

## CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL FONDO

### STRATEGIA 2 - “OBBLIGAZIONARIA EURO REDDITO”

Il Regolamento del Fondo è composto dai seguenti articoli - specifici del Fondo Interno - e dal Regolamento dei fondi Interni della Serie “MWL” che disciplina le caratteristiche di tutti i fondi della Serie “MWL”.

#### 1. DENOMINAZIONE DEL FONDO INTERNO

Il Fondo Interno appartiene alla Serie “MWL” ed è contraddistinto, all’interno della Serie stessa, da un codice identificativo di 5 cifre, che verrà comunicato al Contraente in occasione dell’invio della lettera di conferma dell’investimento.

#### 2. STRATEGIA D’INVESTIMENTO “OBBLIGAZIONARIA EURO REDDITO”

Tipologia di gestione	Tipologia di gestione	A benchmark.
	Stile di gestione	Attivo.
	Obiettivo della gestione	La strategia ha come obiettivo la conservazione e l'incremento del patrimonio gestito con moderate oscillazioni di valore, sia mediante la diversificazione degli investimenti tra strumenti finanziari di tipo monetario e di tipo obbligazionario, sia mediante la movimentazione del portafoglio, investito in Titoli di Stato, emissioni di organismi a carattere sovranazionale ed emissioni di società con rating “investment grade” denominati esclusivamente in euro.
	Parametro di riferimento ( <i>benchmark</i> )	30% BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index EGOA. 35% ML Emu Corporate 1- 5 anni. 35% ML Emu Govt.
Orizzonte temporale di investimento consigliato		2 Anni.
Profilo di rischio	Profilo di rischio	Medio-Basso. Il grado di rischio è assegnato sulla base di predefiniti intervalli di volatilità attesa dei potenziali rendimenti della strategia di investimento. Tali intervalli sono descritti, in termini qualitativi, dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
	Scostamento dal <i>benchmark</i>	Contenuto. Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell’investimento rispetto a quelli del rispettivo parametro di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di

		stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
Politica di investimento	Categoria	Obbligazionaria.
	Principali tipologie di strumenti finanziari e valute di denominazione	<p>La strategia prevede l'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• fino al 100% del patrimonio gestito, in titoli obbligazionari governativi denominati in euro;</li> <li>• fino al 50% del patrimonio gestito, in titoli obbligazionari corporate denominati in euro;</li> <li>• la componente obbligazionaria, sia governativa che corporate non potrà avere rating inferiore a "BBB-";</li> <li>• fino al 100% in quote o azioni di OICR, appartenenti alla categoria Liquidità, Monetaria o Obbligazionario;</li> <li>• titoli strutturati a perdite potenzialmente limitate in misura non superiore al 20% del patrimonio gestito;</li> <li>• la "duration" massima del portafoglio non potrà superare i 5 anni.</li> </ul>
	Aree geografiche	Area Euro.
	Operazioni in strumenti derivati	Coerentemente con il grado di rischio della strategia di investimento, è possibile l'utilizzo di strumenti finanziari derivati per finalità di copertura.