

# INFORMAZIONI SULLA PERFORMANCE PASSATA DI FONDI E COMPARTI

Aggiornamento documento al 22/04/2025 (dati al 30/12/2024)

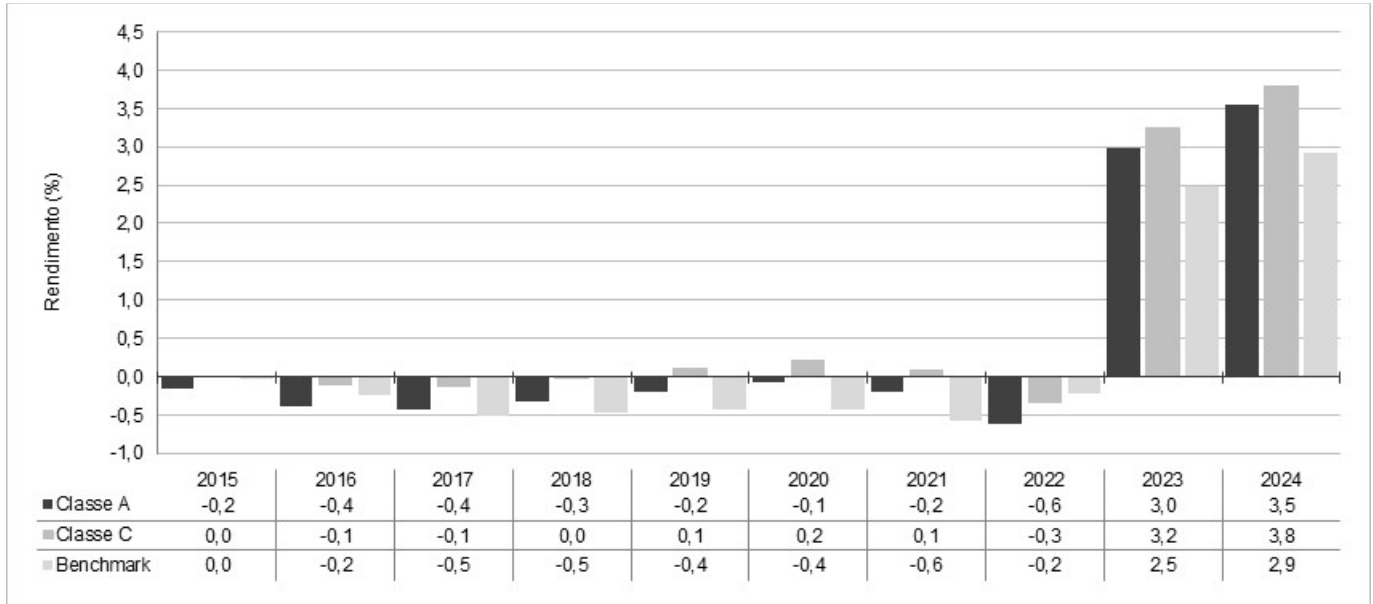
- FONDI COMUNI
  - SISTEMA SELLA SGR
  - CLIMA
  - BOND OPPORTUNITIES LOW DURATION
  - MIO
  - US EQUITY AB STEP IN
- FONDI A SCADENZA
- TOP FUNDS SELECTION

INDICE

BOND STRATEGIA CONSERVATIVA .....	1
BOND STRATEGIA PRUDENTE .....	2
BOND STRATEGIA ATTIVA .....	3
BOND PAESI EMERGENTI .....	4
BOND EURO CORPORATE .....	5
BOND CORPORATE ITALIA .....	6
BOND STRATEGIA CORPORATE .....	7
INVESTIMENTI SOSTENIBILI .....	8
INVESTIMENTI BILANCIATI INTERNAZIONALI (già INVESTIMENTI BILANCIATI EURO) .....	9
INVESTIMENTI BILANCIATI ITALIA .....	10
INVESTIMENTI AZIONARI ITALIA .....	11
INVESTIMENTI AZIONARI EUROPA .....	12
INVESTIMENTI AZIONARI AMERICA .....	13
INVESTIMENTI BILANCIATI FIDELITY PLUS .....	14
CLIMA .....	15
BOND OPPORTUNITIES LOW DURATION (già BOND CEDOLA 2022) .....	16
MIO (già MIO 2027) .....	17
US EQUITY AB STEP IN .....	18
BOND CEDOLA 2025 .....	19
BOND CEDOLA GIUGNO 2025 .....	20
THEMATIC BALANCED PORTFOLIO 2026 .....	21
BILANCIATO AMBIENTE CEDOLA 2027 .....	22
BILANCIATO INTERNAZIONALE 2027 (già BILANCIATO SOSTENIBILE 2027) .....	23
BOND CEDOLA 2027 .....	24
BILANCIATO INTERNAZIONALE 2028 .....	25
SELEZIONE ITALIA 2028 .....	26
SELEZIONE ITALIA 2028 II .....	27
US EQUITY STEP IN 2028 AB .....	28
SELEZIONE EUROPA 2029 .....	29
BILANCIATO AZIONARIO R-CO VALORE 2029 .....	30
CAPITALE PROTETTO INVESCO 2026 .....	31
SELEZIONE CORPORATE EUROPA 2029 .....	32
FINANCIAL CREDIT SELECTION 2029 .....	33
SELEZIONE CORPORATE EUROPA 2029 II .....	34
FINANCIAL CREDIT SELECTION 2030 .....	35
BEST Pictet 2028 .....	36
EURO PROTETTO 1 ANNO .....	37
BILANCIATO AZIONARIO R-CO VALORE 2030 .....	38
EURO PROTETTO 1 ANNO II .....	39
EURO FINANCIAL SELECTION 2031 .....	40
EURO PROTETTO 1 ANNO III .....	41
OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE .....	42
AZIONARIO PAESI EMERGENTI (già BILANCIATO PAESI EMERGENTI ESG) .....	43
ACTIVE J.P. MORGAN .....	44
GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN .....	45
BEST PICTET .....	46
ICARE .....	47
ASIA FIDELITY .....	48

**BOND STRATEGIA CONSERVATIVA**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:** 100% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

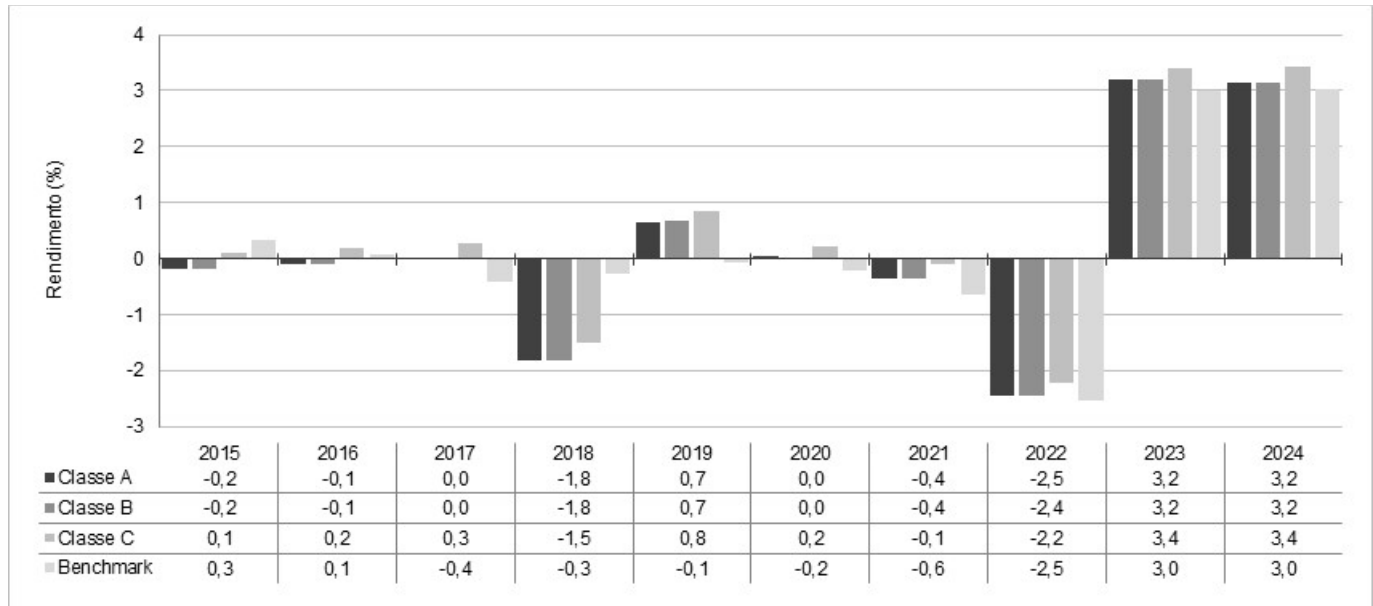
**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2000.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

**BOND STRATEGIA PRUDENTE**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

50% Bloomberg Series-E Euro Govt 1-3 Yr

50% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1994.

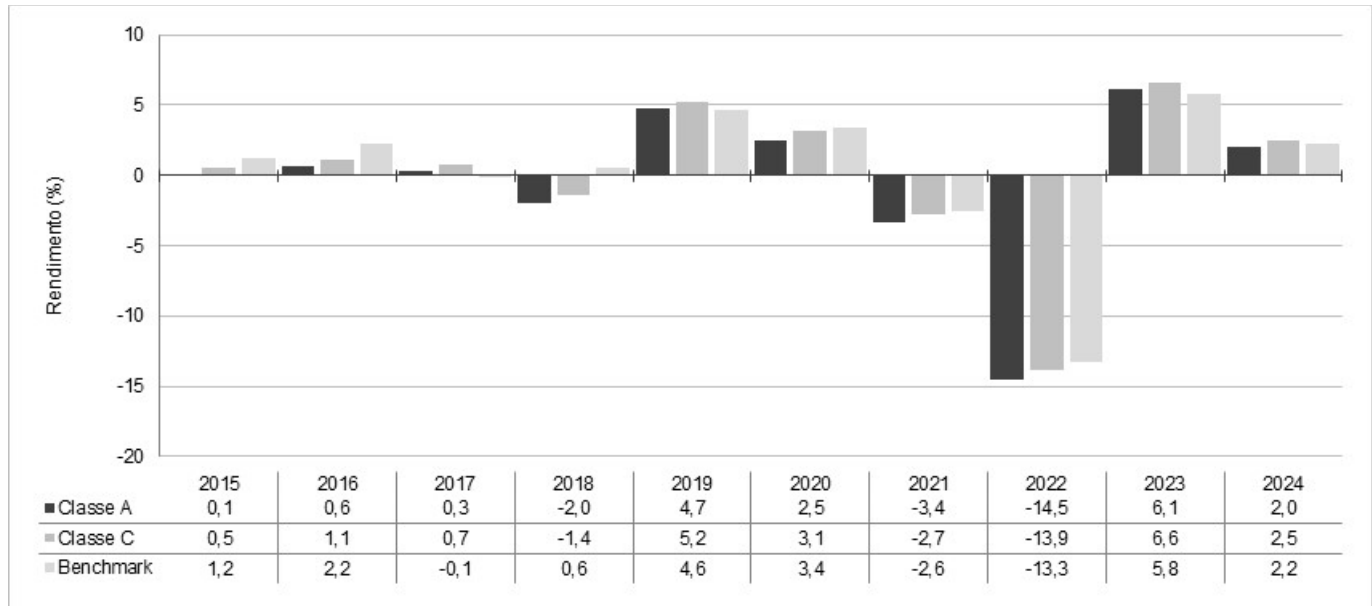
La Classe B del Fondo è operativa dal 2012.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

I rendimenti della Classe B sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

**BOND STRATEGIA ATTIVA**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

70% Bloomberg Series-E Euro Govt All > 1 Yr

30% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

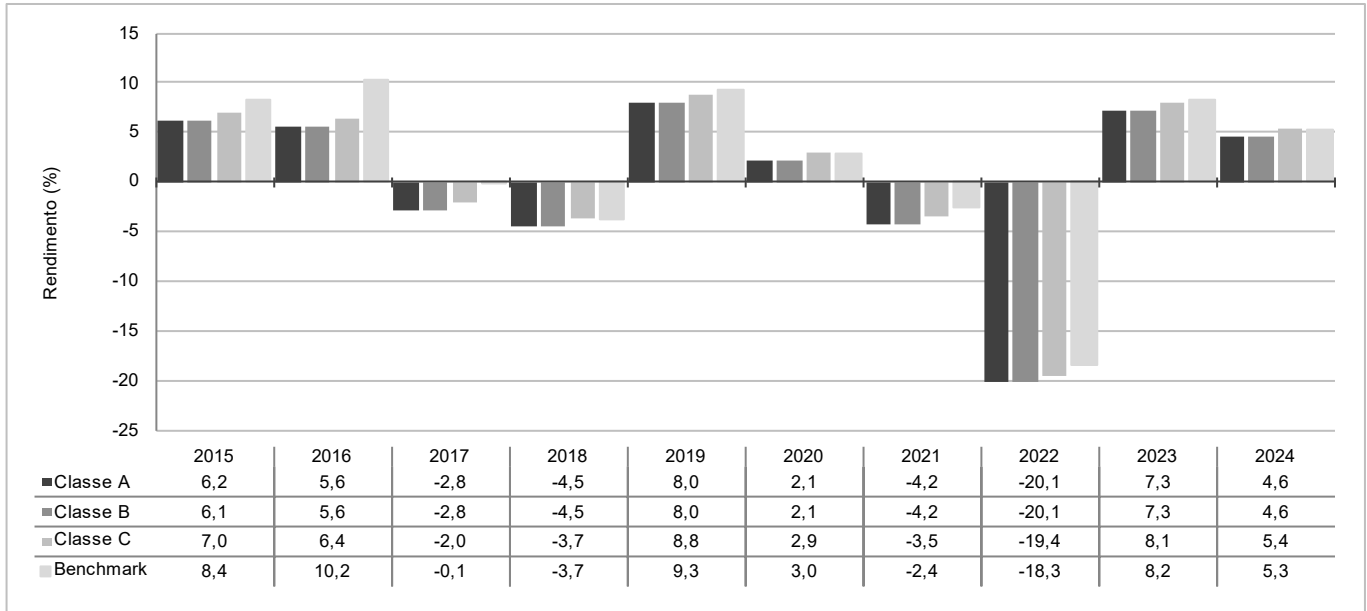
**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1985.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

**BOND PAESI EMERGENTI**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2015-2024 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

**Benchmark:**

Fino al 21 aprile 2025: 60% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR; 30% J.P. Morgan Euro EMBI Global Diversified Composite; 15% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months; 15% Stoxx Global 1800 Total Return Net EUR Index.

Dal 22 aprile 2025: 100% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1999.

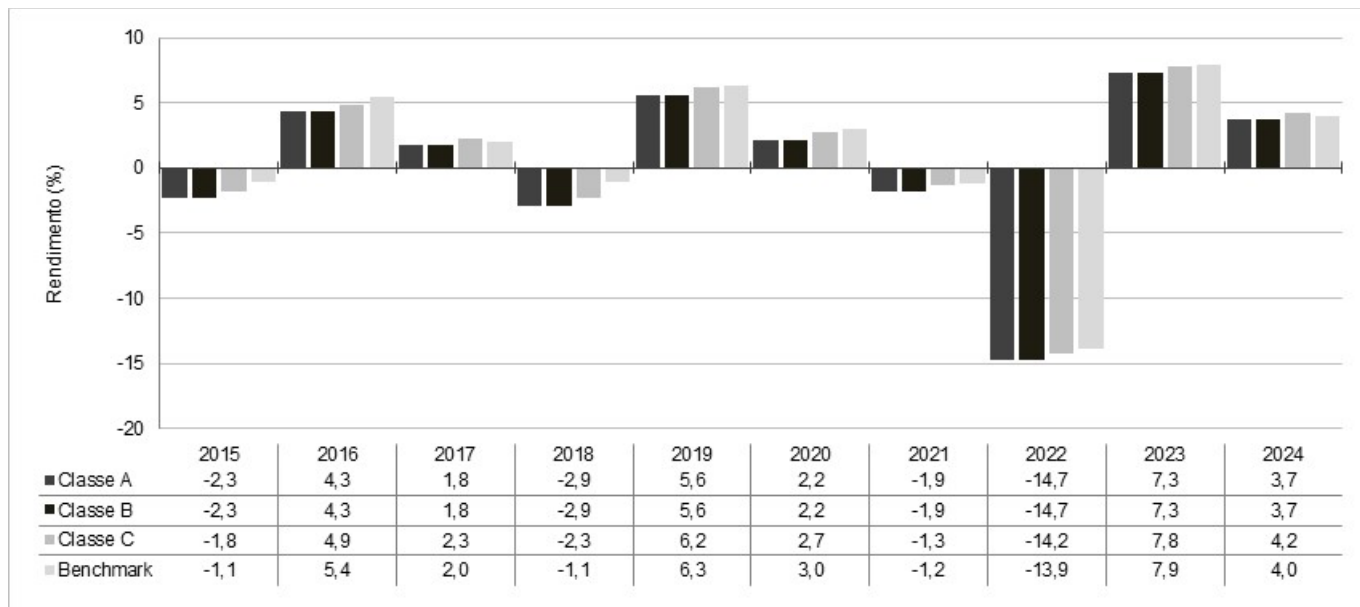
La Classe B del Fondo è operativa dal 2014.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

I rendimenti della Classe B sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

**BOND EURO CORPORATE**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

100% Bloomberg Euro AGG Corporate Excluding Financials

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2000.

La Classe B del Fondo è operativa dal 2024.

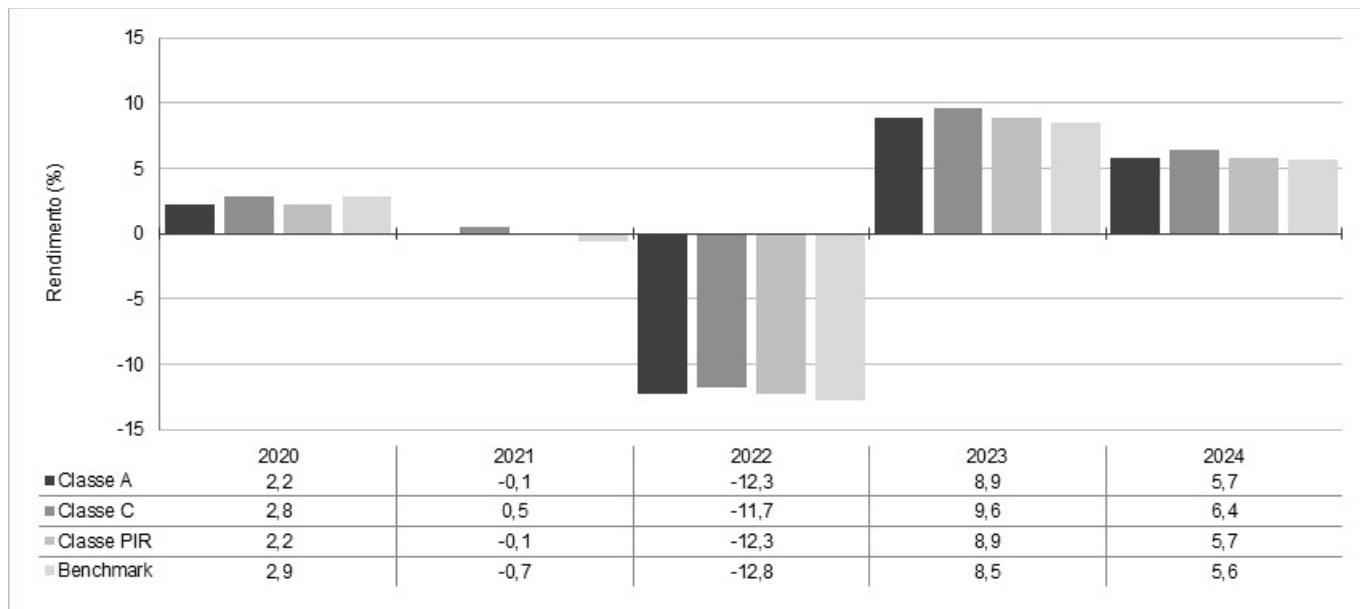
La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

I rendimenti della Classe B sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\* La classe B è operativa dal 16/04/2024 e pertanto i rendimenti fino al 2024 sono rappresentati utilizzando i dati relativi alla Classe A, in quanto non vi sono divergenze economiche rilevanti tra le due Classi.

**BOND CORPORATE ITALIA**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

100% Bloomberg Euro-Aggregate: Italy Corporate

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2019.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2019.

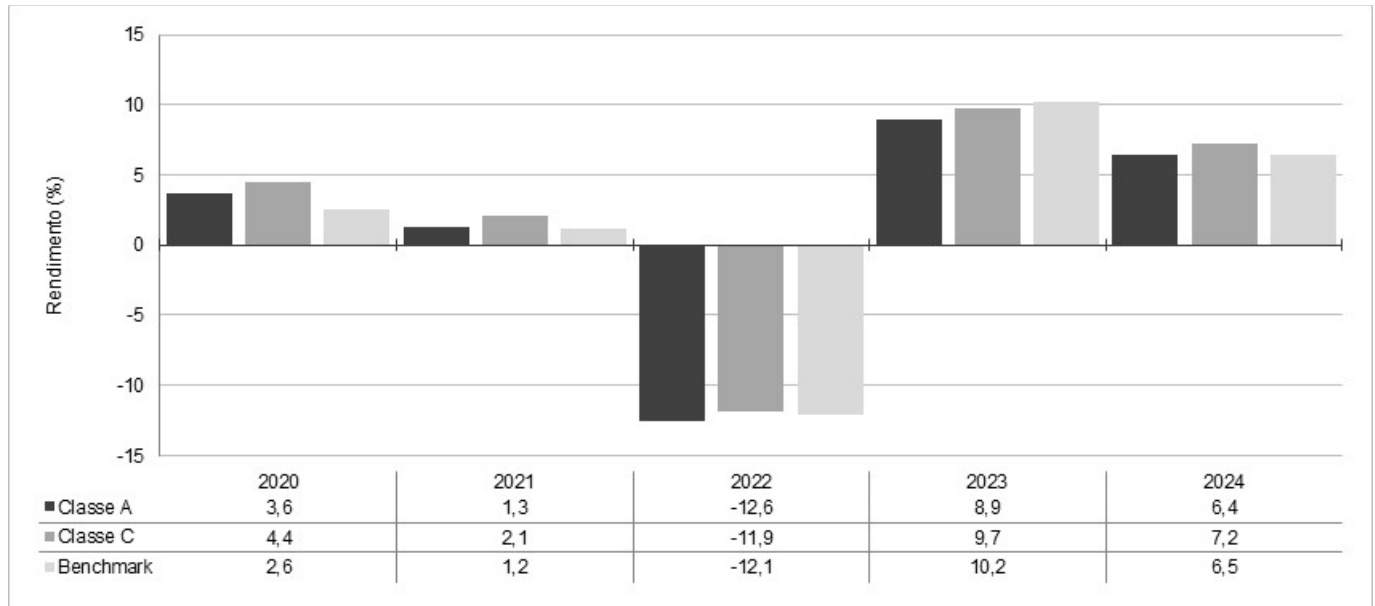
La Classe PIR del Fondo è operativa dal 2020.

*\*La classe PIR è operativa dal 16/04/2020 e pertanto i rendimenti relativi all'anno 2020 sono rappresentati utilizzando fino a tale data i dati relativi alla Classe A, in quanto non vi sono divergenze economiche rilevanti tra le due Classi.*



**BOND STRATEGIA CORPORATE**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2020-2024 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Fino al 21 aprile 2025 il Fondo aveva un benchmark (50% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro); 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate).

**Misura del rischio\*:**

Dal 22 aprile 2025 il Fondo ha adottato la seguente misura di rischio:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post** n.d.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

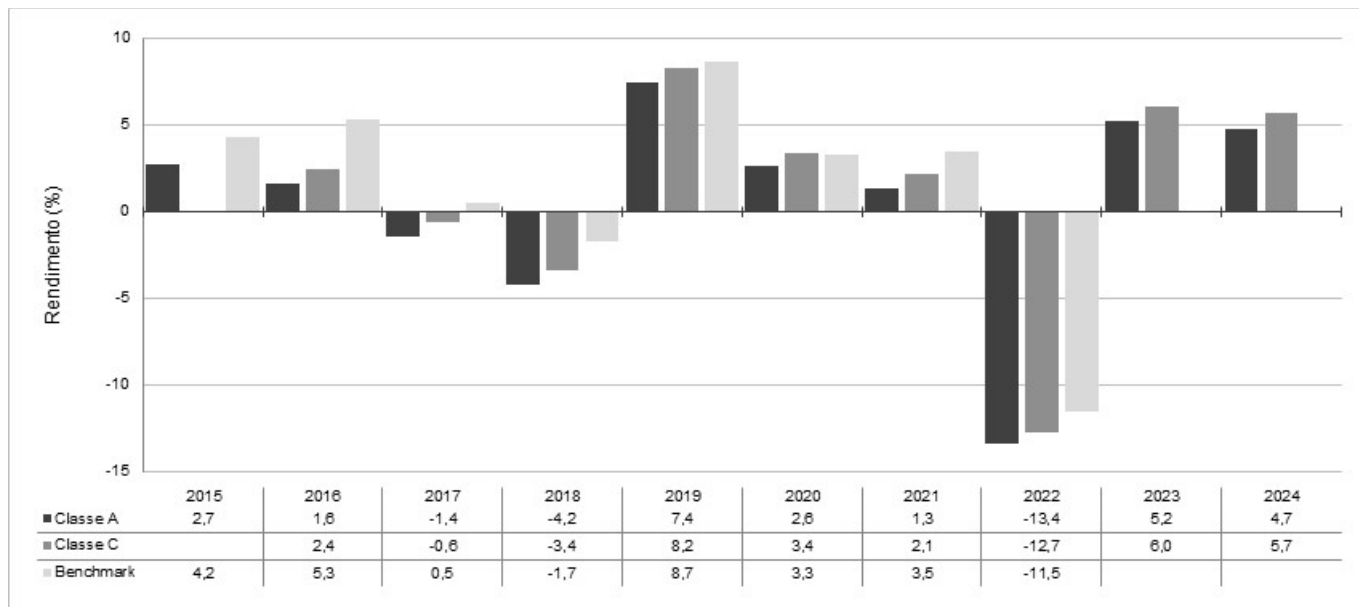
La Classe A del Fondo è operativa dal 2019.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2019.

*\*In relazione alla flessibilità di gestione del Fondo non è possibile individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

## INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2015-2023 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Fino al 31 dicembre 2022 il Fondo aveva un benchmark (70% Bloomberg Euro Aggregate Corporate; 15% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months; 15% Stoxx Global 1800 Total Return Net EUR Index)

### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% (dall'1 gennaio 2023 al 23 maggio 2024 - 4,50%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post** (minor rendimento mensile): -0,66% il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1999.

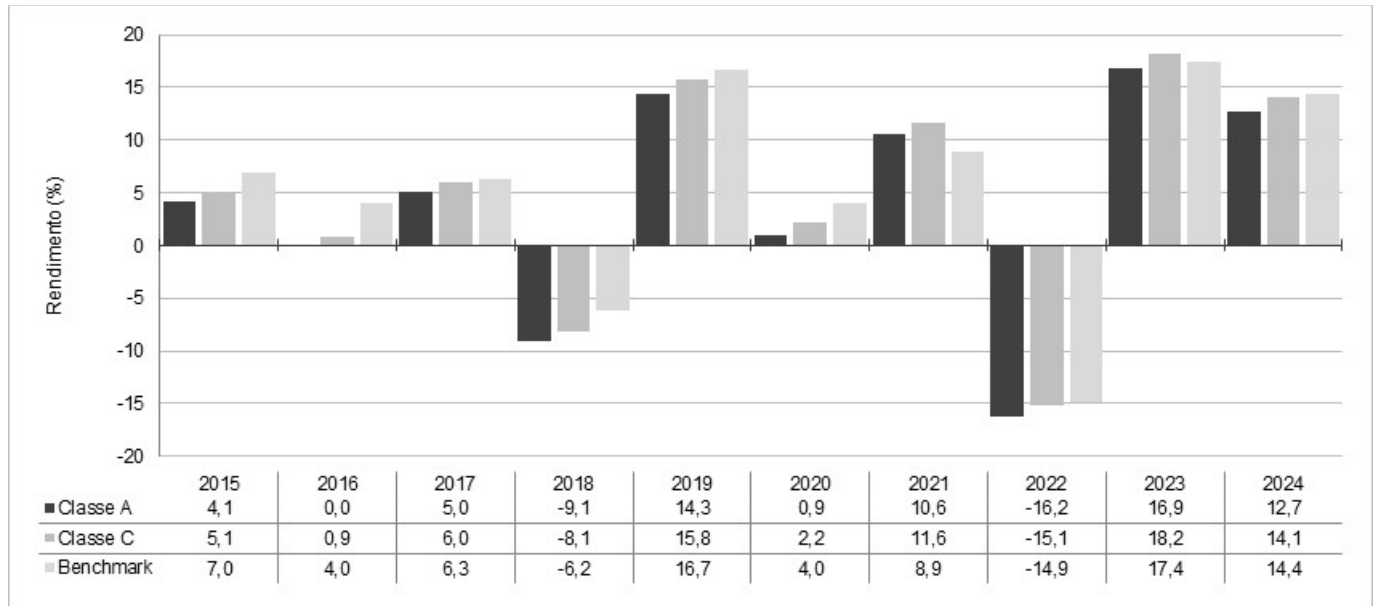
La Classe C del Fondo è operativa dal 2015.

\*La Classe C è operativa dall'1 gennaio 2015 (primo NAV: 2 gennaio 2015) e pertanto, per tale Classe, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2016.

\*\*In relazione allo stile di gestione adottato non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

**INVESTIMENTI BILANCIATI INTERNAZIONALI (GIÀ INVESTIMENTI BILANCIATI EURO)**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2015-2022 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

**Benchmark:**

Fino al 13 aprile 2023: 50% Euro Stoxx Net Return EUR Index; 50% Bloomberg Series-E Euro Govt All > 1 Y

Dal 14 aprile 2023 al 31 dicembre 2023:

50% Stoxx Global 1800 Net Return

25% Bloomberg Euro AGG Corporate Excl Financials Total Return Index

25% Bloomberg Series-E Euro Govt All > 1 Yr Bond Index

Dall'1 gennaio 2024:

50% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

25% Bloomberg Euro AGG Corporate Excl Financials Total Return Index

25% Bloomberg Series-E Euro Govt All > 1 Yr Bond Index

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

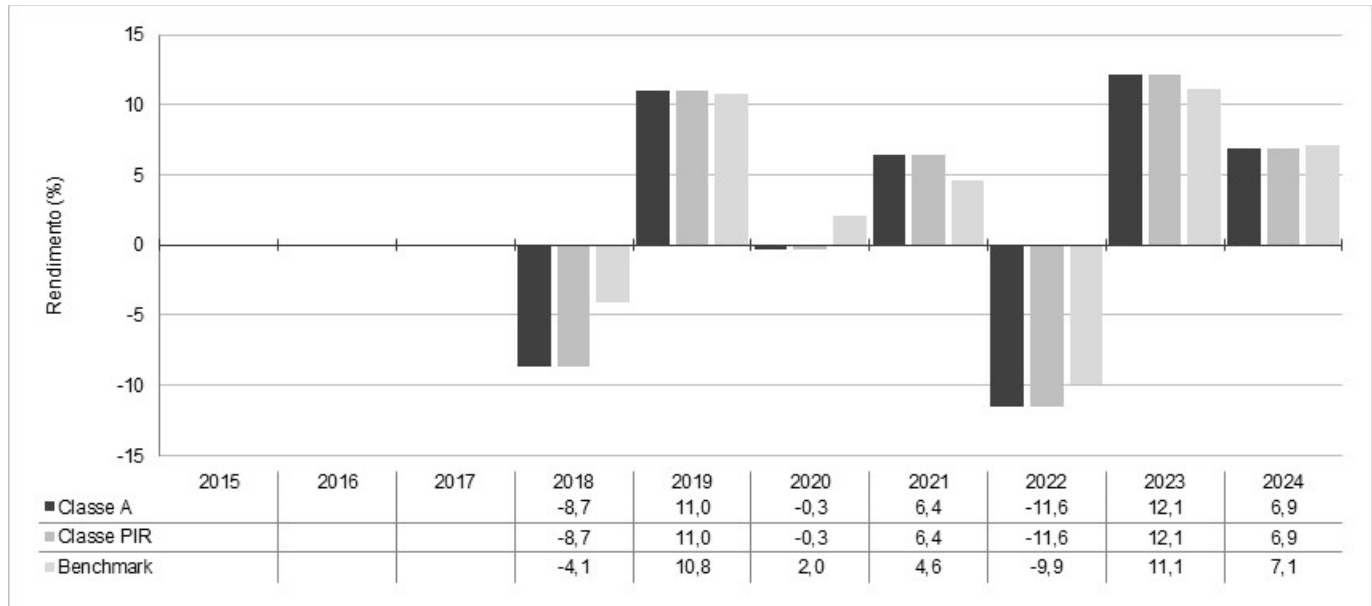
**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1986.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

**INVESTIMENTI BILANCIATI ITALIA**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

Fino al 31 dicembre 2023:

- 15% Stoxx Italy Total Market GR Index
- 5% iStoxx Italy Small Mid Cap GR Index
- 50% Bloomberg Euro-Aggregate: Italy Corporate
- 20% Bloomberg Series-E Italy Govt 1-5 Yr;
- 10% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Dall'1 gennaio 2024:

- 20% Bloomberg Italia 120 PIR Total Return
- 50% Bloomberg Euro-Aggregate: Italy Corporate
- 20% Bloomberg Series-E Italy Govt 1-5 Yr;
- 10% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

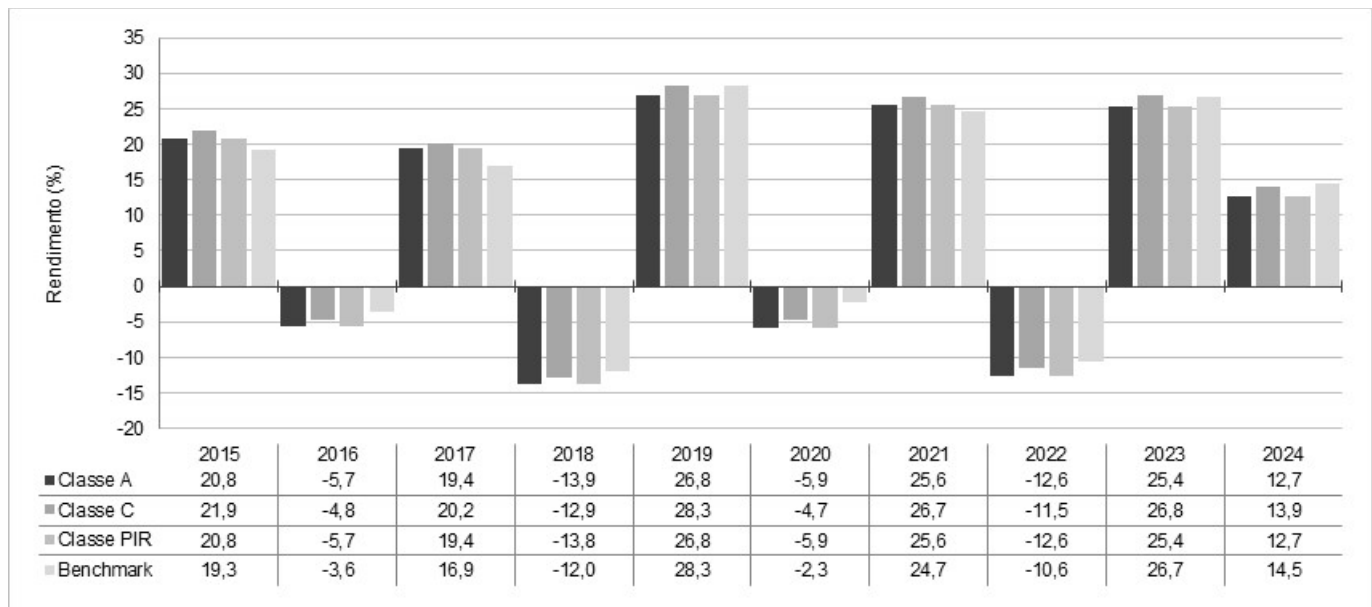
La Classe A del Fondo è operativa dal 2017.

La Classe PIR del Fondo è operativa dal 2017.

*\*Il Fondo è operativo dal 28 febbraio 2017 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2018.*

## INVESTIMENTI AZIONARI ITALIA

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



### Benchmark:

Fino al 31 dicembre 2023:

75% Stoxx Italy Total Market GR Index

15% iStoxx Italy Small Mid Cap GR Index

10% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Dall'1 gennaio 2024:

67,5% Bloomberg Italia 40 Total Return

20% Bloomberg Italia Mid 60 Total Return

2,5% Bloomberg Italia Small 20 Total Return

10% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1994.

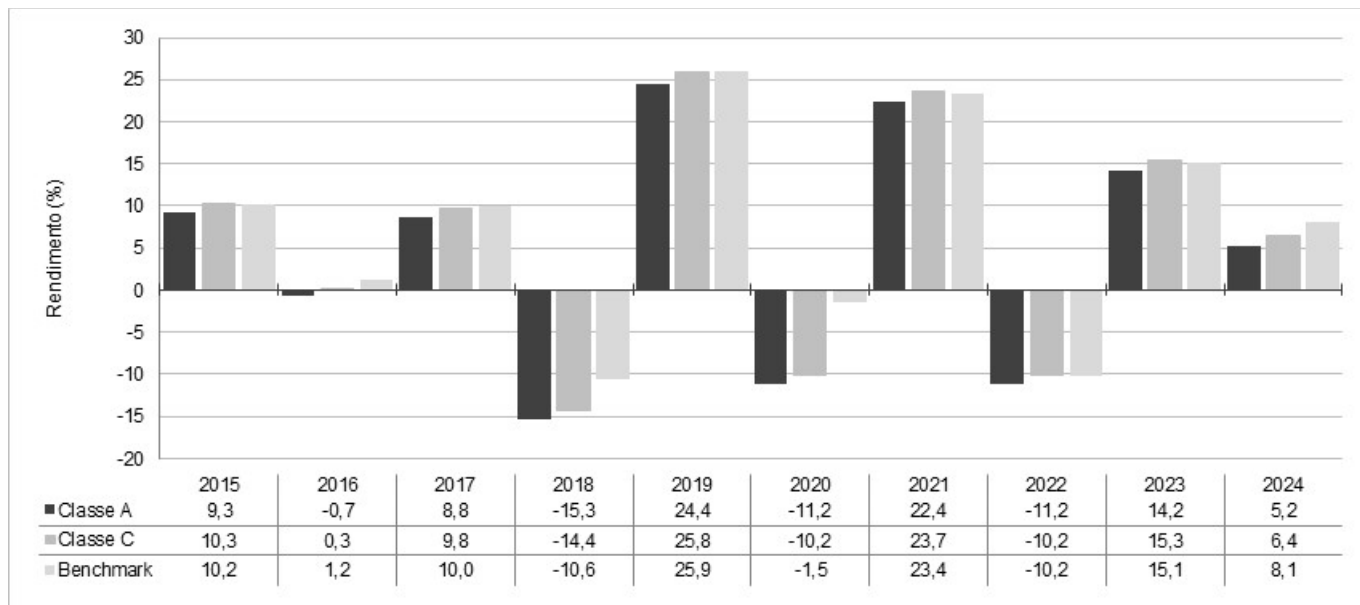
La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

La Classe PIR del Fondo è operativa dal 2017.

\* La classe PIR è operativa dal 6 aprile 2017 e pertanto i rendimenti fino all'anno 2017 sono rappresentati utilizzando i dati relativi alla Classe A, in quanto non vi sono divergenze economiche rilevanti tra le due Classi.

## INVESTIMENTI AZIONARI EUROPA

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



### Benchmark:

Fino al 31 dicembre 2023:

95% Stoxx Europe 600 Net Return EUR Index

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Dall'1 gennaio 2024:

95% Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 1995.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

**INVESTIMENTI AZIONARI AMERICA****Benchmark:**

95% Bloomberg United States Large & Mid Cap Net Return Index EUR

5% Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Months Index

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

La Classe A del Fondo è operativa dal 2024

La Classe C del Fondo è operativa dal 2024

Poiché la Classe A e la Classe C sono operative dal 16 aprile 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

**INVESTIMENTI BILANCIATI FIDELITY PLUS****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,70%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

La Classe A del Fondo è operativa dal 2025

La Classe G del Fondo è operativa dal 2025

Poiché la Classe A e la Classe G sono operative dal 22 aprile 2025 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*



**CLIMA****Benchmark:**

100% Bloomberg Euro Aggregate Corporate

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

La Classe A del Fondo è operativa dal 2024

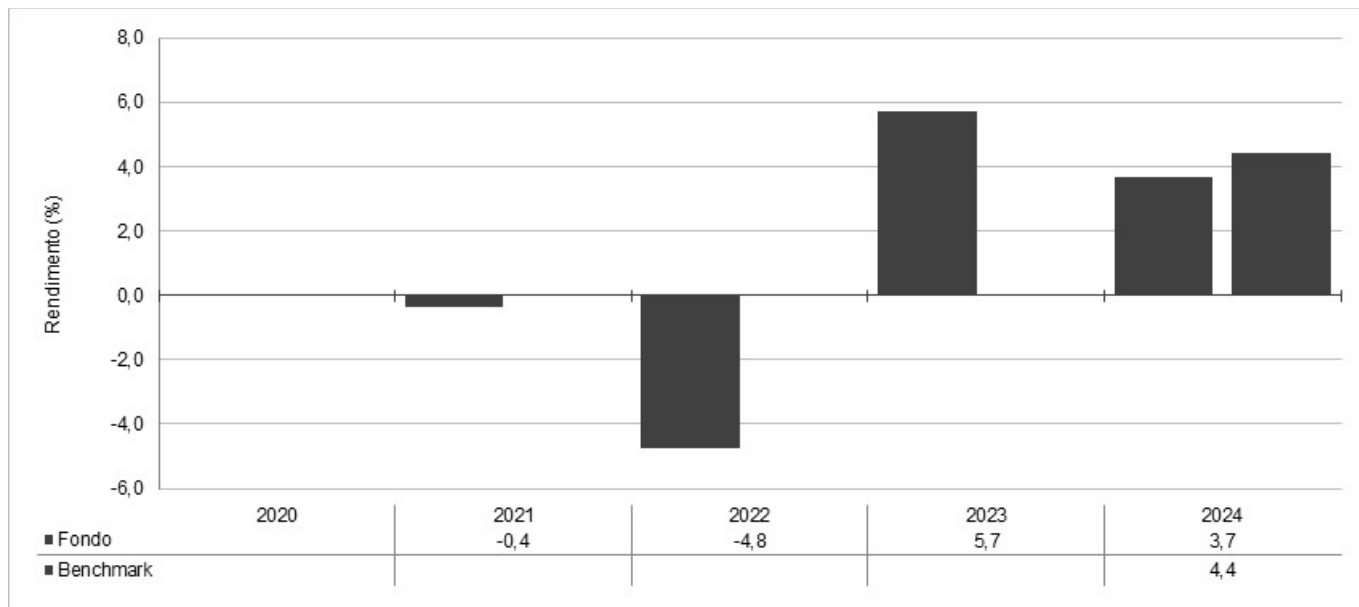
La Classe B del Fondo è operativa dal 2025

La Classe C del Fondo è operativa dal 2024

*Poiché la Classe A e la Classe C sono operative dal 7 maggio 2024 e la Classe B è operativa dal 18 marzo 2025 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.*

**BOND OPPORTUNITIES LOW DURATION (GIÀ BOND CEDOLA 2022)**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2021-2022 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

**Benchmark:**

Fino al 9 febbraio 2023 il Fondo aveva la seguente misura di rischio: ex ante (VaR, 1 mese, 95%): -1,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Dal 10 febbraio 2023 il Fondo ha adottato il seguente benchmark:

90% Bloomberg Global Corporate 1-3 Yrs Index Hedged EUR

10% Bloomberg Global High Yield Corporate Index Hedged EUR

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

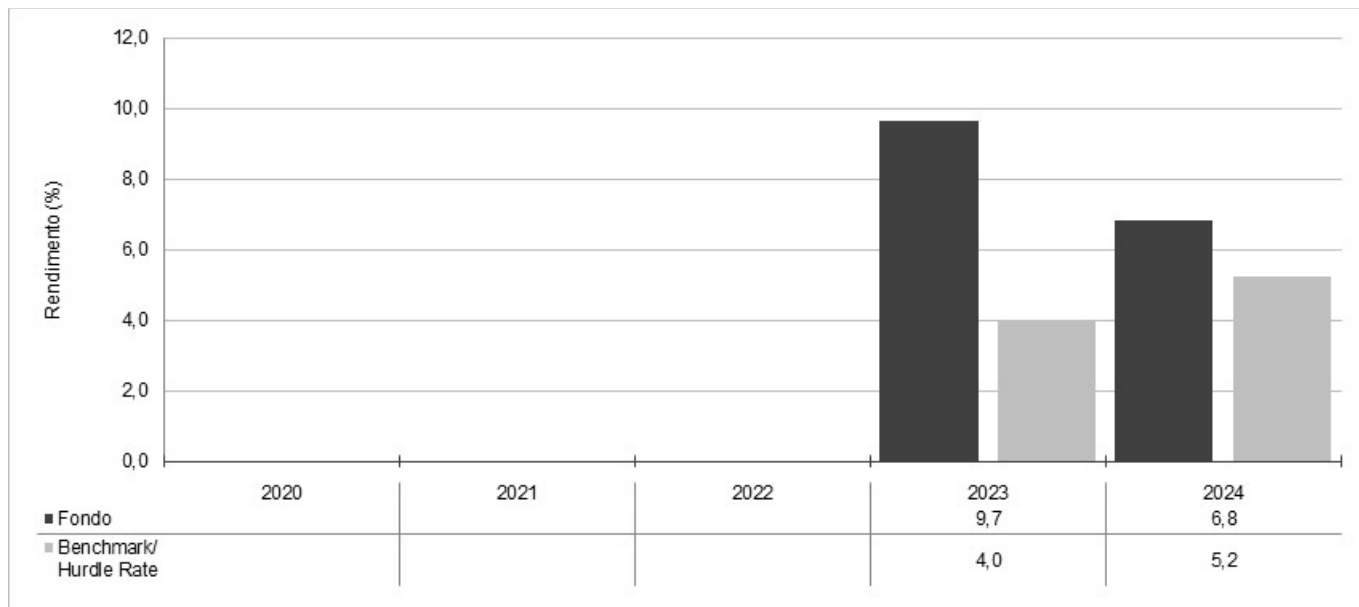
Il Fondo è operativo dal 2020.

I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 22 gennaio 2020 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2021.

**MIO (GIÀ MIO 2027)**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% (fino al 23 maggio 2024 - 4,80%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,71%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2022.

I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 3 maggio 2022 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2023.

\*\*Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

**US EQUITY AB STEP IN****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -8,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

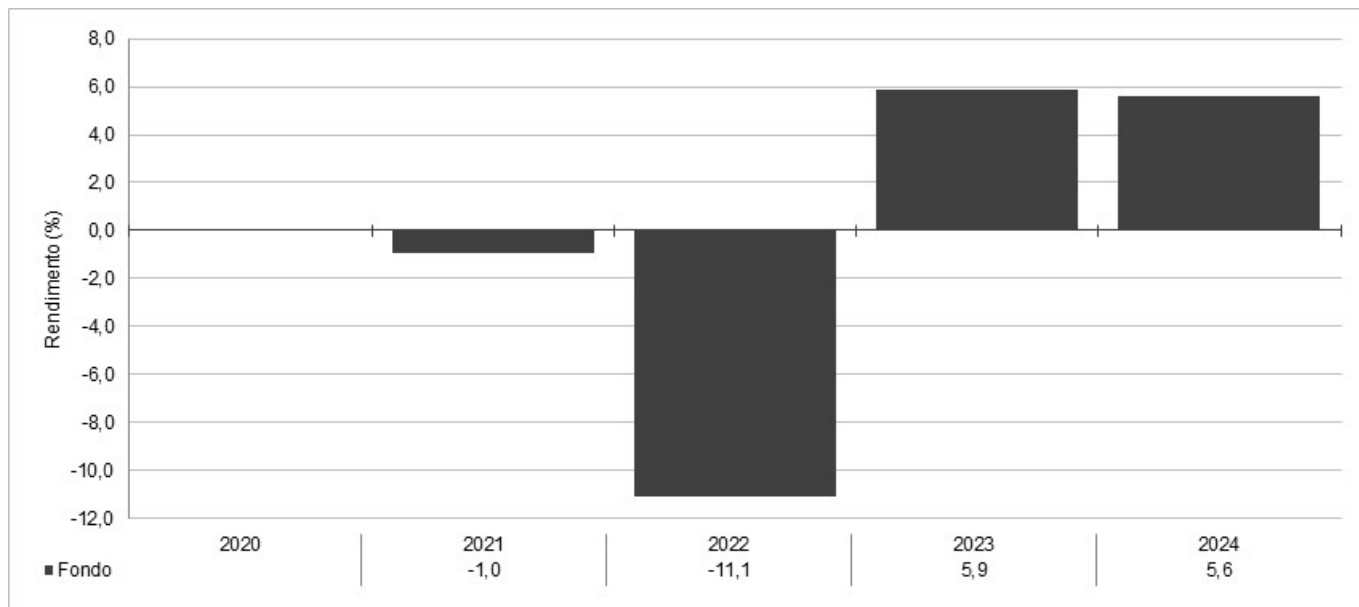
**ex post:** n.d.

*Poiché il Fondo è operativo dal 4 marzo 2025 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.*

*\*In relazione alla tipologia di fondo e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

## BOND CEDOLA 2025

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): 0,16%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2020.

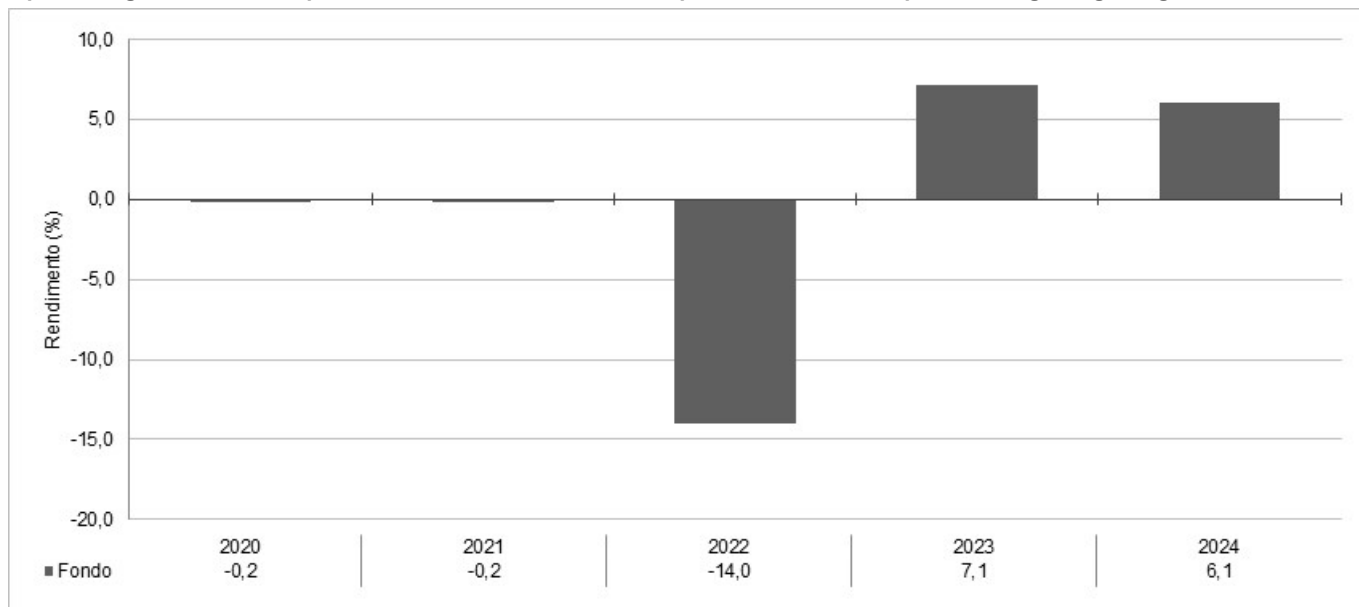
I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 18 settembre 2020 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2021.

\*\*In relazione allo stile di gestione attiva (stile flessibile) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

## BOND CEDOLA GIUGNO 2025

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni.



### Misura del rischio\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -2,40%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): 0,15%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

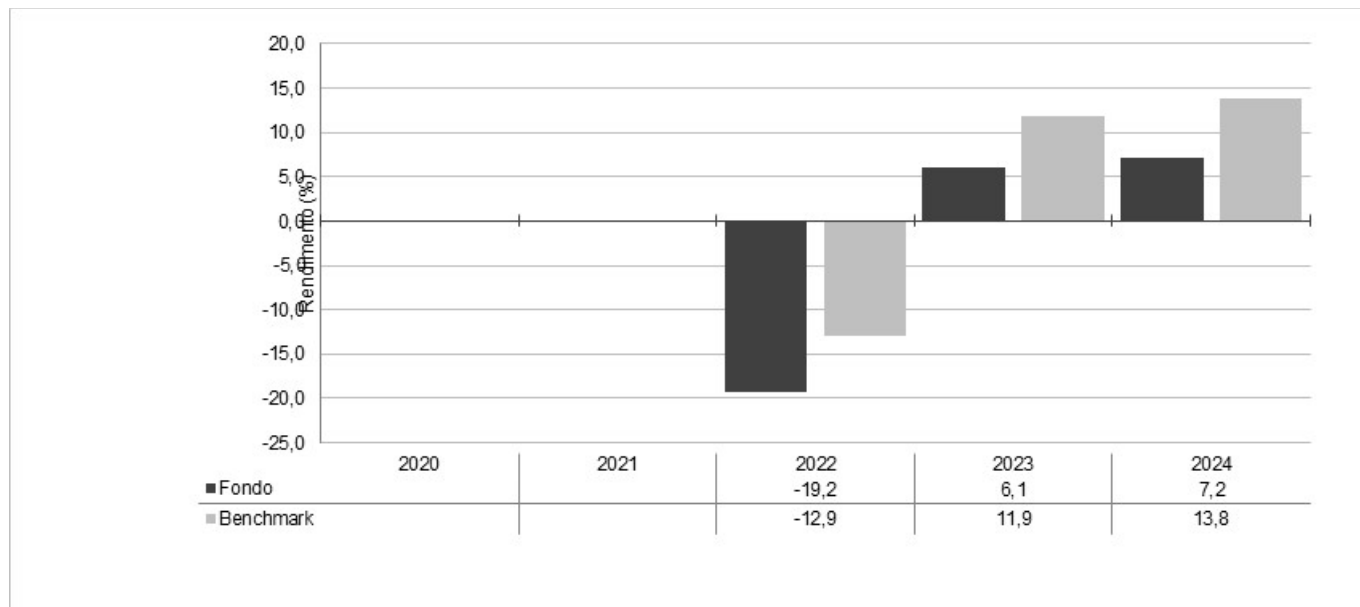
Il Fondo è operativo dal 2019.

I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

*\*In relazione allo stile di gestione attiva (stile flessibile) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

## THEMATIC BALANCED PORTFOLIO 2026

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



### Benchmark:

Fino al 31 dicembre 2023:

50% Bloomberg Global Aggregate Euro Hedged

50% Stoxx Global 1800 Net Return

Dall'1 gennaio 2024:

50% Bloomberg Global Aggregate Euro Hedged

50% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

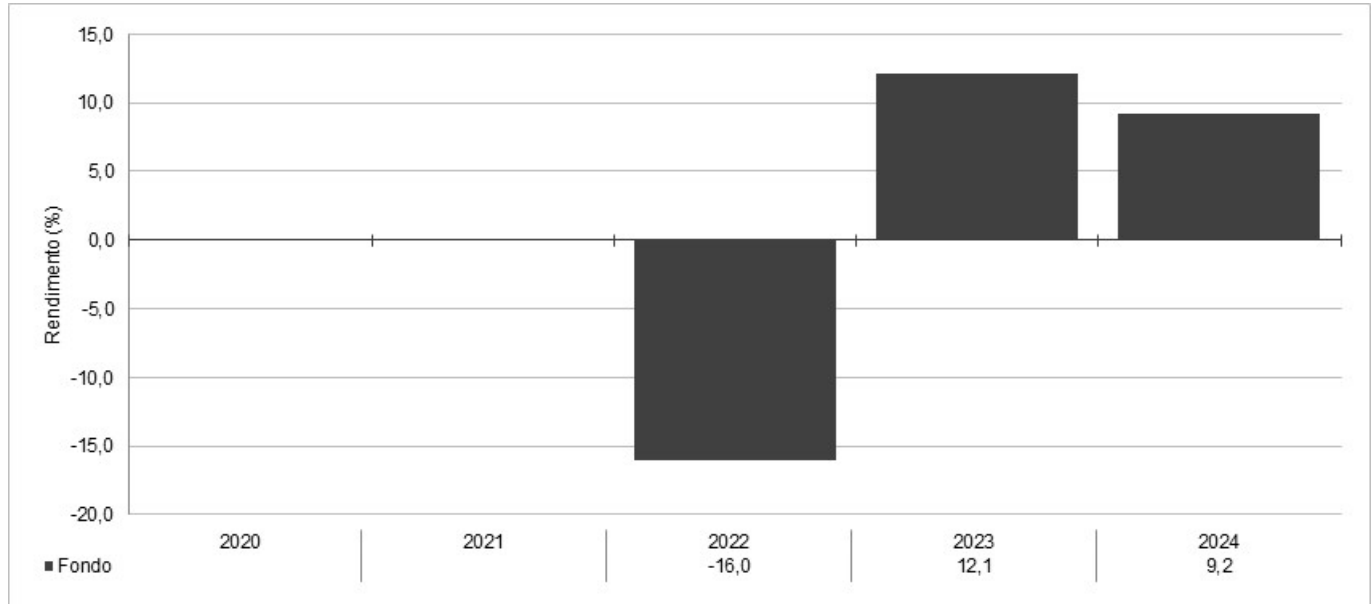
**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2021.

\*Il Fondo è operativo dal 15 gennaio 2021 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2022.

## BILANCIATO AMBIENTE CEDOLA 2027

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,80%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile):-1,00%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2021.

I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

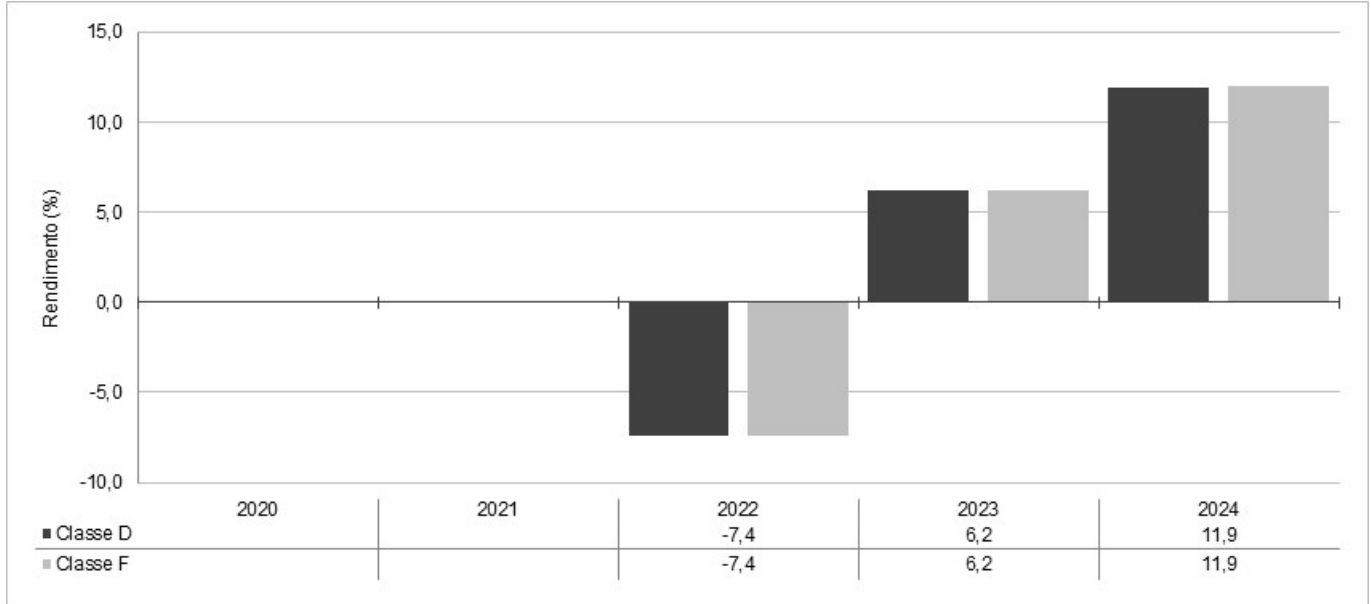
\*Il Fondo è operativo dal 20 aprile 2021 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2022.

\*\*In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.



**BILANCIATO INTERNAZIONALE 2027 (GIÀ BILANCIATO SOSTENIBILE 2027)**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% (fino al 19 novembre 2023: - 4,70%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -1,79%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

La Classe D del Fondo è operativa dal 2021.

La Classe F del Fondo è operativa dal 2021.

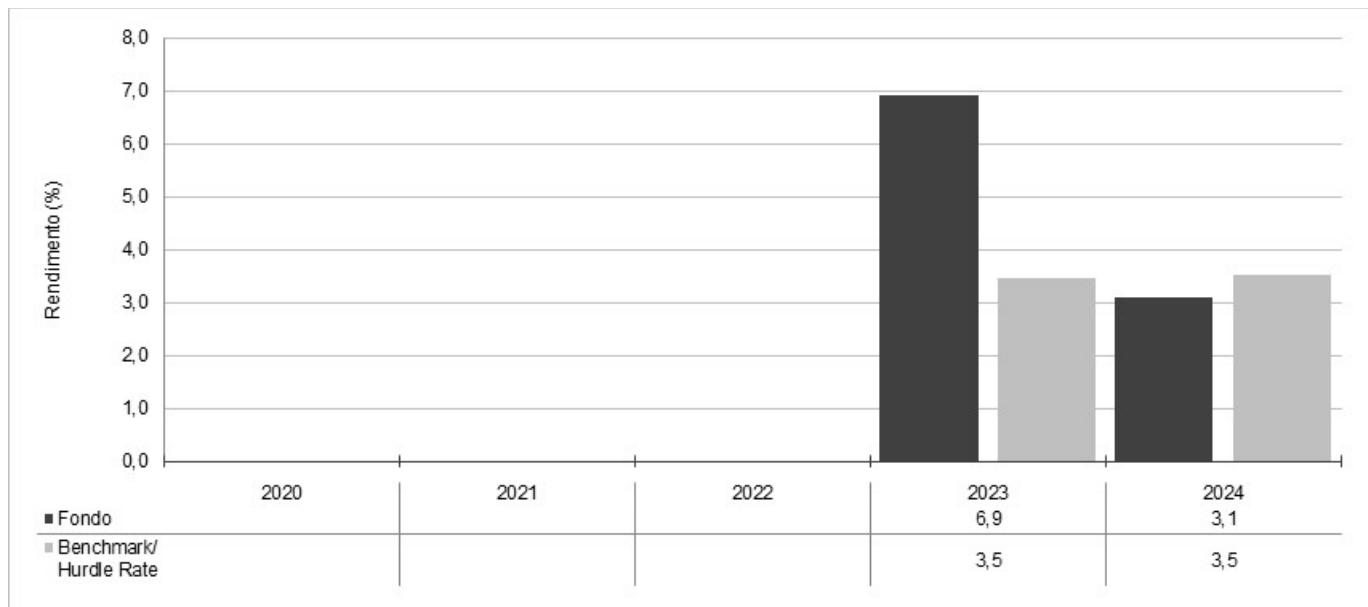
I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*La Classe D e la Classe F sono operative dal 2 dicembre 2021 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2022.

\*\*Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

## BOND CEDOLA 2027

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,80%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,42% Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2022.

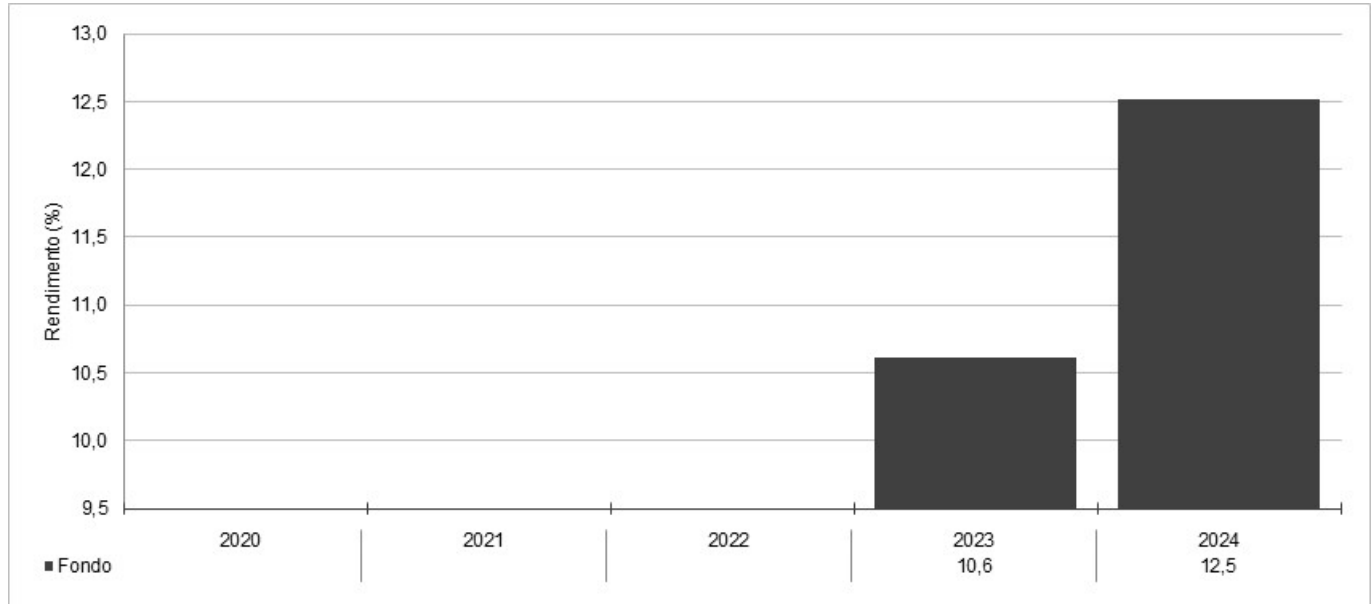
I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 27 settembre 2022 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2023.

\*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

## BILANCIATO INTERNAZIONALE 2028

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -7,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -1,34%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

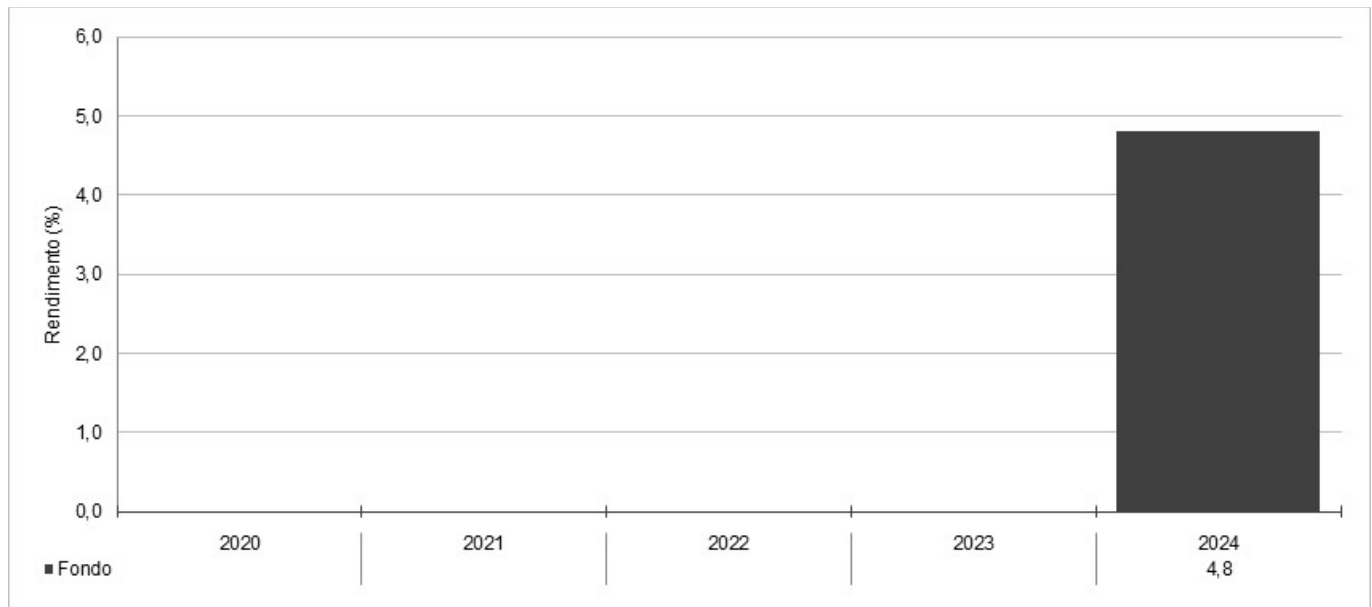
Il Fondo è operativo dal 2022.

\*Il Fondo è operativo dall'1 dicembre 2022 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2023.

\*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

## SELEZIONE ITALIA 2028

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,38%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2023.

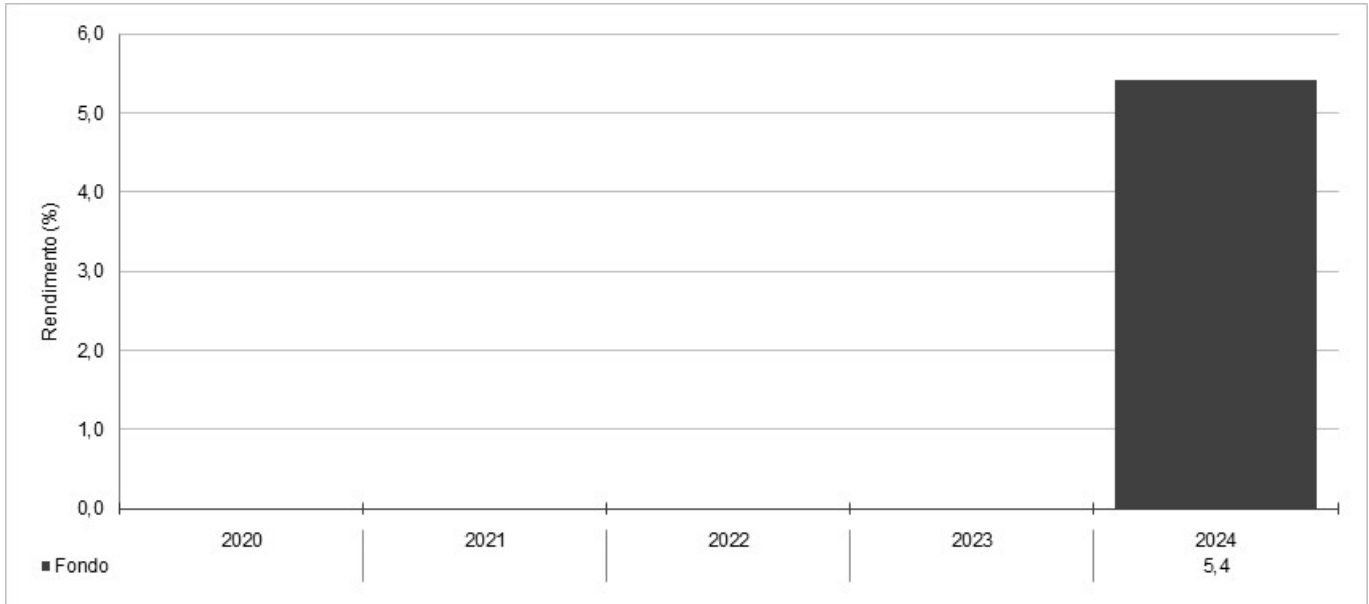
I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 24 gennaio 2023 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2024.

\*\*In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

## SELEZIONE ITALIA 2028 II

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,27%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2023.

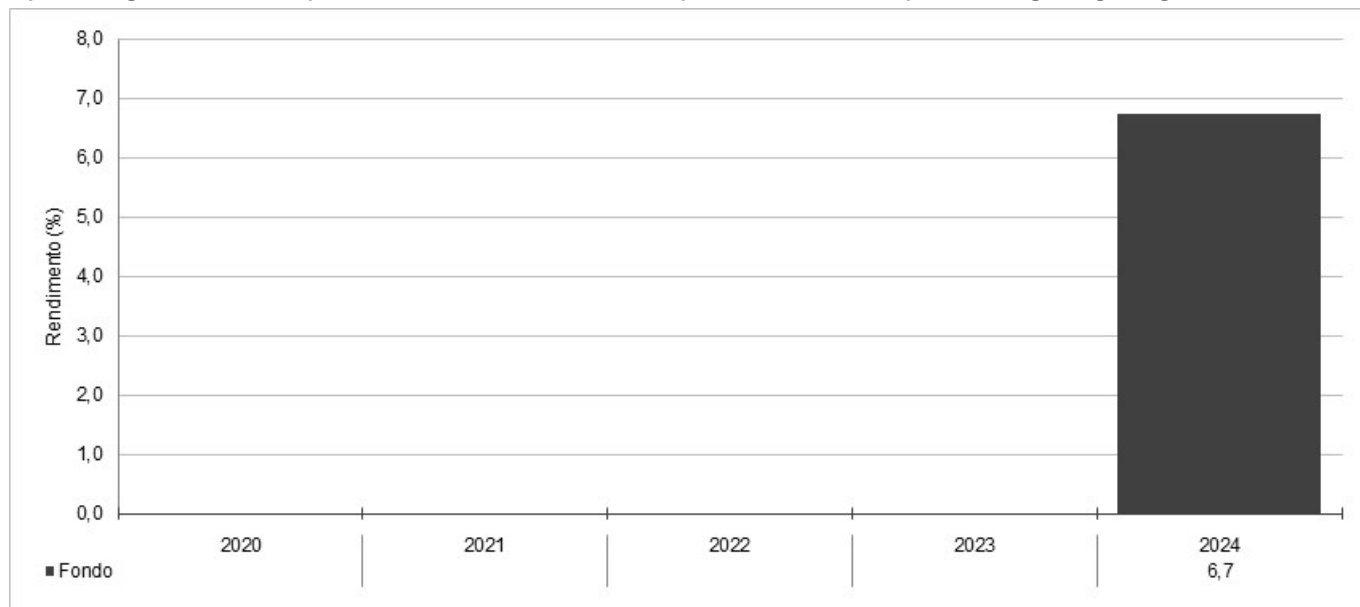
I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 16 maggio 2023 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2024.

\*\*In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

## US EQUITY STEP IN 2028 AB

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,70%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,49% Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

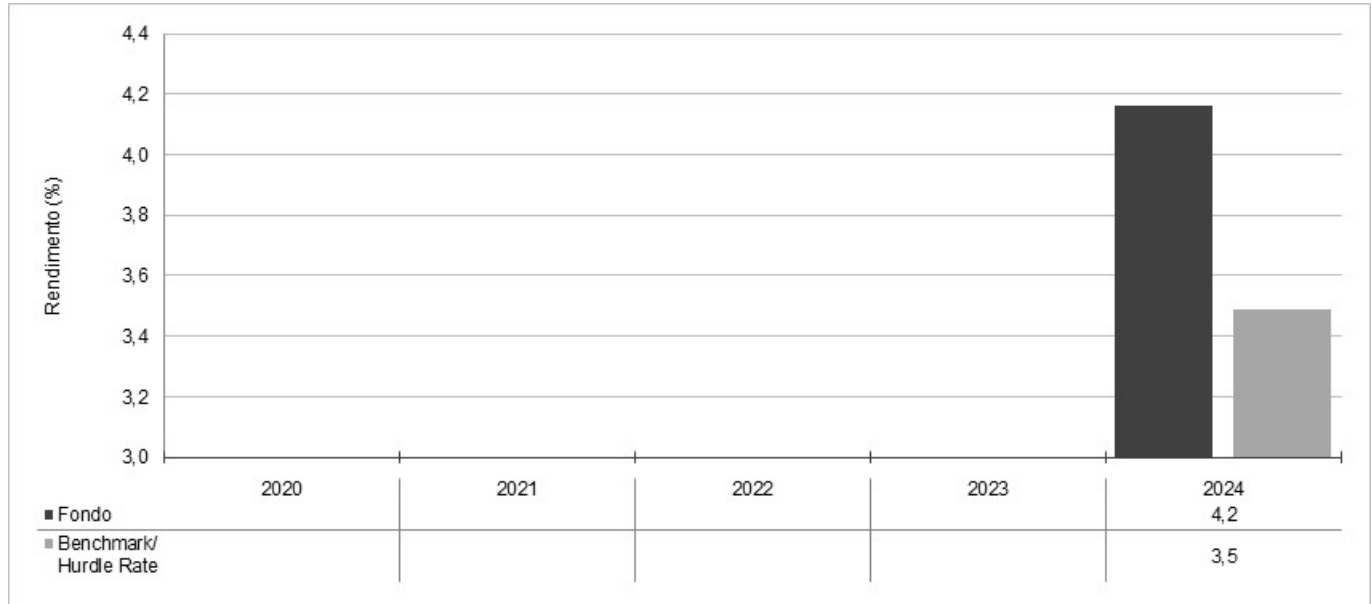
Il Fondo è operativo dal 2023.

*\*Il Fondo è operativo dal 15 febbraio 2023 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2024.*

*\*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

## SELEZIONE EUROPA 2029

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



### Misura del rischio\*\*:

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,43%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2023.

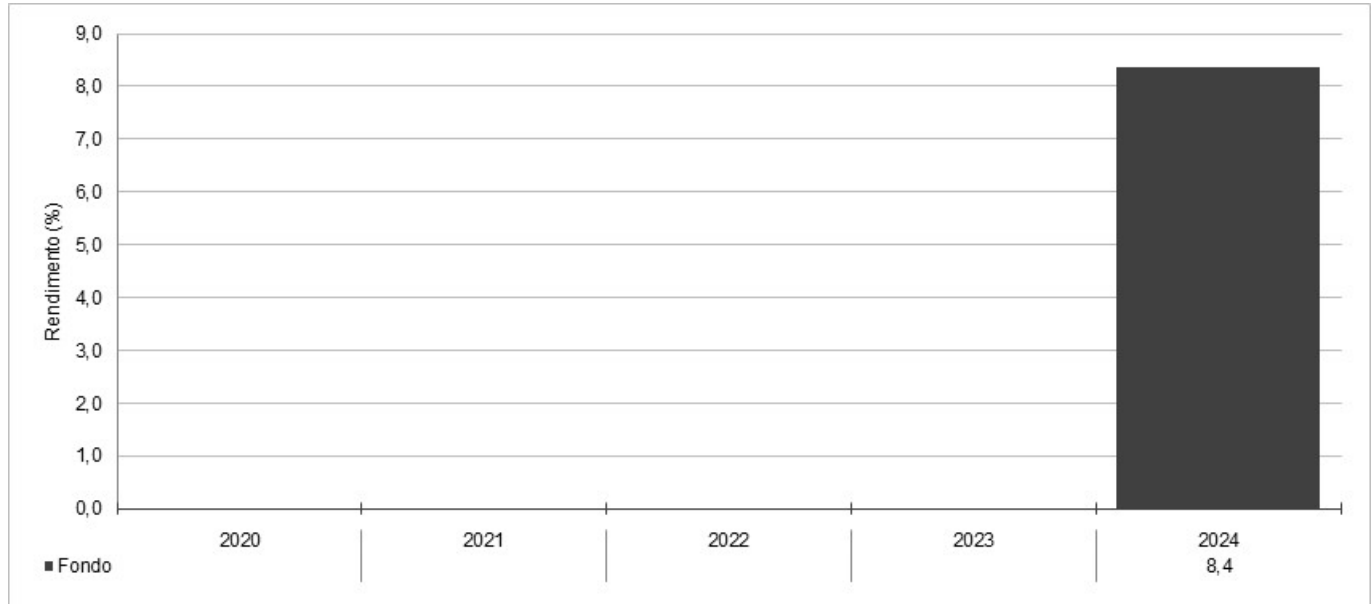
I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

\*Il Fondo è operativo dal 20 settembre 2023 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2024.

\*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

**BILANCIATO AZIONARIO R-CO VALORE 2029**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -8,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -1,32%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2023.

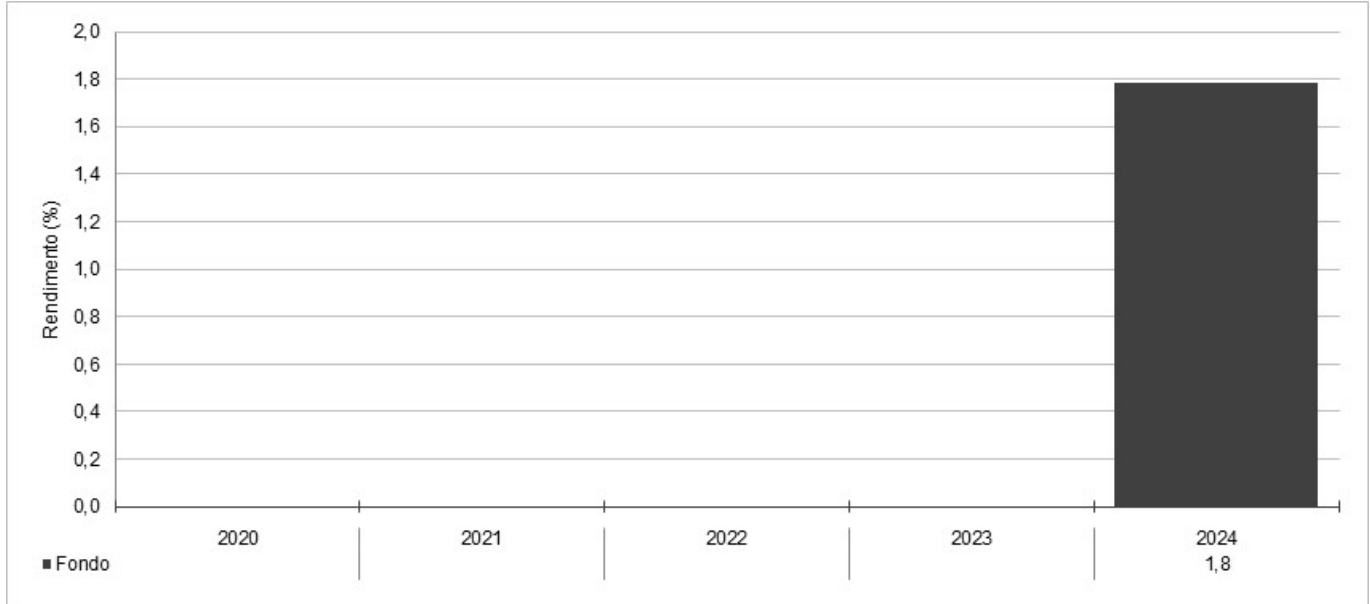
*\*Il Fondo è operativo dal 20 settembre 2023 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2024.*

*\*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*



**CAPITALE PROTETTO INVESCO 2026**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -1,37%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

Il Fondo è operativo dal 2023.

*\*Il Fondo è operativo dal 10 ottobre 2023 e pertanto sono rappresentati i rendimenti a partire dall'anno 2024.*

*\*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**SELEZIONE CORPORATE EUROPA 2029****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,49%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

La Classe N del Fondo è operativa dal 2024

La Classe S del Fondo è operativa dal 2024

Poiché la Classe N e la Classe S sono operative dal 23 gennaio 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**FINANCIAL CREDIT SELECTION 2029****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,60%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

La Classe N del Fondo è operativa dal 2024

La Classe S del Fondo è operativa dal 2024

Poiché la Classe N e la Classe S sono operative dal 5 marzo 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**SELEZIONE CORPORATE EUROPA 2029 II****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post**: (minor rendimento mensile): -0,15%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Fondo nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

La Classe N del Fondo è operativa dal 2024

La Classe S del Fondo è operativa dal 2024

Poiché la Classe N e la Classe S sono operative dal 14 maggio 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**FINANCIAL CREDIT SELECTION 2030****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

La Classe N del Fondo è operativa dal 2024

La Classe S del Fondo è operativa dal 2024

Poiché la Classe N e la Classe S sono operative dal 24 settembre 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**BEST PICTET 2028****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,70%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

La Classe D del Fondo è operativa dal 2024

La Classe E del Fondo è operativa dal 2024

Poiché la Classe D e la Classe E sono operative dal 24 settembre 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**EURO PROTETTO 1 ANNO****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -1,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

Il Fondo è operativo dal 2024.

*Poiché il Fondo è operativo dal 22 ottobre 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.*

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**BILANCIATO AZIONARIO R-CO VALORE 2030****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -8,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

Il Fondo è operativo dal 2024.

*Poiché il Fondo è operativo dal 3 dicembre 2024 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.*

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita sulla componente obbligazionaria (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa*



**EURO PROTETTO 1 ANNO II****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -1,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

Il Fondo è operativo dal 2025.

*Poiché il Fondo è operativo dal 14 gennaio 2025 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.*

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**EURO FINANCIAL SELECTION 2031****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,00%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

La Classe N del Fondo è operativa dal 2025

La Classe G del Fondo è operativa dal 2025

La Classe S del Fondo è operativa dal 2025

Poiché la Classe N, la Classe G e la Classe S sono operative dal 14 gennaio 2025 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa*

**EURO PROTETTO 1 ANNO III****Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -1,50%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Fondo è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

**ex post:** n.d.

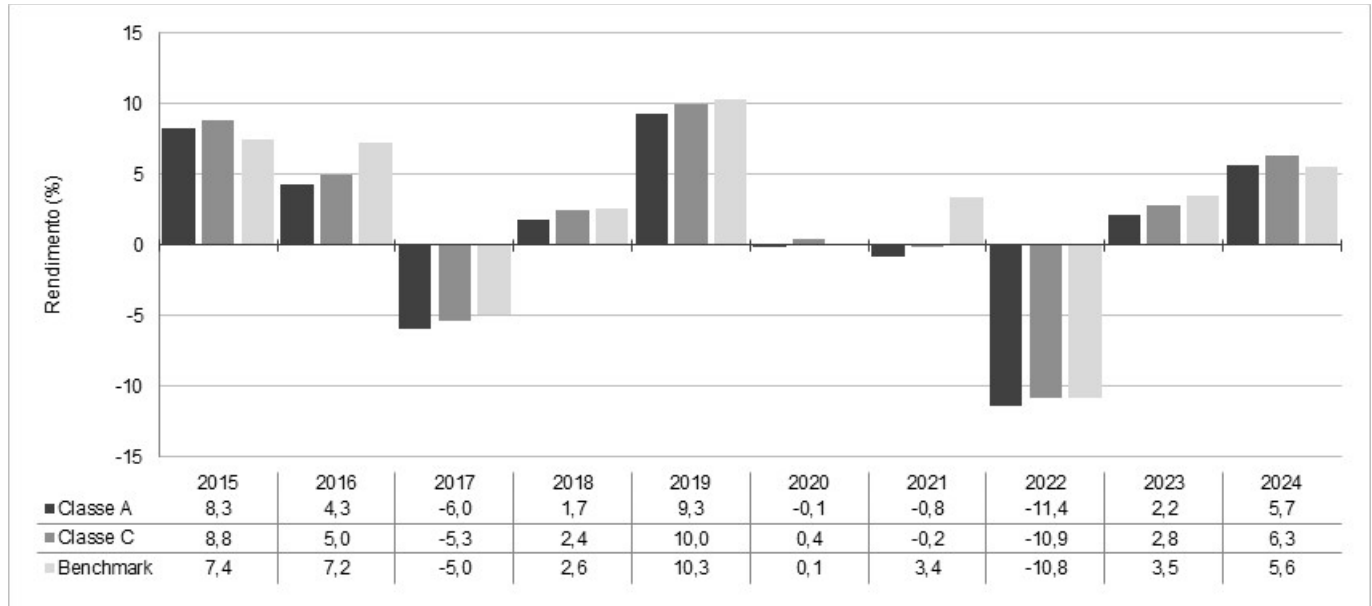
Il Fondo è operativo dal 2024.

*Poiché il Fondo è operativo dal 4 marzo 2025 non sono disponibili dati sui rendimenti passati.*

*\* In relazione alla tipologia di fondo (fondo a scadenza) e alla strategia di gestione perseguita (buy and hold) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

- 50% Bloomberg Global Agg Treasuries
- 35% Bloomberg Global Agg Corporate
- 10% Bloomberg Global High Yield Corporate
- 5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

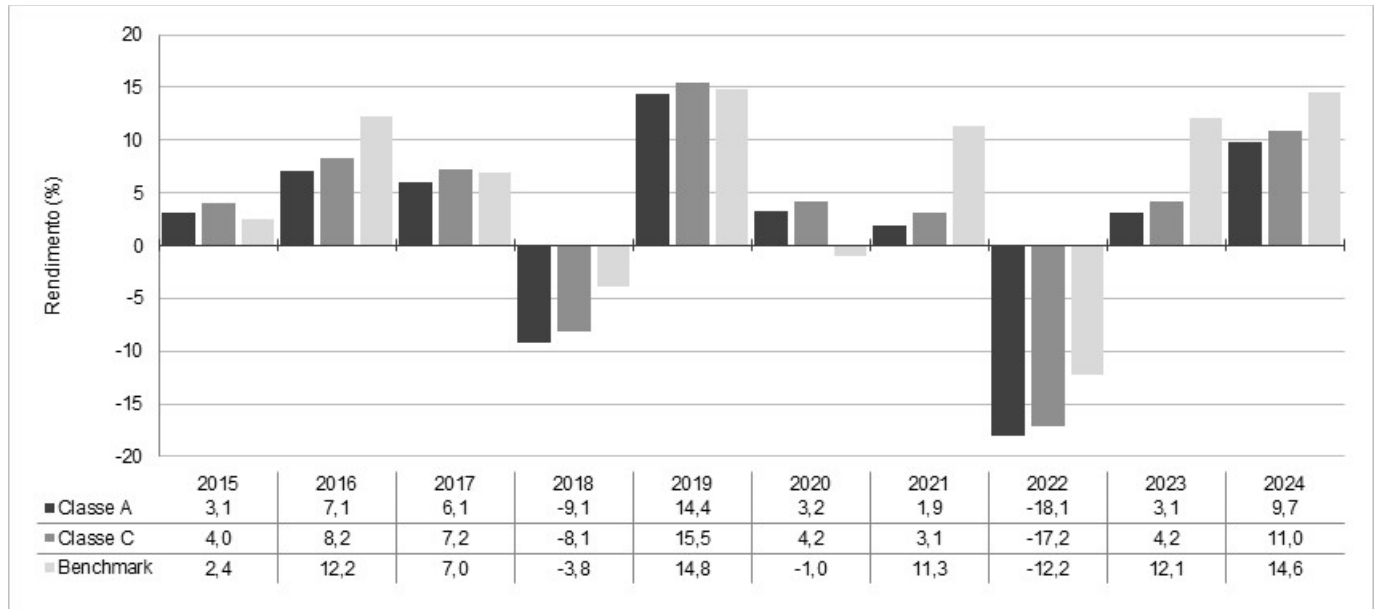
**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2013.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

**AZIONARIO PAESI EMERGENTI (GIÀ BILANCIATO PAESI EMERGENTI ESG)**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2015-2022 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

**Benchmark:**

Fino al 13 aprile 2023: 40% Stoxx Emerging Markets 1500 Total Return Net EUR Index; 55% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite; 5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Dal 14 aprile 2023 al 31 dicembre 2023:

95% Stoxx Emerging Mkt 1500 Net Return

5% Bloomberg Euro TSYBills 03 Months Index Total Return

Dall'1 gennaio 2024:

95% Bloomberg Emerging Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR

5% Bloomberg Euro TSYBills 03 Months Index Total Return

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

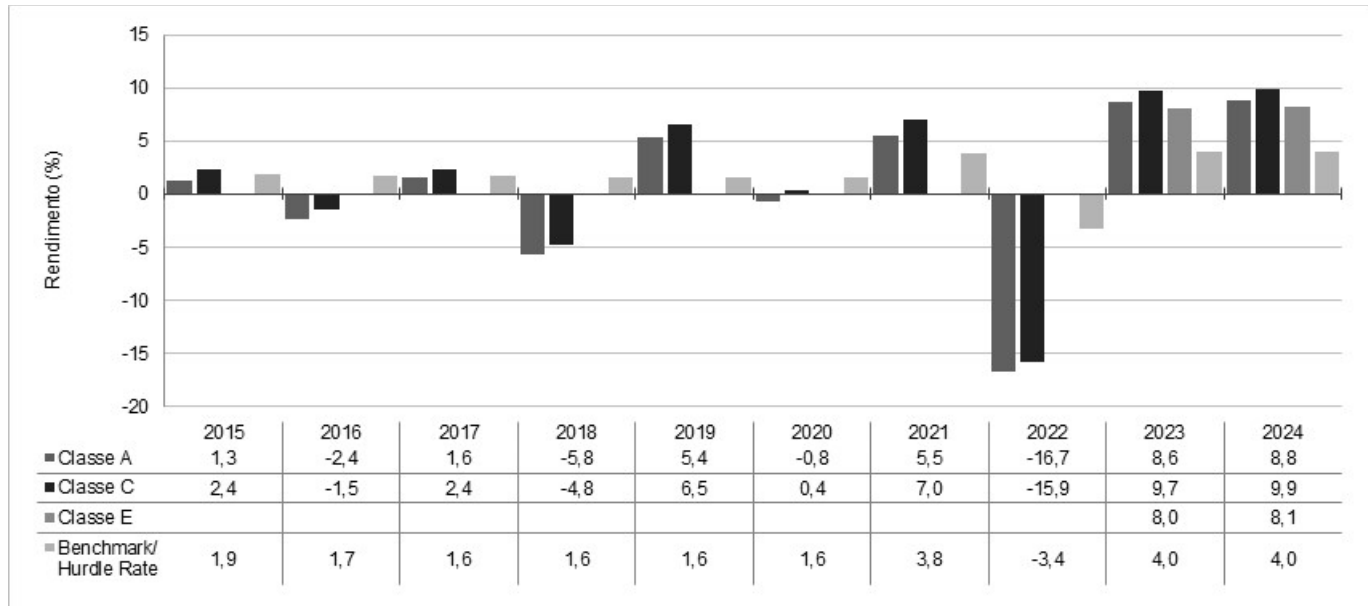
**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2013.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

**ACTIVE J.P. MORGAN**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



Nel periodo 2015-2021 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Fondo era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

Dal 12 aprile 2022 il Comparto non prevede più un benchmark (75% Bloomberg Global Aggregate Euro Hedged; 20% Stoxx Global 1800 Net Return; 5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months) bensì un hurdle rate pari a 4%.

**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,80% (dal 12 aprile 2022). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post** (minor rendimento mensile): -1,73%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2013.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2013.

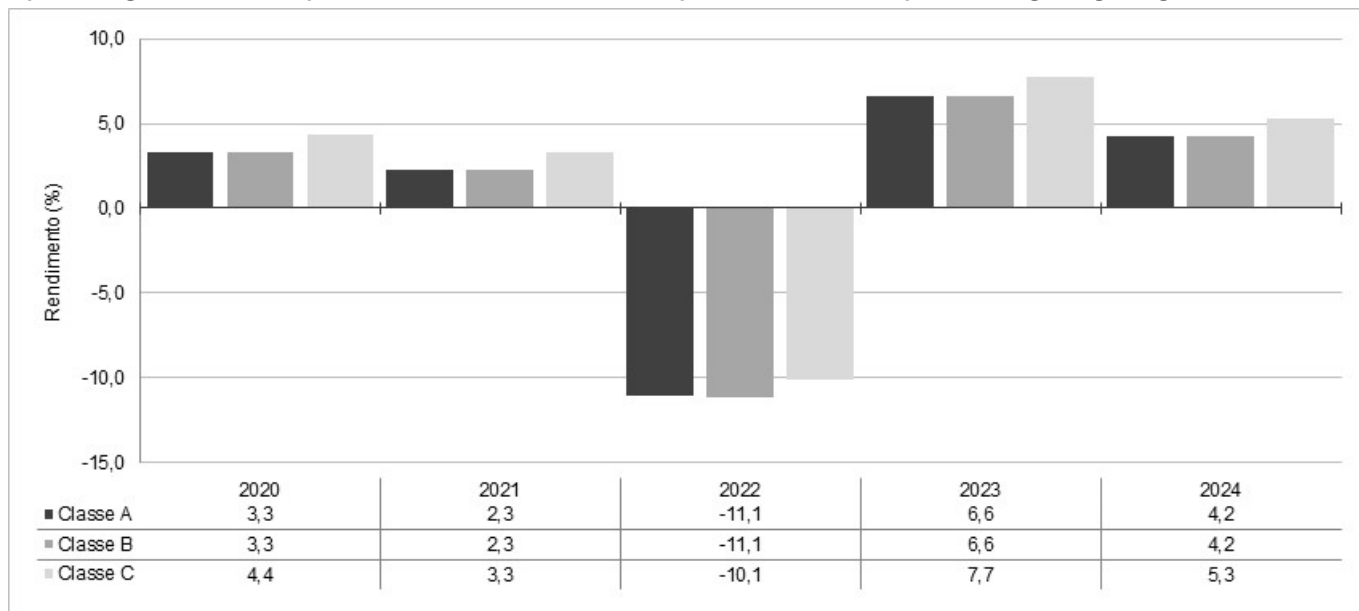
La Classe E del Fondo è operativa dal 2022.

\* La Classe E del Comparto è operativa dal 12 aprile 2022 e pertanto, per tale Classe, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2023.

\*\*Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.

**GLOBAL SMALL MID CAP STEP IN**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni.



Nel periodo 2020-2024 rappresentato nel grafico la politica di investimento del Comparto era diversa; pertanto i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

**Misura del rischio\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -8,00% (Fino al 21 aprile 2025: -4,80%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post** (minor rendimento mensile): -0,70%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2019.

La Classe B del Fondo è operativa dal 2019.

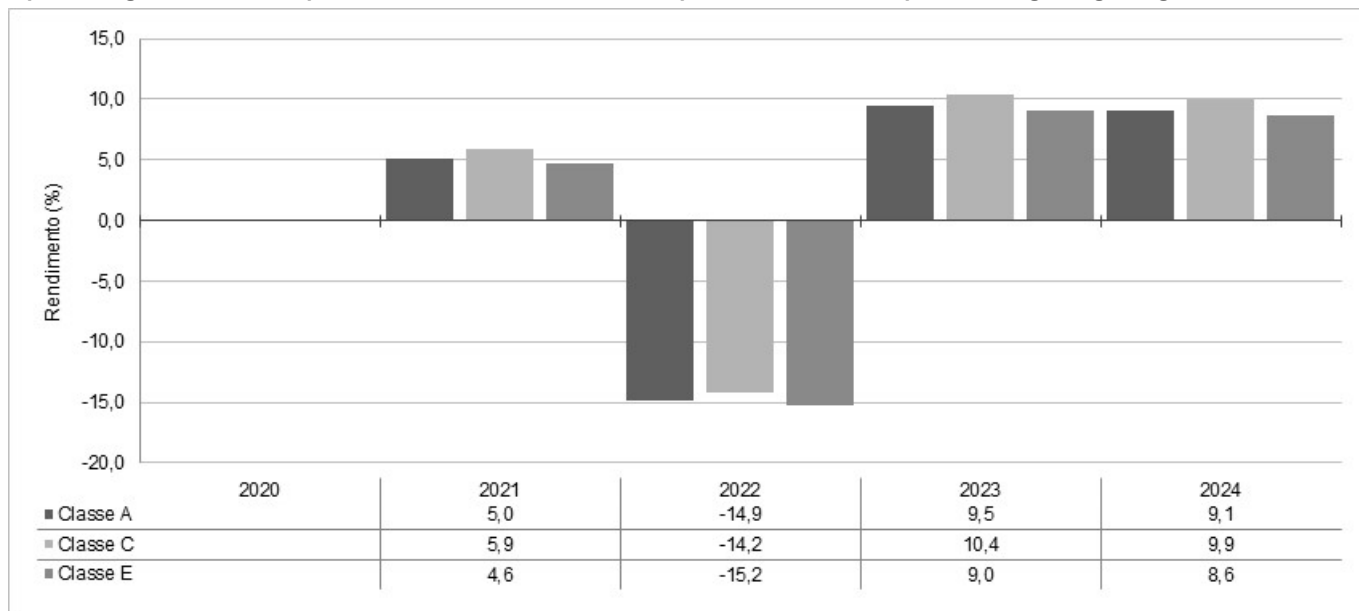
La Classe C del Fondo è operativa dal 2019.

I rendimenti sono calcolati al lordo dei proventi distribuiti.

*\*Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.*

**BEST PICTET**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -5,70% (dal 7 maggio 2021 al 15 febbraio 2024 - 4,50%). La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post** (minor rendimento mensile): -2,10%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2020.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2020.

La Classe E del Fondo è operativa dal 2020.

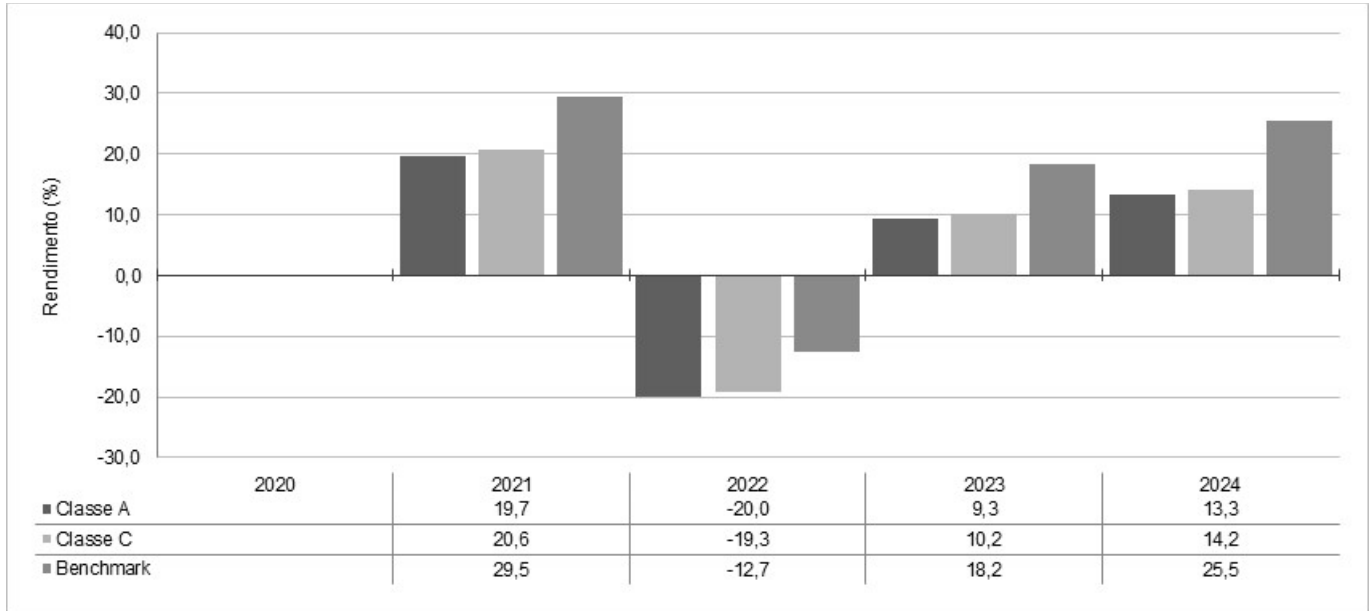
\*La Classe A, la Classe C e la Classe E del Comparto sono operative dal 3 marzo 2020 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2021.

\*\*Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.



**ICARE**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\* rispetto al suo parametro di riferimento.



**Benchmark:**

Fino al 31 dicembre 2023:

95% Stoxx Global 1800 Net Return;

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Dall'1 gennaio 2024:

95% Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return in EUR;

5% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months.

Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

Il benchmark in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento.**

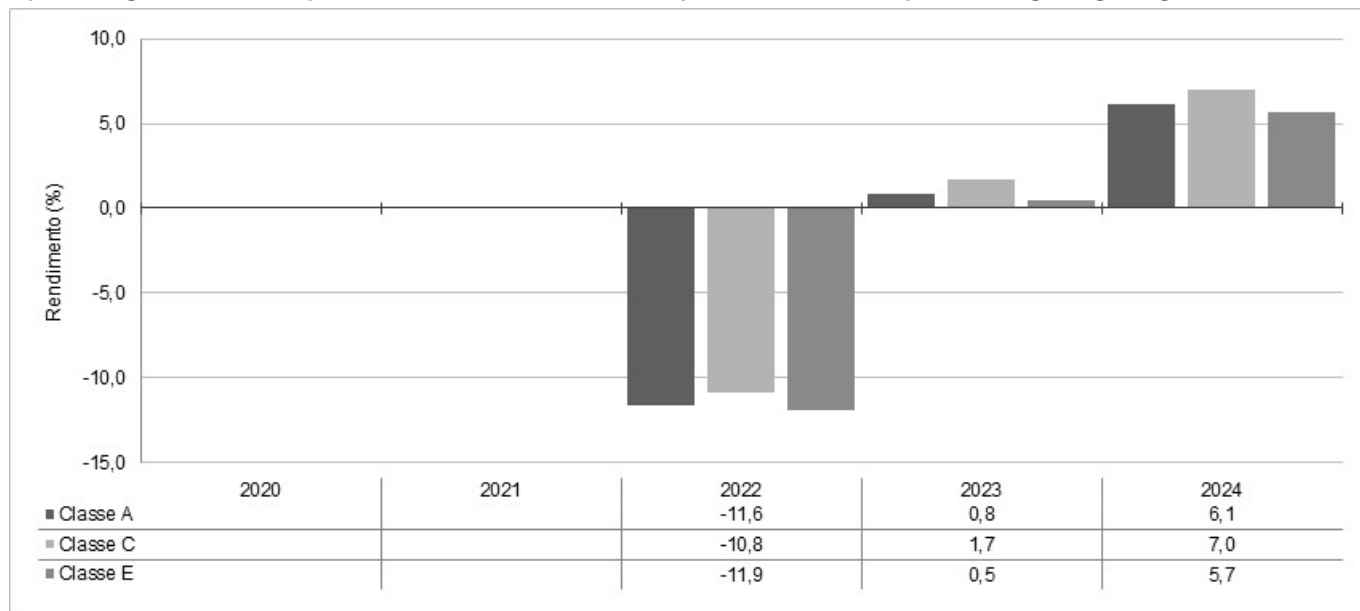
La Classe A del Fondo è operativa dal 2020.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2020.

*\*La Classe A e la Classe C del Comparto sono operative dal 16 giugno 2020 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2021.*

**ASIA FIDELITY**

Il presente grafico mostra la performance del fondo in termini di percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni\*.



**Misura del rischio\*\*:**

**ex ante** (VaR, 1 mese, 95%): -4,70%. La massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto è calcolata con il metodo Value at Risk (VaR), con orizzonte temporale 1 mese e intervallo di confidenza 95%.

Il VaR in vigore è riportato nella Parte I del Prospetto.

**ex post** (minor rendimento mensile): -1,17%. Il rischio ex post misura il minore rendimento su base mensile registrato dal Comparto nell'ultimo anno, escludendo il cinque per cento delle rilevazioni minori.

**Le performance sono indicate al netto delle spese correnti. Le commissioni di ingresso e di uscita sono escluse dal calcolo.**

**La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

**I risultati ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il fondo è stato gestito.**

La Classe A del Fondo è operativa dal 2021.

La Classe C del Fondo è operativa dal 2021.

La Classe E del Fondo è operativa dal 2021.

\*La Classe A, la Classe C e la Classe E del Comparto sono operative dal 16 settembre 2021 e pertanto, per tali Classi, i rendimenti sono rappresentati a partire dall'anno 2022.

\*\*Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark; in luogo del benchmark, viene indicata una misura di rischio alternativa.