

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Gennaio 2005
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	500.000,00

Benchmark:

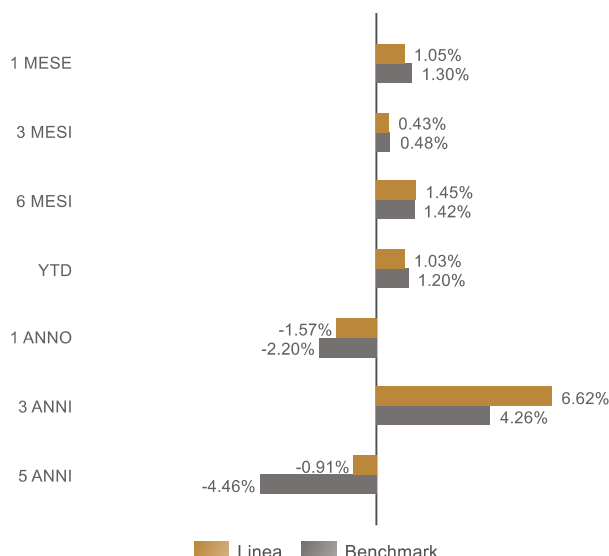
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	20%
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	50%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	30%

Politica di investimento

La linea è caratterizzata dalla costruzione di un portafoglio orientato ad un bilanciamento equilibrato di strumenti finanziari di natura obbligazionaria diversificati sui mercati internazionali, a media volatilità, e con un rischio di credito e di liquidabilità medio/elevato. Il patrimonio potrà essere anche prevalentemente investito in strumenti del mercato monetario e/o in obbligazioni e altri titoli di debito, anche emessi da emittenti privati (cd. "titoli corporate"), e/o in OICR aventi caratteristiche compatibili.

Risultati della gestione

Performance cumulate



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata* 3,77%

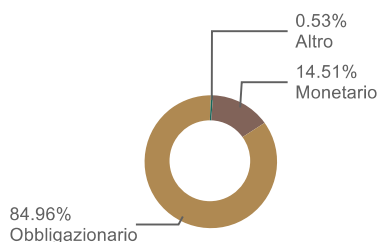
* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Scomposizione per Asset Allocation

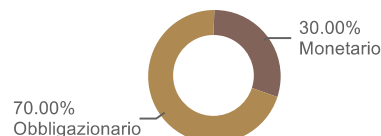
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario	14,51%	30,00%
Obbligazionario	84,96%	70,00%
Altro	0,53%	0,00%

Analisi del portafoglio

Composizione Linea al 27-feb-26



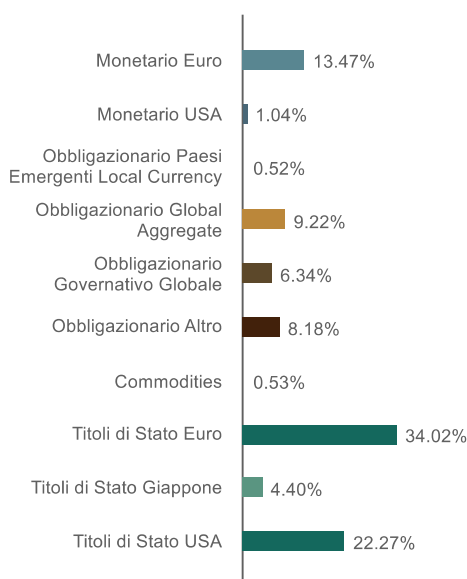
Composizione BMK al 27-feb-26



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

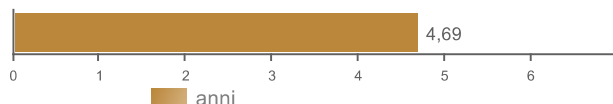
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario Euro	13,47%	30,00%
Monetario USA	1,04%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,52%	0,00%
Obbligazionario Global Aggregate	9,22%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	6,34%	50,00%
Obbligazionario Altro	8,18%	0,00%
Commodities	0,53%	0,00%
Titoli di Stato Euro	34,02%	20,00%
Titoli di Stato Giappone	4,40%	0,00%
Titoli di Stato USA	22,27%	0,00%

Composizione Linea al 27-feb-26



Duration

Duration del portafoglio (anni) 4,69



Mix Obbligazionario Globale

27 febbraio 2026

Mix Obbligazionario Globale

Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
DE000BU22049	BKO 2 1/2 03/19/26	Monetario	Monetario Euro	2,49%
DE000BU22072	BKO 2 12/10/26	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,00%
DE000BU22080	BKO 2.2 03/11/27	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,98%
LU0995160891	BLUEBAY INVEST GR EUR G-SEUR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,14%
IT0005383309	BTPS 1.35 04/01/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,28%
IT0005402117	BTPS 1.45 03/01/36	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,81%
IT0005425233	BTPS 1.7 09/01/51	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,09%
IT0005421703	BTPS 1.8 03/01/41	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,47%
IT0005633794	BTPS 2.55 02/25/27	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,18%
IT0005584856	BTPS 3.85 07/01/34	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,98%
IT0004644735	BTPS 4 1/2 03/01/26	Monetario	Monetario Euro	4,67%
IT0004889033	BTPS 4 3/4 09/01/28	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,89%
IT0004286966	BTPS 5 08/01/39	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,79%
DE0001102457	DBR 0 1/4 08/15/28	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,62%
DE0001102598	DBR 1 05/15/38	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,51%
DE0001102614	DBR 1.8 08/15/53	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,30%
DE000BU2Z023	DBR 2.2 02/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,53%
DE000BU2Z007	DBR 2.3 02/15/33 TWIN	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,69%
LU1534068801	DWS FLOATING RATE NOTES-FC	Monetario	Monetario Euro	1,68%
XS1107718279	EIB 1 1/4 11/13/26	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	2,00%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	0,48%
LU0335989983	EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	4,40%
FR0013451507	FRTR 0 11/25/29	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,33%
FR0012993103	FRTR 1 1/2 05/25/31	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,63%
FR0013313582	FRTR 1 1/4 05/25/34	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,33%
FR001400FYQ4	FRTR 2 1/2 09/24/26	Monetario	Monetario Euro	4,15%
GBP	GBP	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,00%
LU0123381807	INTERFUND-EM MRKT LO CUR BND	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,52%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	2,62%
IE00B1FZS798	ISHARES USD TREASURY 7-10Y	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,40%
LU1727352749	JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I2	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,07%
LU0042383389	MORGAN ST INV F-EURO BOND-I	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	9,22%
DE000BU25034	OBL 2 1/2 10/11/29	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,32%
ES00000127A2	SPGB 1.95 07/30/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,58%
ES0000012M77	SPGB 2 1/2 05/31/27	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,56%
ES0000012M51	SPGB 3 1/2 05/31/29	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,77%
ES0000012M85	SPGB 3 1/4 04/30/34	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,17%
US912828ZE35	T 0 5/8 03/31/27	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	6,23%
US912828Z948	T 1 1/2 02/15/30	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	4,35%
US91282CBL46	T 1 1/8 02/15/31	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	1,71%
US9128284V99	T 2 7/8 08/15/28	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	4,41%
US912810QW1E	T 3 05/15/42	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	2,72%
US91282CGH8E	T 3 1/2 01/31/28	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	1,69%
US91282CJZ59	T 4 02/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,76%
US91282CKY65	T 4 5/8 06/30/26	Monetario	Monetario USA	1,04%
LU1974693662	UBS ETF GL GOV ESG LIQ ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	6,34%
GB00BJMHB534	UKT 0 7/8 10/22/29	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,21%
GB00BDRHNP0	UKT 1 1/4 07/22/27	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,50%
GB00BMV7TC81	UKT 3 1/4 01/31/33	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,98%
GB00BQC82C91	UKT 4 1/4 07/31/34	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,60%
GB00BPSNBB31	UKT 4 3/8 07/31/54	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,07%
GB00B15KYH63	WT AGRICULTURE	Altro	Commodities	0,53%
LU0494592974	X AUSTRALIA GOV BND 1C	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,21%

