


## FONCER Dinamico

- **Categoria del comparto:** azionario.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio, con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 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: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria (mediamente pari al 40%).
  - Strumenti finanziari: titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, OICR. Il Fondo ha consentito l'utilizzo di contratti derivati nella gestione del portafoglio a condizione che siano utilizzati con finalità di copertura o, unicamente all'interno degli OICR, al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e con esclusione dell'effetto leva.
  - Categorie di emittenti e settori industriali: gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da 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*. In ogni caso è richiesto un *rating* minimo non inferiore a BB- (S&P, Fitch), Ba3 (M), BB low (DBRS), di almeno una delle agenzie di rating.
  - Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE.
  - Rischio cambio: gestito attivamente.
- **Benchmark:**
  - 30% Merrill Lynch Pan – Europe Govt Index 1-10 years
  - 10% Merrill Lynch US Treasury 1-10 years
  - 30% MSCI Daily TR Europe
  - 25% MSCI Daily Net TR North America Euro
  - 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR Euro