

## FONCER Bilanciato

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
- **N.B.:** comparto di default in caso di mancata scelta del comparto.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
  - **Sostenibilità:** il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili



Consulta l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'** per approfondire tali aspetti.

**Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 45% ed inferiore al 15%. È presente una componente in private equity sino ad un importo massimo investibile (commitment) di € 38 milioni ed una componente in infrastrutture sino ad un importo massimo investibile (commitment) di € 18 milioni.

- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati. Il Fondo ha consentito l'utilizzo di contratti derivati nella gestione del portafoglio unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati con finalità di copertura o al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e con esclusione dell'effetto leva. La componente in private equity viene investita in OICR, anche del gruppo del gestore, costituiti esclusivamente da FIA italiani di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-ter) e lettera m-quater) del TUF, FIA UE di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quinquies) del TUF, ad eccezione dei FIA UE di diritto UK e/o scozzese, e FIA non UE di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-sexies) del TUF autorizzati alla commercializzazione in Italia. La componente in infrastrutture viene investita in OICR, anche del gruppo del gestore, costituiti esclusivamente da FIA italiani di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-ter) e lettera m-quater) del TUF, FIA UE di cui all'art. 1, comma 1, lettera m-quinquies) del TUF autorizzati alla commercializzazione in Italia.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio alto (investment grade) con possibilità circoscritta, non eccedente il 5% del patrimonio, di investire in titoli obbligazionari con rating inferiore all'*investment grade*, per tutte le agenzie di rating. In ogni caso è richiesto un *rating* minimo non inferiore a BB- (S&P, Fitch), Ba3 (M), BB low (DBRS), di almeno due delle agenzie di rating. La componente in private equity ed infrastrutture è costituita da OICR.
- **Aree geografiche di investimento:** prevalentemente area OCSE. Per la componente di private equity prevalentemente in società residenti nello Spazio Economico Europeo, non oltre il 30% in OICR che investono prevalentemente in società al di fuori dello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%; per la componente infrastrutture l'esposizione sarà costituita per almeno l'80% in OICR che investono prevalentemente (50% o più del capitale) in società residenti nell'Unione Europea con non oltre il 50% in OICR che investono prevalentemente in società residenti in Italia.
- **Rischio cambio:** gestito attivamente.

- **Benchmark:**
  - 45% Merrill Lynch Pan - Europe Govt 1-10 years
  - 15% Merrill Lynch US Treasury 1-10 years
  - 10% Merrill Lynch Corporate Euro
  - 15% MSCI Europe in USD NR
  - 12% MSCI Daily NET TR North America
  - 3% MSCI Emerging Markets Daily Net TR

Il benchmark non si applica alla parte del comparto investita in private equity ed infrastrutture il cui andamento viene valutato sulla base di un parametro reddituale (*cash multiple*) che è dato dal rapporto tra il valore del portafoglio, aumentato delle distribuzioni effettuate e dedotte le commissioni di gestione, ed il valore complessivo delle risorse conferite al gestore.