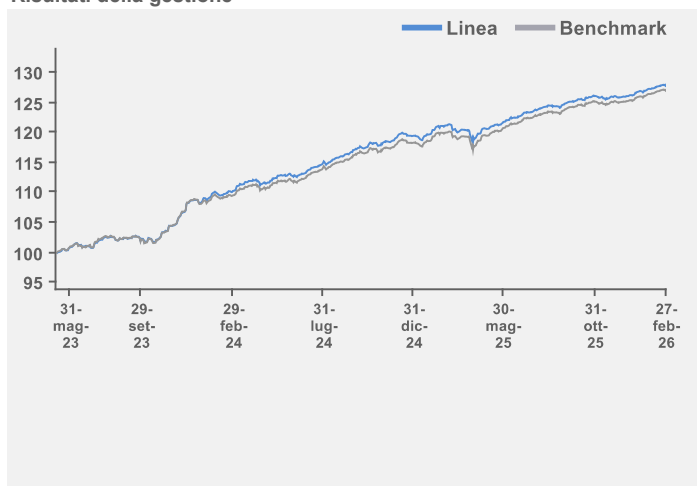
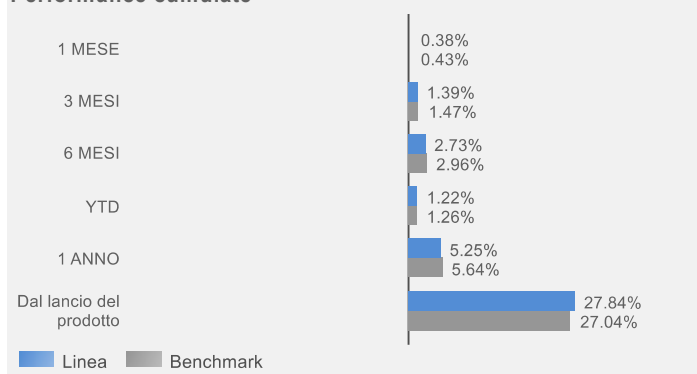


## Risultati della gestione



## Performance cumulate



## Tema d'investimento

Subordinated Bond è un Foglio obbligazionario in fondi ed ETF che si propone di offrire un'esposizione sui segmenti del credito subordinato sia finanziario che non finanziario, con l'obiettivo di consentire al cliente di sfruttare le possibilità offerte dall'asset class in termini di maggiori rendimenti.

## Caratteristiche della linea

Inizio gestione: 23 Maggio 2023  
 Livello di rischio massimo: Medio alto  
 Soglia minima di ingresso: 5.000,00

### Benchmark:

ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (GNEC) Eur Hedged: 35%  
 ICE BofA ML Euro Subordinated Financial Index (EBSU) in Eur: 45%  
 ICE BofA Contingent Capital Index (COCO) Eur Hdg: 20%

Volatilità annualizzata realizzata: 2,04%

## Obiettivo dell'investimento

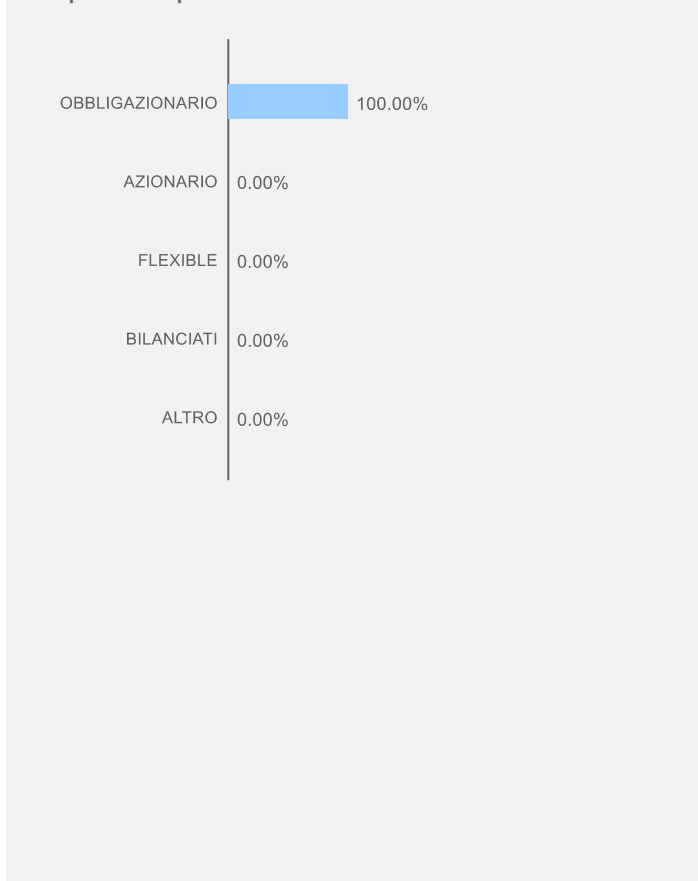
Il Foglio investe almeno l'80% del patrimonio in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di tipo subordinato, sia del settore finanziario che non finanziario. L'investimento in obbligazioni Contingent Convertibles (CoCos) è ammesso nel limite massimo del 30% del patrimonio. Sono altresì ammessi altri investimenti di natura azionaria, di natura obbligazionaria e di altra tipologia e natura fino ad un massimo del 20%. Il Foglio non promuove né persegue obiettivi ambientali ai sensi del Regolamento UE 2020/852 (c.d. Taxonomy). Pertanto, ai sensi dell'art. 7 del citato Regolamento si precisa che gli investimenti sottostanti il presente Foglio non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Ai sensi dell'art. 7 del Regolamento UE 2019/2088 (c.d. SFDR) il Foglio non prende in considerazione i principali effetti negativi (c.d. PAI) sui fattori di sostenibilità.

## Analisi del portafoglio

### Posizioni in portafoglio

Strumento	Società di Gestione	Peso
ROBECO FIN INST BOND-IBH EUR	Robeco Asset Management	19,57%
NEUBERGER COR HY-B-EUR IDIST	Neuberger Berman Group LLC	14,65%
WILLER FLEXIBLE FINANCIAL BOND - CL <sup>A</sup>	FAMI	11,86%
EDR SICAV-FIN BONDS-OC EUR	EDRAM EDMOND DE ROTHSC	11,44%
EDR SICAV-COR HY B-OCEURINC	EDRAM EDMOND DE ROTHSC	10,51%
ASTE FND-FNAFL CRE OPOR-IHEU	Asteria Funds	7,88%
JSS TW SUST INS BD OPP-I10	SARASIN INVESTMENTFONDS	6,75%
DWS INVEST-CORP HB-TFD	DWS Investment	5,39%
NORDEA 1-EUROP FIN DB-AI EUR	NORDEA	5,28%
AMUNDI GL SUBORD BD-M2EURQTD	Amundi Funds SICAV	4,11%
EURIZON IN-CTG CVTBL BD-IEA	EURIZON EASYFUND/LUXEMB	2,56%

### Scomposizione per classi di attivo



Questo documento non costituisce o contiene offerte, inviti ad offrire, messaggi promozionali o sollecitazioni all'acquisto o alla vendita di servizi o strumenti finanziari rivolti al pubblico ed è destinato ad uso esclusivo interno dei soggetti incaricati del collocamento dei prodotti, ai quali è fatto divieto di farne uso diverso. Le scelte di investimento ed i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati presentati sono il risultato di elaborazione interna Fideuram S.p.A., la quale si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni ivi contenute.