

### Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Novembre 2006
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	50.000,00
Esposizione azionaria massima	20%

### Benchmark:

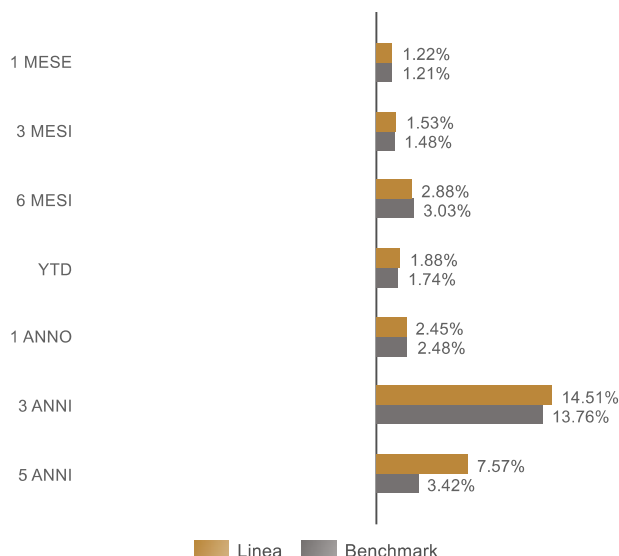
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	10%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	50%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	30%
MSCI World Ex EMU in USD	4%
MSCI EMU NETR Index in EUR	6%

### Politica di investimento

Il portafoglio è orientato prevalentemente verso OICR che investono in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria dell'area Euro. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario hanno natura residuale, mentre gli strumenti derivati sono utilizzati solo con finalità di copertura. Gli OICR di natura azionaria non possono superare il 20% del patrimonio, salvo il temporaneo superamento determinato dal rialzo delle quotazioni relative degli strumenti finanziari in portafoglio. Nell'ambito della discrezionalità del gestore possono essere utilizzati anche OICR flessibili.

### Risultati della gestione

Performance cumulate



### Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata\* 3,05%

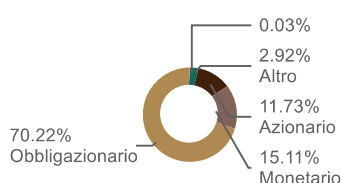
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

## Analisi del portafoglio

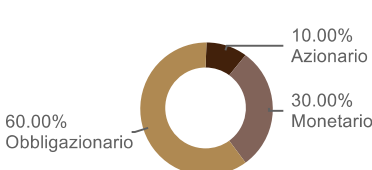
### Scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario	15,11%	30,00%
Obbligazionario	70,22%	60,00%
Azionario	11,73%	10,00%
Altro	2,92%	0,00%
	0,03%	0,00%

### Composizione Linea al 27-feb-26



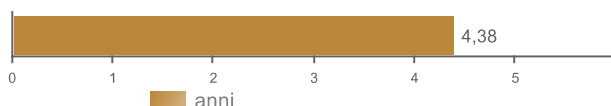
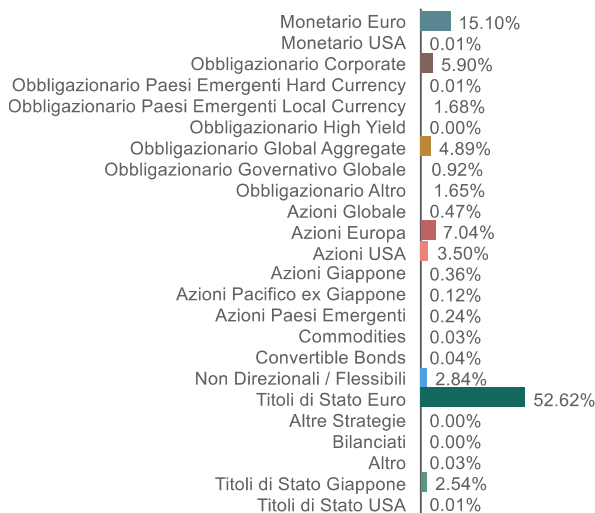
### Composizione BMK al 27-feb-26



### Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario Euro	15,10%	30,00%
Monetario USA	0,01%	0,00%
Obbligazionario Corporate	5,90%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Hard Currency	0,01%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	1,68%	0,00%
Obbligazionario High Yield	0,00%	0,00%
Obbligazionario Global Aggregate	4,89%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	0,92%	10,00%
Obbligazionario Altro	1,65%	0,00%
Azioni Globale	0,47%	4,00%
Azioni Europa	7,04%	6,00%
Azioni USA	3,50%	0,00%
Azioni Giappone	0,36%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,12%	0,00%
Azioni Paesi Emergenti	0,24%	0,00%
Commodities	0,03%	0,00%
Convertible Bonds	0,04%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	2,84%	0,00%
Titoli di Stato Euro	52,62%	50,00%
Altre Strategie	0,00%	0,00%
Bilanciati	0,00%	0,00%
Altro	0,03%	0,00%
Titoli di Stato Giappone	2,54%	0,00%
Titoli di Stato USA	0,01%	0,00%

### Composizione Linea al 27-feb-26



### Duration

Duration del portafoglio (anni) 4,38

### Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
LU0736560011	AB SICAV I-SEL AB RT AL-I H	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,00%
LU1998907437	AB SICAV I-SEL ABS ALP-S13EH	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,01%
LU1646950854	ABR SV I-EURO GOV B-IACCEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,01%
LU2870273385	ADX MSCI ER GOVERN BD 7-10ETF	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	5,60%
LU2870273039	ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,17%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,92%
IE00B81TMV64	ALGEBRIS FINAN CR-I EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,00%
LU1966276856	BGF-EUR SHRT DUR-SI2 EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,02%
LU0297941469	BGF-EURO BOND-D2 EUR ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,01%
LU0368229703	BGF-EURO BOND-I2 EUR ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,03%
LU0252966055	BGF-EUROPEAN FUND-D2 EUR	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU0179826135	BLUEBAY INVEST GRADE BND-B	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,00%
LU0325598752	BNP ENHANCED BOND 6M-I	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,01%
LU0111549050	BNP EURO GOVERN BD-I	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,03%
IE00B70B9H10	BNY-GLOBAL REAL RETURN E-W	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,02%
LU0344046668	CANDR EQUITIES L-EUR INNOV-I	Azionario	Azioni Europa	0,01%
LU0323048693	CANDR MONEY MARKET-V-C	Monetario	Monetario Euro	4,82%
LU1434529217	CANDRIAM SUS MM EUR-ID EUR	Monetario	Monetario Euro	3,26%
LU1554262680	CT LX RESPGBEMGMKTEQ RACCEUR	Altro	Altre Strategie	0,00%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	0,59%
LU2870272650	D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	Azionario	Azioni USA	1,12%
LU2870272908	D-X MSCI WRLD SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Globale	0,47%
LU1694789378	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-EUR	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,01%
LU0145654009	DWS INVEST-EURO-GOV BDS-FC	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,04%
LU0365358570	ERZN FD II-EMRGNG BND TR-ZEU	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Hard Currency	0,01%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	2,01%
LU1529955392	EURIZON BOND AGGREGATE RMB-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,00%
LU0278427041	EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	6,61%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	1,03%
LU0335987003	EURIZON FUND-CASH EUR-Z	Monetario	Monetario Euro	0,64%
LU0348529958	FAST - EUROPE FUND- I ACC EU	Azionario	Azioni Europa	0,01%
LU0348529875	FAST - EUROPE FUND-YEURACC	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU0346388704	FIDELITY FNDS-GLO FIN-Y ACCE	Azionario	Azioni Globale	0,00%
LU0139057037	FIDEURAM FUND-EQ MKT NEUT ST	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,01%
LU0388707183	FONDITALIA-EQUITY ITALY-T	Azionario	Azioni Europa	0,01%
GBP	GBP	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,00%
LU1386167388	GENERALI IN-C&E EU BD-GX EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,99%
LU0145484910	GENERALI INV-EURO ST BOND-BX	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,03%
LU0518135297	GS COMM ENH-I CAP USD	Altro	Commodities	0,00%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,94%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,83%
LU2073761590	INTERFUND EUROPEAN UNION BON	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,95%
LU0231172585	INTERFUND SYSTEM EVOLUTION	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	2,93%
LU0074298273	INTERFUND-BOND USA PLUS	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	1,86%
LU0935864842	INTERFUND-BOND USA PLUS-AH	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	1,47%
LU0109669738	INTERFUND-EQTY GLB EMG MKTS	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,24%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	0,35%
LU0074298786	INTERFUND-EUR CORPORATE BOND	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	1,92%
LU0250744751	INTERFUND-EURO BND SHT T 3-5	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	7,55%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,34%
LU0074297200	INTERFUND-EURO BOND MED TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	12,56%
LU0074296657	INTERFUND-EURO CURRENCY	Monetario	Monetario Euro	2,17%
LU0074299081	INTERFUND-GLOBAL CONVERTIBLE	Altro	Convertible Bonds	0,01%
LU2530423032	INV TRA GLO INC FD-Z ACC SHA	Altro	Altro	0,01%
LU1625225310	INVESCO PAN EUPN E-ZACC	Azionario	Azioni Europa	0,01%
LU1625225666	INVESCO PAN EUR HI-Z ACC	Altro	Bilanciati	0,00%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	1,37%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,98%
IE00B4WXJH41	ISHARES EURO GOVT 10-15YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,26%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,40%

### Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,75%
IE00BCRY6441	ISHARES GBP ULTRASHORT BOND	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,47%
IE00B5V94313	ISHARES GERMANY GOVT BND	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,46%
IE00B428Z604	ISHARES SPAIN GOVT BND	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,66%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	3,37%
IE0009516927	JAN HND FLX I-I USD IN	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,01%
LU1047639791	JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	Azionario	Azioni Europa	0,89%
LU2660305256	JH HRZ PN EUR M L C F-Z2EUR	Altro	Altro	0,02%
IE00BD9MMF62JPM	EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	2,21%
IE00BF4G7076	JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Azionario	Azioni USA	0,74%
IE00BLP5S791	JUPMER GBL EQ ABRET-I EUR AC	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,01%
LU0937844487	KAIROS INTL SICAV-ITALIA-X	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,00%
LU0209988657	LO FUNDS-CNVRTBLE BD-NA	Altro	Convertible Bonds	0,02%
LU3093647595	M&G LUX ASI LO CU B-E CI H A	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,69%
LU1670629895	M&G LX 1 EURO COR B-EUR CA	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,00%
IE00BD6GFC99	MAN GBL EM MR DT TL RT-IM EU	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,00%
LU0219455952	MFS MER-EMRG MRKT DEBT-I1USD	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Hard Currency	0,00%
LU0219424131	MFS MER-EUROPEAN RES-I1	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU1889970155	MFS MER-EUROPEAN RES-IS1	Azionario	Azioni Europa	0,01%
LU0410169063	MORGAN ST-GLOBAL CONV BON-IH	Altro	Convertible Bonds	0,01%
LU0042381250	MORGAN ST-US GROWTH FD-I	Azionario	Azioni USA	0,00%
IE0032860458	MUZIN-AMERICAYIELD-HEDGEACC	Obbligazionario	Obbligazionario High Yield	0,00%
IE0033758917	MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST E-ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,00%
IE00BZ090894	NB CORP HYB BND-EUR I ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	1,01%
IE00BYNG600	NEWCAPITAL WNB-EURSA	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,00%
LU2463525423	NR1-GLO CLM TRANSI ENG-BIUSD	Altro	Altro	0,00%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,49%
IE00B80G9288	PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,01%
LU2191964316	PRIV ALPHA JAPAN-JPY NA	Azionario	Azioni Giappone	0,01%
IE0003506866	RUSS INV JAPAN EQ FUND-AA	Azionario	Azioni Giappone	0,01%
IE00B4YBJ215	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	Azionario	Azioni USA	0,27%
LU0569863755	UBAM GLOB HIGH YLD SOL-IHCE	Obbligazionario	Obbligazionario High Yield	0,00%
LU2098179695	UBS BBG JAP GOV 1-3 UCIT-JPY	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	1,19%
LU2880762948	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,48%
LU2880762781	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,43%
USD	USD	Monetario	Monetario USA	0,01%
LU0278092605	VONTOBEL-US EQUITY - I	Azionario	Azioni USA	0,00%
LU1428951294	VONTOBEL-US EQUITY-G	Azionario	Azioni USA	0,00%
LU0494592974	X AUSTRALIA GOV BND 1C	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,17%
LU0292106753	X EURO STOXX 50 SHRT SWAP 1C	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU3119430570	X EURZ GOVT BOND 10+ ESG 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,96%
LU0321464652	X GBP OVERNIGHT RATE SWAP 1D	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,00%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,86%
LU3003218446	X JAPAN GOVERNMENT BOND 2CEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,49%
DE000A1EK0G3X	PH GOLD ETC EUR HDG	Altro	Commodities	0,03%
LU0335989397	YIS 1-3 YEAR US GOV BD-Z	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,01%
LU0335987854	YIS 5+ YEAR EMU GOVE BND-Z	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,32%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	2,15%
LU2976312764	YIS MSCI NORTH AM UNIV-Z	Azionario	Azioni USA	0,01%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,12%
LU0335989553	YIS US GOVERNMENT BOND-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,00%