

# Alpi Macro Trend A

## Categoria Morningstar™

Bilanciati Prudenti EUR

## Benchmark Morningstar

Morningstar Euro Cautious Target  
Allocation NR EUR  
Usato nel Report

## Benchmark Dichiarato

Not Benchmarked

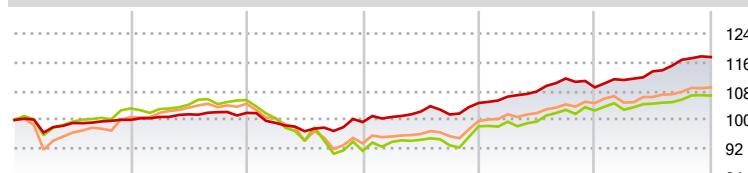
## Morningstar Rating™

★★★

### Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Investimento principale in titoli obbligazionari e monetari e in parti di altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di natura obbligazionaria o monetaria. Investimento residuale in azioni ed altri titoli rappresentativi del capitale di rischio. Il Fondo può effettuare investimenti in OICR, anche collegati, ed in Etf, Etc ed Etn (max 10%). Le valute di quotazione degli strumenti finanziari sono le seguenti: Euro (investimento principale), altre valute, compatibilmente con le Aree geografiche d'Investimento previste (investimento contenuto). Il Fondo può effettuare investimenti contenuti in depositi bancari.

### Rendimenti



| 2020 | 2021 | 2022   | 2023 | 2024 | 2025-12 |
|------|------|--------|------|------|---------|
| 0,03 | 1,94 | -2,51  | 5,34 | 4,15 | 7,71    |
| 3,21 | 2,25 | -13,37 | 7,46 | 4,47 | 4,05    |
| 0,70 | 3,79 | -10,30 | 6,77 | 4,95 | 4,23    |

- Fondo
- Benchmark e Indici
- Categoria

### Misure di Rischio

|                   |       |                 |       |
|-------------------|-------|-----------------|-------|
| 3Y Alpha          | 1,53  | 3Y Sharpe Ratio | 0,94  |
| 3Y Beta           | 0,49  | 3Y Std Dev      | 2,81  |
| 3Y R-Squared      | 49,26 | 3Y Risk         | -Med  |
| 3Y Info Ratio     | 0,14  | 5Y Risk         | -Med  |
| 3Y Tracking Error | 2,90  | 10Y Risk        | Basso |

Basati su Morningstar Euro Cautious Target Allocation NR EUR (dove applicabile)

### Rend. Cumulati %

|                | Fondo | Bmk  | Cat  | Rendimenti Trimestrali % | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    |
|----------------|-------|------|------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 3-Mesi         | 0,70  | 0,84 | 0,98 | 2026                     |       |       |       |       |
| 6-Mesi         | 3,52  | 2,76 | 3,12 | 2025                     | 1,88  | 2,16  | 2,82  | 0,65  |
| 1-Anno         | 7,29  | 3,87 | 3,94 | 2024                     | 1,68  | 1,35  | 3,34  | -2,21 |
| 3-Anni Ann.ti  | 5,33  | 4,74 | 4,92 | 2023                     | 1,43  | 1,48  | -0,78 | 3,14  |
| 5-Anni Ann.ti  | 3,29  | 0,95 | 1,71 | 2022                     | -2,72 | -2,33 | 0,08  | 2,53  |
| 10-Anni Ann.ti | 1,90  | 1,91 | 1,94 |                          |       |       |       |       |

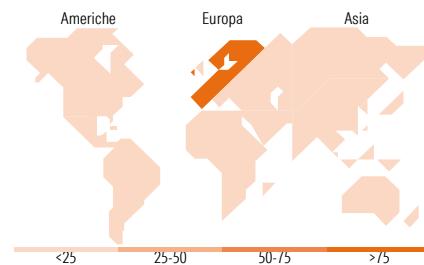
Rendimenti aggiornati al 29/01/2026

### Portafoglio 31/12/2025



| Asset Allocation % | Netta  |
|--------------------|--------|
| ● Azioni           | 1,42   |
| ● Obbligazioni     | -120,5 |
| ● Liquidità        | 219,09 |
| ● Altro            | 0,00   |

### Morningstar Style Box®



### Titoli principali

| Nome  | Settore | %      |
|---|---------|--------|
| Ultra US Treasury Bond...                   | —       | 116,13 |
| Btp Futures 06-03-2026                      | —       | 57,91  |
| Long Gilt Mar 26                            | —       | 10,09  |
| VStoxx Future Jan 26                        | —       | 1,42   |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio            |         | 185,54 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari       | 0       |        |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | 6       |        |

### Distribuzione Settoriale %

|             | Fondo |
|-------------|-------|
| ● Ciclico   | 41,29 |
| ● Sensibile | 42,82 |
| ● Difensivo | 15,88 |

### Fixed Income Sector Weightings %

|                            | Fondo   |
|----------------------------|---------|
| ● Governativo              | -122,24 |
| ● Societario               | 0,00    |
| ● Cartolarizzazioni        | 0,00    |
| ● Enti Locali              | 0,00    |
| ● Liquidità ed equivalenti | 76,55   |
| ● Derivati                 | 145,70  |

### Ripartizione Geografica %

|                                 | Fondo |
|---------------------------------|-------|
| ● America                       | 1,97  |
| ● Stati Uniti                   | 1,97  |
| ● Canada                        | 0,00  |
| ● America Latina e Centrale     | 0,00  |
| ● Europa                        | 98,03 |
| ● Regno Unito                   | 0,00  |
| ● Europa Occidentale - Euro     | 96,78 |
| ● Europa Occidentale - Non Euro | 1,25  |
| ● Europa dell'Est               | 0,00  |
| ● Africa                        | 0,00  |
| ● Medio Oriente                 | 0,00  |
| ● Asia                          | 0,00  |
| ● Giappone                      | 0,00  |
| ● Australasia                   | 0,00  |
| ● Asia - Paesi Sviluppati       | 0,00  |
| ● Asia - Emergenti              | 0,00  |

### Anagrafica

|                        |                             |                         |              |                              |         |
|------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|---------|
| Società di Gestione    | Alicanto Capital SGR S.p.A. | Patrimonio Classe (Mln) | 4,92 EUR     | Investimento Min. Ingresso   | 100 EUR |
| Telefono               | +39 02 86 357 1             | (31/12/2025)            |              | Investimento Min. Successivo | 100 EUR |
| Web                    | alicantocapital.com         | Domicilio               | ITALIA       | T.E.R.                       | -       |
| Data di Partenza       | 12/02/1997                  | Valuta del Fondo        | EUR          | Spese correnti               | 1,22%   |
| Nome del Gestore       | Andrea Salza                | UCITS                   | Si           | Commissione di incentivo     | 15,00%  |
| Data Inizio Gestione   | 27/05/2011                  | Inc/Acc                 | Acc          |                              |         |
| NAV (29/01/2026)       | EUR 9,20                    | ISIN                    | IT0001079810 |                              |         |
| Patrimonio Netto (Mln) | 1,04 EUR                    |                         |              |                              |         |
| (31/12/2025)           |                             |                         |              |                              |         |