei rendimenti obbligazionari ha penalizzato la componente inflation linked e le obbligazioni societarie del segmento investment grade, mentre i corporate high yield e le convertibili hanno contribuito positivamente alla performance. Nel corso del mese è stata leggermente ridotta l'esposizione alle classi di investimento rischiose, tra cui convertibili, high yield e bond emergenti, aumentando la liquidità in portafoglio. Il comparto rimane prevalentemente investito in obbligazioni indicizzate all'inflazione, corporate bond a breve e media scadenza e obbligazioni dei paesi emergenti in valuta forte.

EUROFUNDLUX QBOND ABSOLUTE RETURN

scheda a pag. 15

Nel mese di febbraio si è assistito ad un ulteriore aumento del differenziale di rendimento tra le obbligazioni governative tedesche rispetto a quelle francesi e italiane, in ragione della maggior incertezza politica. Durante il mese è stata ridotta l'esposizione ai titoli di stato italiani e francesi a lunga scadenza, portando la duration su livelli leggermente superiori ad un anno e mantenendo una percentuale investita in corporate bond del 20% circa. La performance del mese è stata pressoché flat.

EUROFUNDLUX EQUITY RETURNS ABSOLUTE

scheda a pag. 16

Dopo la pausa di fine gennaio, i mercati azionari europei hanno ripreso a salire, mentre la borsa americana ha segnato nuovi massimi, beneficiando di un miglioramento dell'attività economica e di utili aziendali in crescita. Il comparto ha registrato una performance marginalmente negativa, inferiore all'obiettivo di rendimento nonostante il buon rialzo dei mercati azionari. Il recupero dei settori difensivi rispetto al mercato ha sorpreso la maggior parte dei gestori, maggiormente esposti a finanziari e ciclici. Il maggior contributo negativo deriva dall'andamento delle strategie equity market neutral, mentre i fondi long/short con bias long hanno registrato performance positive. Durante il mese è stato leggermente ridotto il peso dei principali fondi in portafoglio, inserendo un nuovo gestore long short.

EUROFUNDLUX TR FLEX AGGRESSIVE

scheda a pag. 17

Durante il mese di gennaio si è provveduto ad investire una parte della liquidità aumentando l'esposizione alle obbligazioni ad alto rendimento e all'azionario absolute return, riducendo leggermente il peso dei fondi azionari flessibili. Il comparto ha registrato in febbraio un rendimento netto positivo, grazie al buon andamento della componente azionaria. Le obbligazioni inflation linked e il dollaro hanno contribuito negativamente alla performance.

EUROFUNDLUX PACIFIC EQUITY

scheda a pag. 18

Nel mese di febbraio i mercati azionari asiatici hanno proseguito l'ascesa, trainati dall'aumento dei prezzi delle materie prime e dalla crescita dell'export. Nel corso del mese è stata ridotta leggermente l'esposizione azionaria, ridimensionando il sovrappeso geografico su Cina, Corea e Taiwan, che rimangono le aree di maggior interesse. L'allocazione settoriale è caratterizzata da una sovraesposizione al comparto tecnologico, finanziario, petrolifero e telefonico, sottopesando consumi discrezionali e farmaceutici.

EUROFUNDLUX EURO EQUITY

scheda a pag. 19

I mercati azionari dell'area euro hanno chiuso positivamente il mese ritornando in territorio positivo da inizio anno, grazie a buoni dati macroeconomici e alla debolezza dell'euro che favorisce le imprese esportatrici tedesche. Il fondo ha registrato una performance mensile positiva, con un delta positivo rispetto al benchmark da inizio anno. Dal punto di vista dell'asset allocation, è stata mantenuta un'esposizione azionaria in linea con il benchmark di riferimento ed è proseguito il ribilanciamento del portafoglio. È stata ridotta l'esposizione al mercato italiano per incrementare l'esposizione a quello tedesco. A livello settoriale è stato mantenuto il sovrappeso sul settore farmaceutico, industriale e tecnologico, mentre rimane in sottopeso sui consumer discretionary, telecom e materials. L'allocazione geografica privilegia l'Olanda, mentre viene sottopesata la Spagna.

EUROFUNDLUX IPAC BALANCED

scheda a pag. 20

L'approssimarsi di importanti tornate elettorali in Europa ha riproposto il tema del rischio geopolitico sui mercati obbligazionari, con i titoli governativi tedeschi che hanno recuperato le perdite del mese precedente. I dati macro comunque positivi garantiscono una buona performance ai mercati azionari e ai titoli obbligazionari ad alto rendimento. Nel corso del mese è stato marginalmente ridotto il sottopeso di duration, anche attraverso l'acquisto di titoli governativi statunitensi. L'esposizione azionaria è rimasta in linea con il benchmark di riferimento, effettuando degli switch tra singole azioni. La performance del comparto è risultata positiva in febbraio, sebbene leggermente inferiore al parametro di riferimento.

E. GLOBAL ENHANCED DIVIDEND-GEDI

scheda a pag. 21

Nel mese di febbraio è continuata la buona performance dei mercati azionari statunitensi ed europei, spinti dal positivo andamento dei titoli maggiormente sensibili alle politiche economiche proposte dal presidente americano. L'inflazione e i tassi stanno salendo, mentre rimangono i timori per le elezioni in Europa. Tutto questo in un contesto di volatilità sempre bassa. La performance del comparto nel mese è stata positiva. Il principale contributo è stato quello di Unilever che ha beneficiato di un'offerta da parte di Kraft Heinz. Nonostante questa sia stata rifiutata dalla società, le misure annunciate dal management volte a produrre valore per gli azionisti hanno permesso al titolo di mantenere i guadagni inizialmente registrati. Buone anche le performance dei titoli del settore farmaceutico, come Glaxo, Astrazeneca, Pfizer, Eli Lilly e Merck. Negativi invece i contributi di Orkla, BP, ABB e KDDI. Nonostante la continua forza dei mercati il comparto continua a mantenere un posizionamento prudente, pronto a sfruttare occasioni di mercato a valutazioni attraenti.

EUROFUNDLUX EURO CASH

scheda a pag. 22

Anche nel corso del mese di febbraio i mercati corporate hanno registrato delle performance positive, continuando a riflettere le aspettative di crescita economica e di aumento dell'inflazione. Si è assistito a un nuovo calo dei rendimenti governativi, mentre i corporate high yield hanno beneficiato di un restringimento degli spread, sulla scorta sia della stabilizzazione dei prezzi delle materie prime sia della pubblicazione di risultati di bilancio piuttosto incoraggianti. Nel corso del mese è aumentato il peso della componente investita in obbligazioni di tipo societario. 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 ed uscita.

ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,23%	0,87%	0,57%	0,40%	2,03%	1,96%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

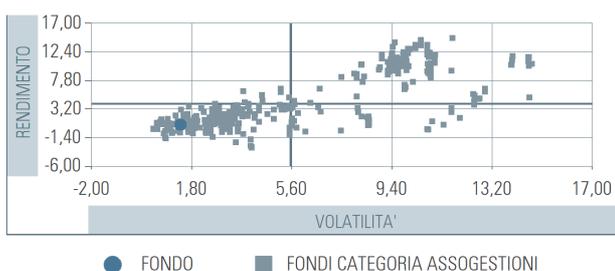
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA

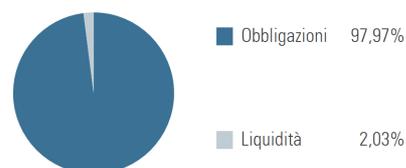


— Fino al 15/02/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



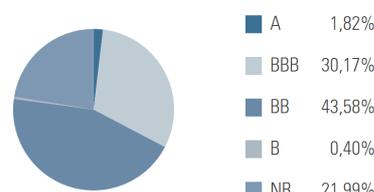
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obbligazioni	99,25%	97,97%	0,00%
Liquidità	0,75%	2,03%	0,00%

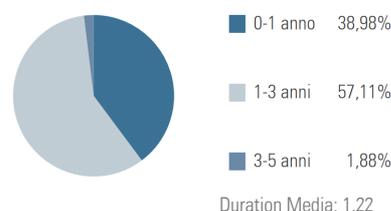
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

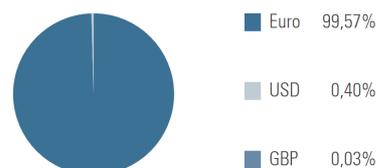


PRINCIPALI INVESTIMENTI

Edp Finance 21st17	5,75%	2,90%
GM 0.85 02/23/18		2,73%
Cnh Ind Fin TF 6.25%		2,73%
Beni Stabili 4.125%		2,50%
Gazpru 4 5/8 10/15/18		2,50%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	
N. complessivo Titoli	90
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	90

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)

258,74

CODICE ISIN

Classe A: LU0497136902

Classe B: LU0497137033

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. 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)

287,65

CODICE ISIN

Classe B: LU0134135176

Classe D: LU0517775572

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

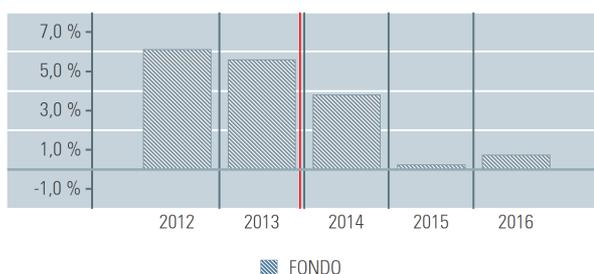
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,11%	0,31%	0,20%	0,12%	0,75%	4,87%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

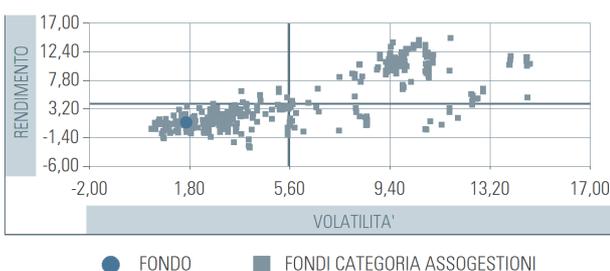
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA

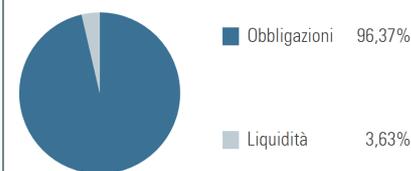


— Fino al 14/02/2013 la politica di investimento del comparto era diversa.

VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



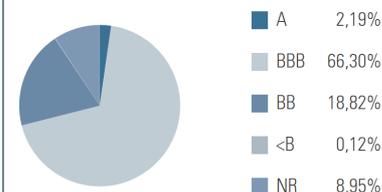
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obbligazioni	94,22%	96,37%	0,00%
Liquidità	5,16%	3,63%	0,00%

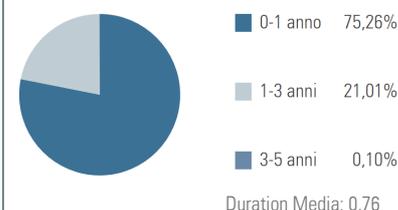
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

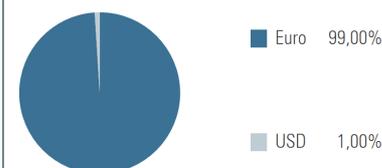


PRINCIPALI INVESTIMENTI

Italy 3.5000% Btps Nov 2017	9,01%
Italy 4.7500% Btps Jun 2017	7,12%
Unicredit TF 5.75% S	3,67%
Italy 4.7500% Btp May 2017	3,56%
Edison 11/2017 FX 3.	3,43%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		26,78%
N. complessivo Titoli	56	
N. complessivo Titoli Azionari	0	
N. complessivo Titoli Obbligazionari	56	

DISTRIBUZIONE VALUTARIA



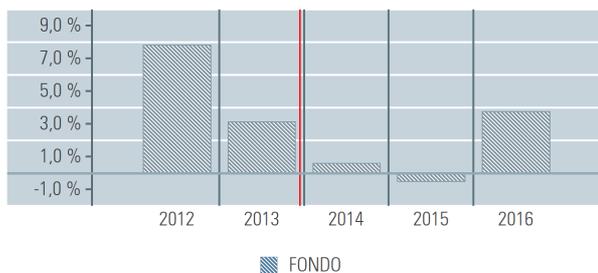
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,19%	0,41%	0,83%	0,17%	3,78%	3,88%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

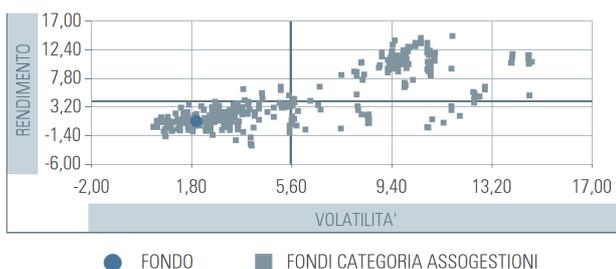
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA

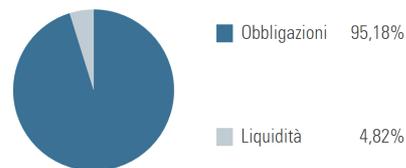


— Fino al 14/10/2013 la politica di investimento del comparto era diversa.

VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



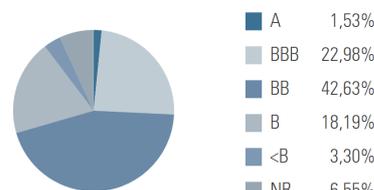
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obbligazioni	96,89%	95,18%	0,00%
Liquidità	3,11%	4,82%	0,00%

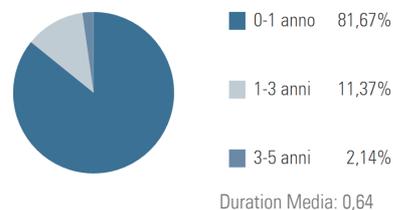
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

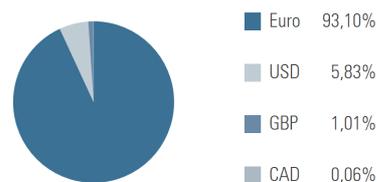


PRINCIPALI INVESTIMENTI

Anglo AM TF 1,75% NV	2,62%
Ally 6 1/4 12/01/17	2,49%
Cablevision Sys	2,39%
Monte Dei Paschi	2,27%
Areva TF 4,625% Ot17	2,04%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	11,81%
N. complessivo Titoli	105
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	105

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)
866,07

CODICE ISIN
Classe A: LU0587241901
Classe B: LU0587242974

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. 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)
559,42

CODICE ISIN
Classe A: LU1057119569
Classe B: LU1048345661

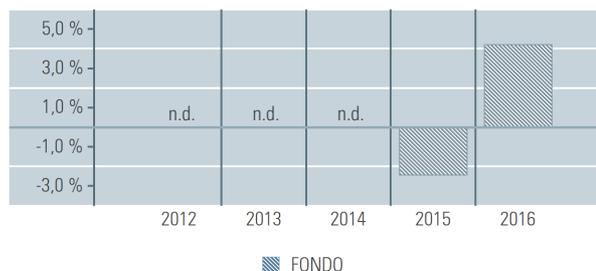
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



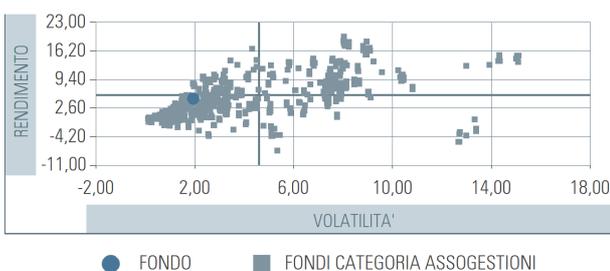
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,27%	1,15%	1,09%	0,66%	4,24%	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

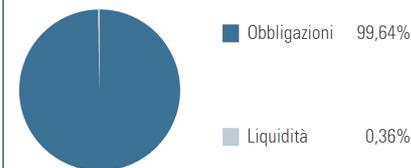
PERFORMANCE ANNUA



VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



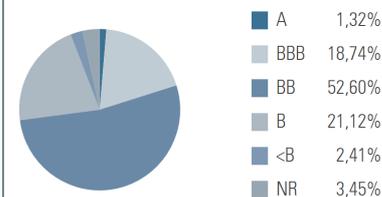
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obbligazioni	99,91%	99,64%	0,00%
Liquidità	0,09%	0,36%	0,00%

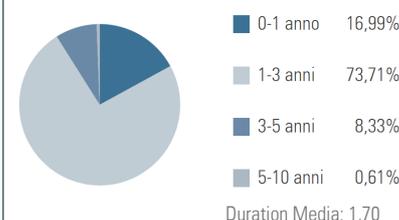
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

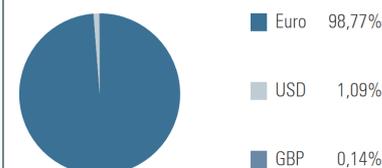


PRINCIPALI INVESTIMENTI

S 9 11/15/18	1,90%
Intl Lease Fin	1,87%
Hca 3 3/4 03/15/19	1,84%
Ayr 4 5/8 12/15/18	1,76%
Gipi 4 3/8 11/01/18	1,57%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	
N. complessivo Titoli	263
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	263

DISTRIBUZIONE VALUTARIA



Rating: n. d.



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

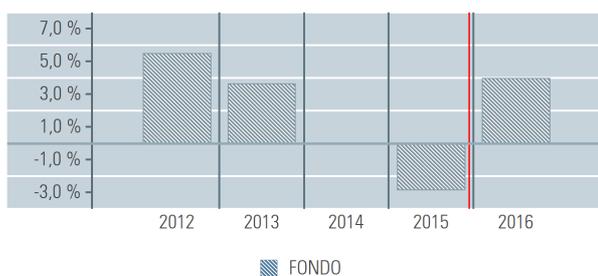
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,30%	1,15%	1,03%	0,70%	3,98%	1,03%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

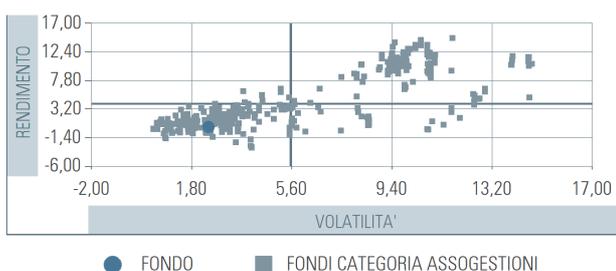
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA

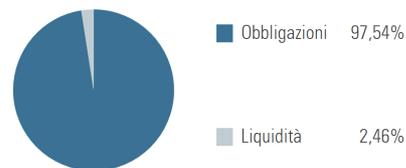


— Fino al 15/02/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa.

VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



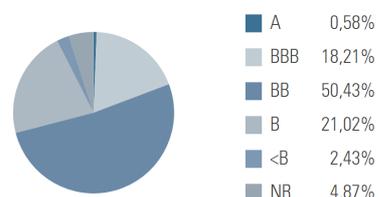
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obligazioni	96,56%	97,54%	0,00%
Liquidità	3,44%	2,46%	0,00%

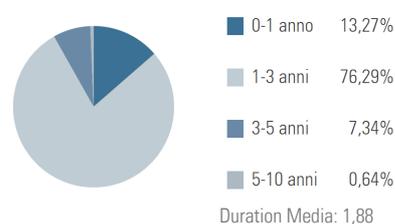
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

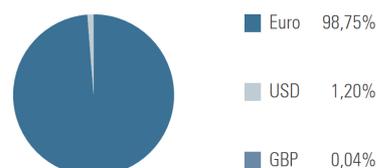


PRINCIPALI INVESTIMENTI

Ally 3 3/4 11/18/19	1,70%
S 6.9 05/01/19	1,52%
Len 4 1/2 11/15/19	1,39%
Hca 4 1/4 10/15/19	1,36%
Slma 5 1/2 01/15/19	1,29%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		7,27%
N. complessivo Titoli	353	
N. complessivo Titoli Azionari	0	
N. complessivo Titoli Obbligazionari	353	

DISTRIBUZIONE VALUTARIA



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 31 dicembre 2019.

PROFILO DI RISCHIO
Classe 4

DATA DI PARTENZA
28/11/2011 (Classe D).

PATRIMONIO (mln. di Euro)
624,30

CODICE ISIN
Classe B: LU0683096209
Classe D: LU0683097355

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. 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)
566,70

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

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

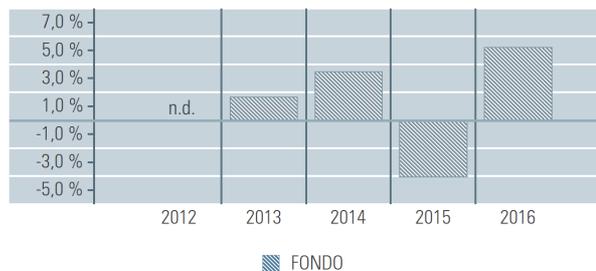
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



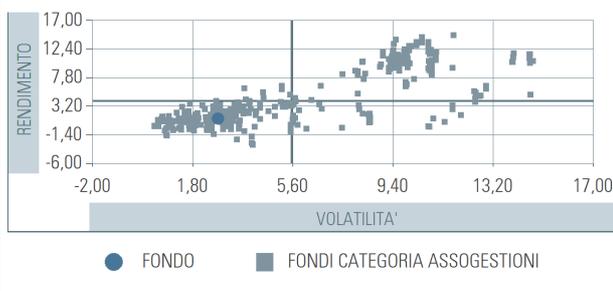
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,35%	0,99%	-0,17%	1,01%	5,25%	4,53%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

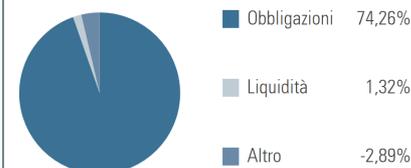
PERFORMANCE ANNUA



VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



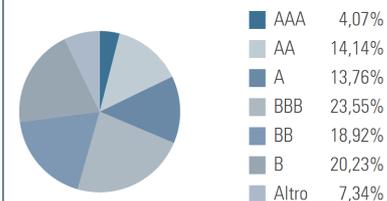
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obbligazioni	73,81%	74,26%	0,00%
Liquidità	4,83%	1,32%	0,00%
Altro	-2,61%	-2,89%	0,00%

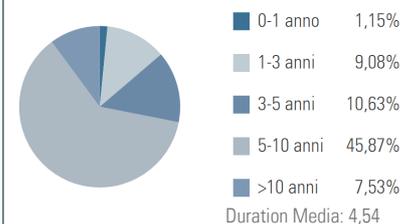
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

DISTRIBUZIONE RATING

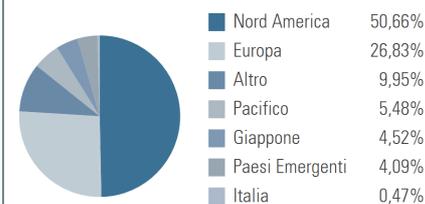


NB: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

DISTRIBUZIONE PER DURATION



DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Nota: la distribuzione geografica è calcolata sul totale obbligazionario.

PRINCIPALI INVESTIMENTI

Tii 0 1/8 04/15/21	2,99%
France O.a.t.i/l	2,37%
Daigag 5 10/02/23	1,79%
Novartis Capital	1,68%
Tii 0 5/8 01/15/26	1,67%
PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	10,49%
N. complessivo Titoli	182
N. complessivo Titoli Azionari	0
N. complessivo Titoli Obbligazionari	182

ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



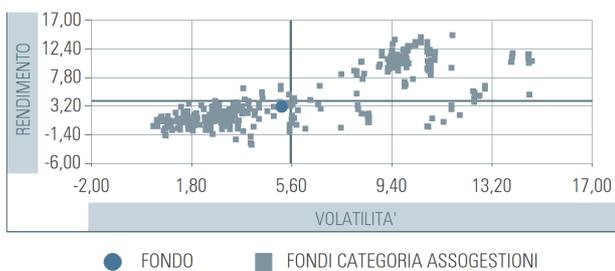
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,38%	1,95%	1,18%	1,06%	4,58%	10,43%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

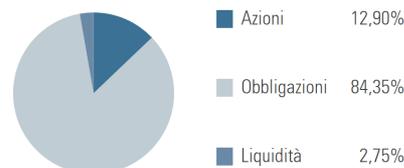
PERFORMANCE ANNUA



VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



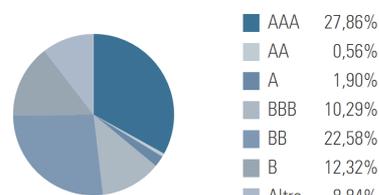
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Azioni	12,48%	12,90%	0,00%
Obbligazioni	84,35%	84,35%	0,00%
Liquidità	3,17%	2,75%	0,00%

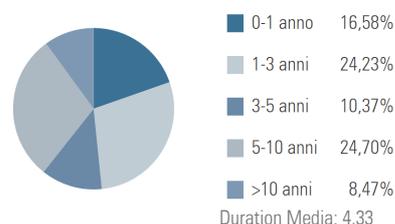
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

DISTRIBUZIONE RATING

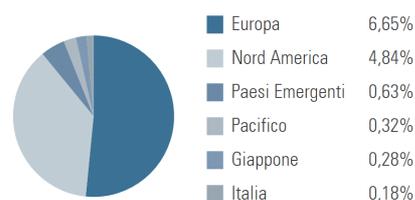


N.B.: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

DISTRIBUZIONE PER DURATION



DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



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

PRINCIPALI INVESTIMENTI

Germany 2.5000% Dbr Aug 2046	5,44%
Germany 0.0000% Bko Sep 2018	4,94%
Bubill 0 03/15/17	4,87%
Germany 0.0000% Bko Mar 2017	4,87%
Germany 0.0000% Dbr Aug 2026	4,81%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	24,93%
N. complessivo Titoli	260
N. complessivo Titoli Azionari	54
N. complessivo Titoli Obbligazionari	206

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)
1026,64

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

Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

GESTORE

Team Absolute Return & Quant

CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

CATEGORIA ASSOGESTIONI

Obbligazionario 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)

43,72

CODICE ISIN

Classe B: LU0497137207

Classe D: LU0517775903

Rating: ★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

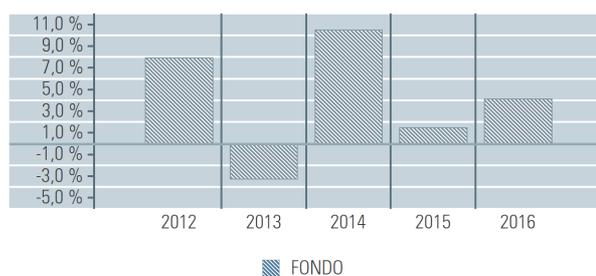
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



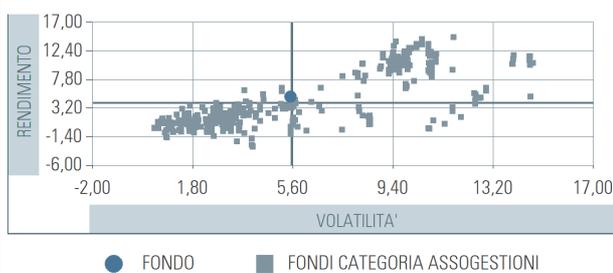
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,34%	1,43%	0,69%	0,39%	4,18%	16,93%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

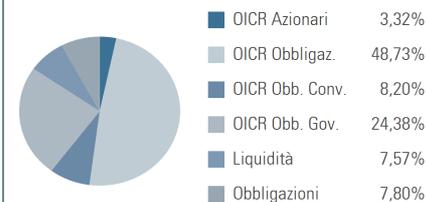
PERFORMANCE ANNUA



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.

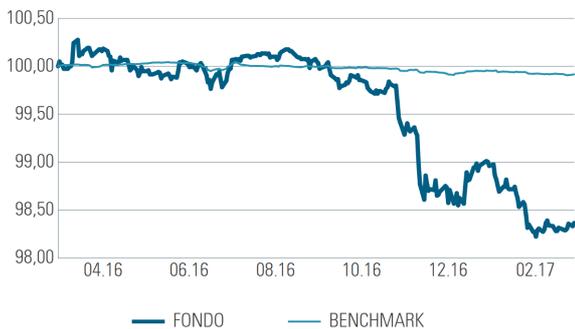
PRINCIPALI INVESTIMENTI

Axa-gl Isd-i\$	5,56%
Schroder Euro Corp Bnd -i-	5,34%
Ishares \$ Tips Ucits	5,22%
Axa World-eur CR Shrd-i-	4,67%
Ishares BG Eur Inf Lnkd Bnd	4,67%
Primi 5 OICR sul portafoglio	25,47%

EUROFUNDLUX QBOND ABSOLUTE RETURN

FLESSIBILI

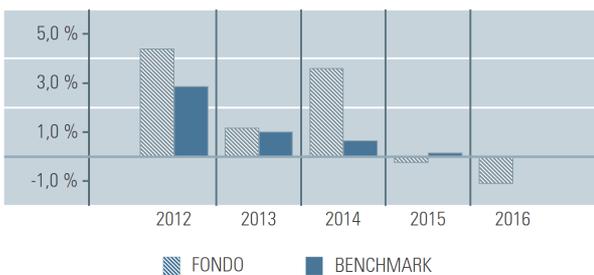
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



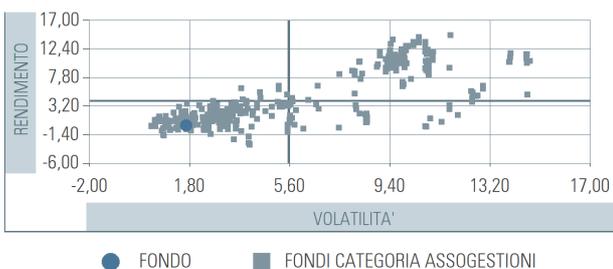
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	0,09%	-0,37%	-1,67%	-0,60%	-1,09%	2,24%
Benchmark	-0,01%	-0,01%	-0,08%	-0,04%	-0,04%	0,79%

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA



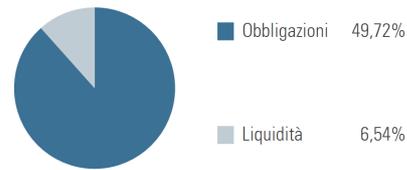
VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
1,64	FONDO	Information Ratio	vs Bmk -0,04
0,10	BENCHMARK	Alfa	0,00
LOW	HIGH	Beta	-3,69

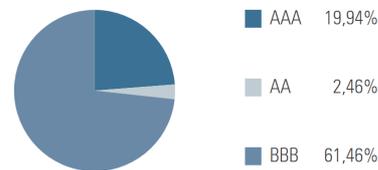
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obbligazioni	51,37%	49,72%	100,00%
Liquidità	3,84%	6,54%	0,00%
OICR Obbligaz.	9,58%	0,00%	0,00%

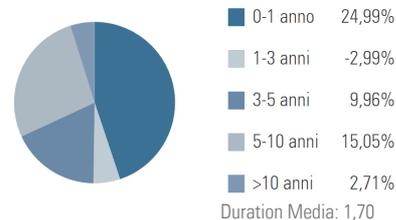
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

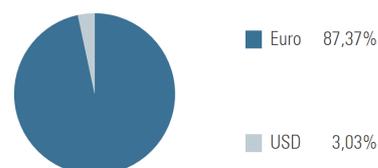


PRINCIPALI INVESTIMENTI

Btp Italia Ap17 Eur	11,45%
Cct-eu TV Eur6m+1,80	4,36%
Ishares Corp Bond LA	3,83%
Germany 1.0000% Dbr Aug 2024	3,72%
Ishares BG Eur Corp BD	3,66%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		27,02%
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)
35,44

CODICE ISIN
Classe A: LU0354447772
Classe B: LU0241092161

Rating: ★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. 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

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)

184,06

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 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

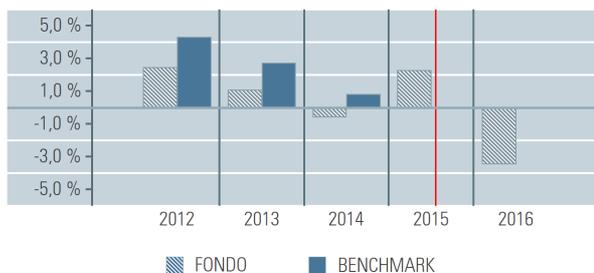
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	-0,22%	1,22%	0,64%	0,19%	-3,45%	-1,80%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

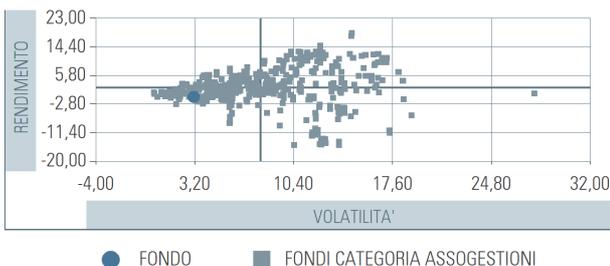
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA

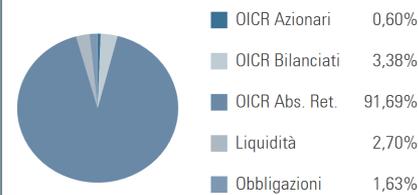


- Fino al 15/02/2015 la politica di investimento del comparto era diversa.

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	11,54%
Bny-ab RT Eq-euruh	10,01%
Anima-st H P E-i	9,71%
Om-gb EQ A R-ieurh	9,51%
Henderson Hor-pan AL -i- Eur	8,69%
Primi 5 OICR sul portafoglio	49,46%

EUROFUNDLUX TR FLEX AGGRESSIVE

FLESSIBILI

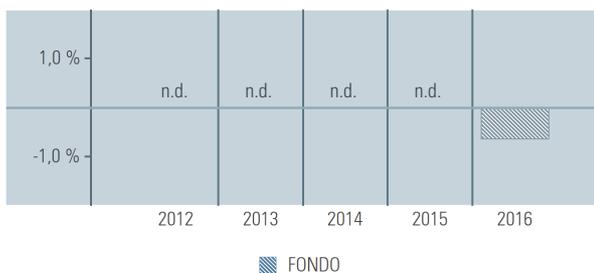
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



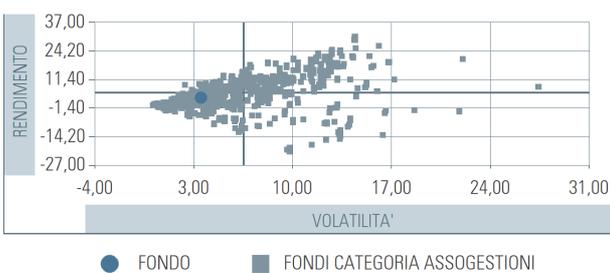
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,20%	2,16%	0,58%	1,14%	-0,64%	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

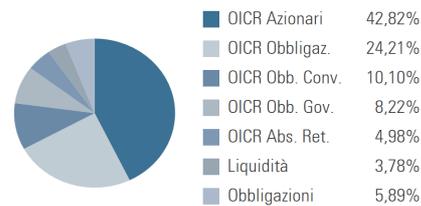
PERFORMANCE ANNUA



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	8,93%
Fvs-mul OP li-it	7,05%
Sycomore-sy P-ib	5,97%
Oddo Proac-peur	5,93%
Eagle-am Int-iec	5,64%
Primi 5 OICR sul portafoglio	33,52%

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)

135,92

CODICE ISIN

Classe A: LU0587243279

Classe P: LU1173751881

Classe B: LU0587243352

Rating: n. d.



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. 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)

32,08

CODICE ISIN

Classe A: LU0134133809

Classe B: LU0134133981



Rating: ★★★★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

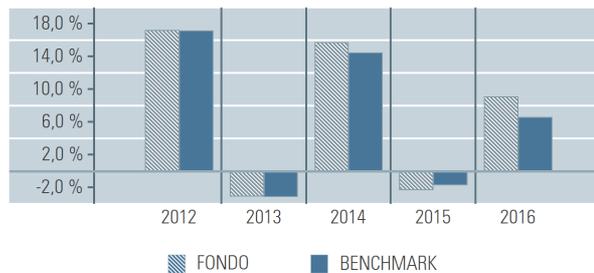
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



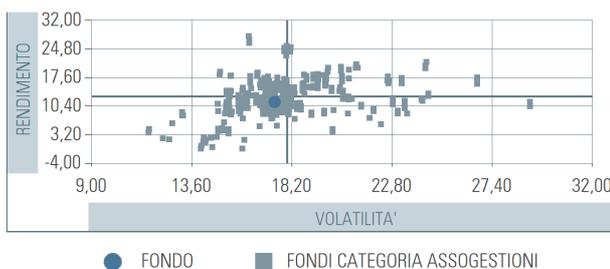
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	3,57%	6,84%	9,22%	8,54%	9,10%	23,40%
Benchmark	4,82%	6,68%	9,29%	8,84%	6,61%	20,00%

*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	
16,31	FONDO	Information Ratio	vs Bmk 0,04
17,66	BENCHMARK	Alfa	0,12
		Beta	0,65

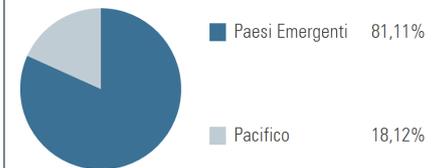
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Azioni	99,45%	99,23%	100,00%
Liquidità	9,81%	9,16%	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

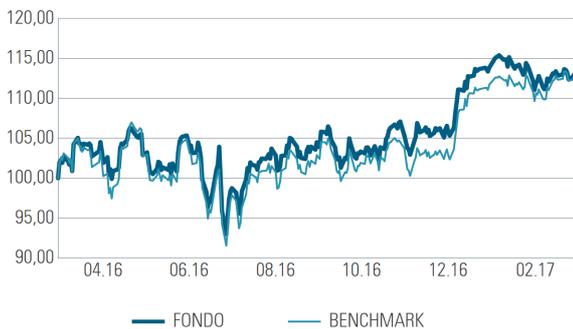
DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk 28/2
Tecnologia	31,25%	30,81%	30,08%
Telecomunicazioni	6,95%	6,78%	5,55%
Salute	0,78%	0,78%	1,56%
Beni di consumo	4,08%	4,06%	4,10%
Finanza	24,66%	24,67%	24,24%
Beni di consumo ciclici	5,33%	5,53%	8,34%
Beni industriali	7,32%	7,53%	8,04%
Energia	4,50%	4,23%	3,61%
Servizi di pubblica utilità	4,16%	4,14%	3,55%
Materie prime	4,16%	4,24%	4,28%
Real Estate	6,27%	6,44%	6,66%

PRINCIPALI INVESTIMENTI

Tencent Holdings Ltd	5,25%
Samsung Electronics	5,23%
Alibaba Group Hldg Adr	3,96%
Taiwan Semicond	3,43%
Aia Group	2,64%
China Mobile	2,59%
China Construction Bank CO	1,93%
Cheung Kong (scrip)	1,83%
Ishares Msci Taiwan	1,65%
Ind & Com Bank OF China	1,35%
PRIMI 10 TITOLI SUL PATRIMONIO	29,85%
N. complessivo Titoli	183
N. complessivo Titoli Azionari	180
N. complessivo Titoli Obbligazionari	0

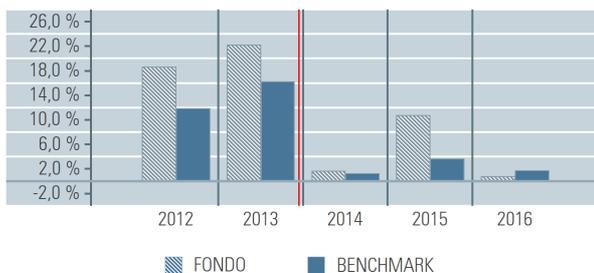
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	1,74%	6,06%	8,56%	-0,74%	0,87%	13,72%
Benchmark	2,75%	8,78%	9,81%	0,88%	1,82%	6,97%

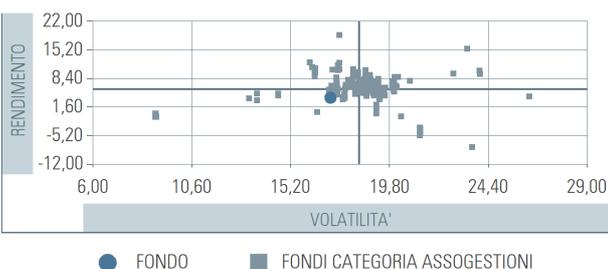
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

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	
18,52	FONDO	Information Ratio	vs Bmk 0,41
19,04	BENCHMARK	Alfa	0,05
LOW	HIGH	Beta	0,95

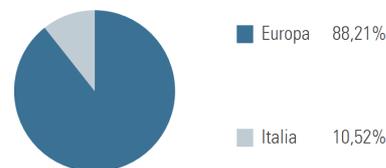
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Azioni	98,07%	98,73%	100,00%
Liquidità	1,93%	1,27%	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 31/1	Fondo 28/2	Bmk 28/2
Tecnologia	10,14%	9,68%	7,04%
Telecomunicazioni	4,75%	3,57%	5,47%
Salute	11,46%	13,26%	10,50%
Beni di consumo	9,69%	11,00%	11,24%
Finanza	19,48%	20,65%	20,96%
Beni di consumo ciclici	9,29%	8,57%	11,26%
Beni industriali	20,68%	17,12%	14,52%
Energia	4,95%	6,63%	6,96%
Servizi di pubblica utilità	3,84%	3,58%	4,52%
Materie prime	3,79%	4,67%	6,56%
Real Estate	0,00%	0,00%	0,96%

PRINCIPALI INVESTIMENTI

Sap	5,89%
Philips Electronics NV	5,73%
Sanofi	5,70%
Bayer	5,06%
Danone	4,69%
Bnp Paribas	4,26%
Ing Groep	4,20%
Basf SE	3,64%
Enel	3,58%
Banco Santander	3,45%
PRIMI 10 TITOLI SUL PATRIMONIO	46,20%
N. complessivo Titoli	35
N. complessivo Titoli Azionari	35
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)

164,22

CODICE ISIN

Classe B: LU0134134286

Classe D: LU051775499

Rating: ★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

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. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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)
57,00

CODICE ISIN
Classe A: LU0134132231

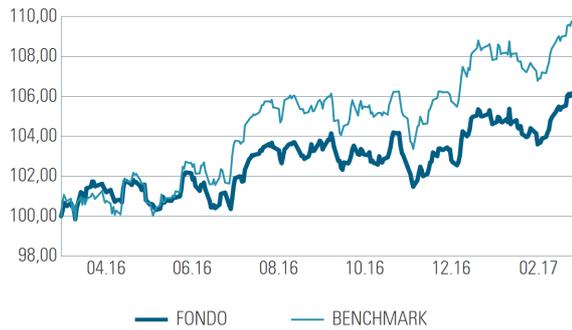
Rating: **n. d.**



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

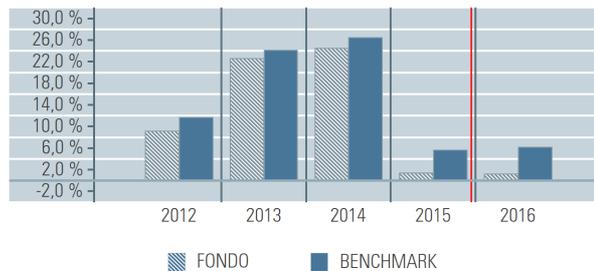
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	2,33%	2,58%	2,24%	1,35%	1,28%	27,99%
Benchmark	2,56%	3,25%	3,62%	1,57%	6,26%	42,13%

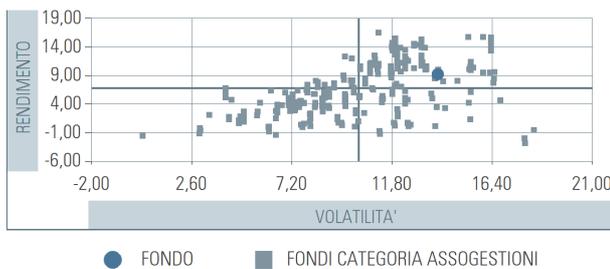
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

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	
13,10	FONDO	Information Ratio	-0,80
13,26	BENCHMARK	Alfa	-0,08
		Beta	0,94
			vs Bmk

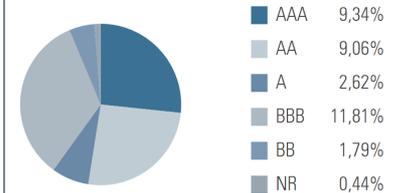
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Azioni	4,12%	5,12%	40,00%
Obbligazioni	45,28%	37,41%	60,00%
Liquidità	11,23%	17,13%	0,00%
OICR Obbligaz.	6,73%	6,13%	0,00%
OICR Azionari	32,64%	34,21%	0,00%

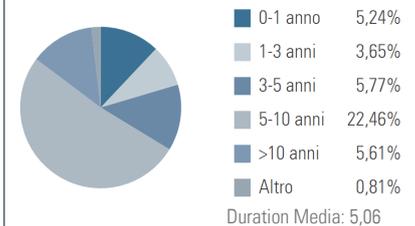
NB: l'allocation del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

DISTRIBUZIONE RATING

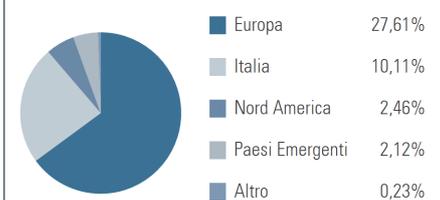


NB: la distribuzione del rating sopra illustrata tiene conto unicamente delle valutazioni emesse da Standard & Poor's. Ai fini della verifica dei limiti di investimento vengono considerate anche le valutazioni emesse da altre agenzie di rating operanti sul mercato.

DISTRIBUZIONE PER DURAZIONE



DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



PRINCIPALI INVESTIMENTI

Vontobel Global Value Eq-t-	5,59%
Artsn-gl Opp-ieura	5,36%
Gs-gl Cor Eq-ic	5,34%
Artisan Global Value	4,90%
Mfs Mer-gl E-i1eur	4,75%
PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO	25,94%
N. complessivo Titoli	48
N. complessivo Titoli Azionari	5
N. complessivo Titoli Obbligazionari	28

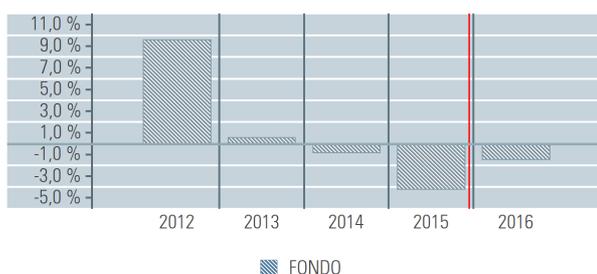
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	2,16%	3,72%	-0,50%	1,52%	-1,45%	-6,37%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

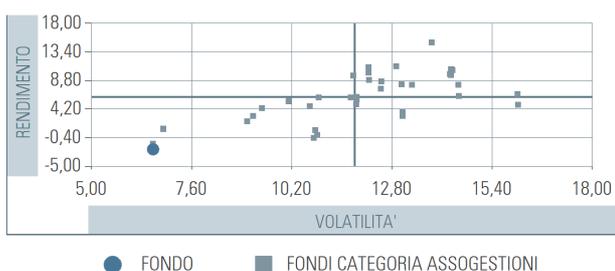
*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA

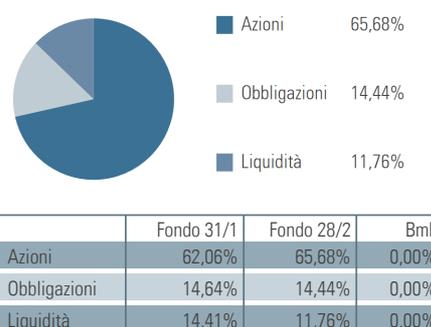


— Fino al 15/11/2015 la politica di investimento del Comparto era diversa

VOLATILITA' / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI

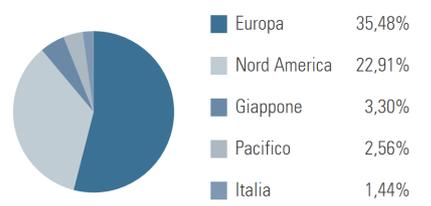


ASSET ALLOCATION



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

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



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

DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk 28/2
Tecnologia	1,97%	1,92%	0,00%
Telecomunicazioni	7,07%	7,46%	0,00%
Salute	18,80%	19,65%	0,00%
Beni di consumo	13,12%	15,00%	0,00%
Finanza	-1,40%	-1,28%	0,00%
Beni di consumo ciclici	3,47%	3,53%	0,00%
Beni industriali	7,93%	8,31%	0,00%
Energia	7,80%	7,62%	0,00%
Servizi di pubblica utilità	2,31%	2,39%	0,00%
Materie prime	1,16%	1,27%	0,00%
Real Estate	-0,18%	-0,17%	0,00%

PRINCIPALI INVESTIMENTI

Btf 0 05/17/17	10,12%
Bots 0 04/28/17	4,32%
Unilever Plc	3,58%
Johnson & Johnson	3,56%
Microsoft Corp	2,98%
Glaxosmithkline	2,95%
Colgate-palmolive	2,87%
British Sky Broad.plc	2,70%
Centrica Plc New	2,66%
Nestle SA	2,58%
PRIMI 10 TITOLI SUL PATRIMONIO	38,32%
N. complessivo Titoli	36
N. complessivo Titoli Azionari	33
N. complessivo Titoli Obbligazionari	3

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 distribuzione 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)
321,69

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 28 febbraio 2017

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. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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)

486,83

CODICE ISIN

Classe A: LU0149211418

Classe B: LU0149212143

Inserito nell'Annuario Morningstar 2009

I migliori 500 Fondi e Sicav

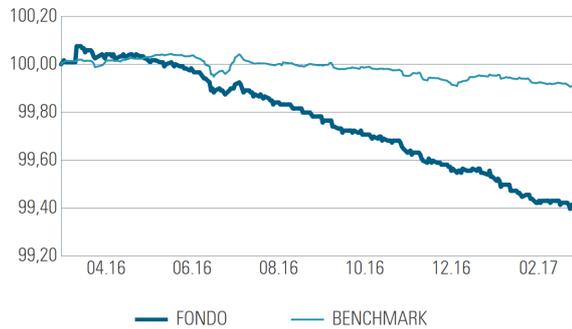
Rating: ★★



Dati aggiornati al 28 febbraio 2017

Powered by Sopra Steria SpA
Tutti i diritti sono riservati

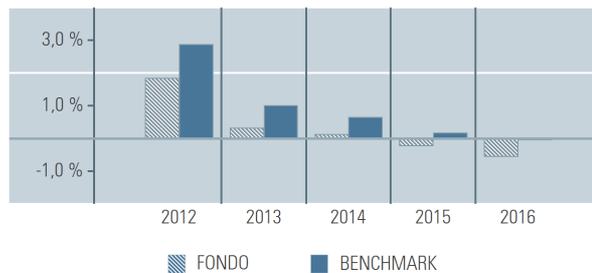
ANDAMENTO NEGLI ULTIMI 12 MESI



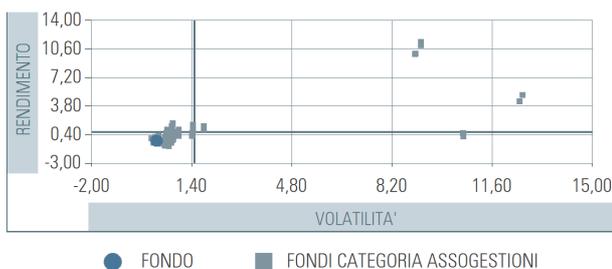
Performance	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno *	3 anni *
Fondo	-0,02%	-0,17%	-0,38%	-0,13%	-0,55%	-0,64%
Benchmark	-0,01%	-0,01%	-0,08%	-0,04%	-0,04%	0,79%

*Dati aggiornati alla fine dell'ultimo trimestre solare

PERFORMANCE ANNUA



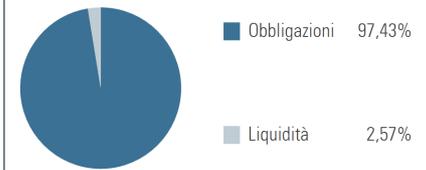
VOLATILITÀ / RENDIMENTO NEGLI ULTIMI 36 MESI



INDICATORI DI RISCHIO ED EFFICIENZA GESTIONALE

LIVELLO DI RISCHIO		EFFICIENZA GESTIONALE FONDO	
0,20	FONDO	Information Ratio	vs Bmk -2,72
0,10	BENCHMARK	Alfa	-0,01
LOW	HIGH	Beta	0,63

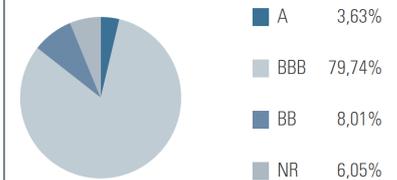
ASSET ALLOCATION



	Fondo 31/1	Fondo 28/2	Bmk
Obligazioni	100,05%	97,43%	100,00%
Liquidità	-0,05%	2,57%	0,00%

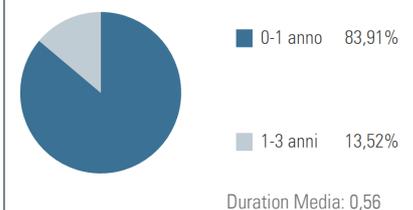
NB: l'allocazione del portafoglio può non essere pari a 100% per effetto dei derivati presenti in portafoglio.

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

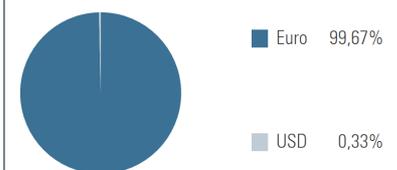


PRINCIPALI INVESTIMENTI

Bot ZC St17 A Eur	7,20%
Italy 3.5000% Btps Nov 2017	6,39%
Italy 4.5000% Btp Feb 2018	5,37%
Italy 0.2500% Btps May 2018	5,16%
Bot ZC Gn17 A Eur	5,14%

PRIMI 5 TITOLI SUL PATRIMONIO		29,27%
N. complessivo Titoli		71
N. complessivo Titoli Azionari		0
N. complessivo Titoli Obbligazionari		71

DISTRIBUZIONE VALUTARIA



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).

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.

