

### Caratteristiche della linea

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| Inizio gestione            | 22 Aprile 2024 |
| Livello di rischio massimo | Medio alto     |
| Soglia minima di ingresso  | 2.500.000,00   |

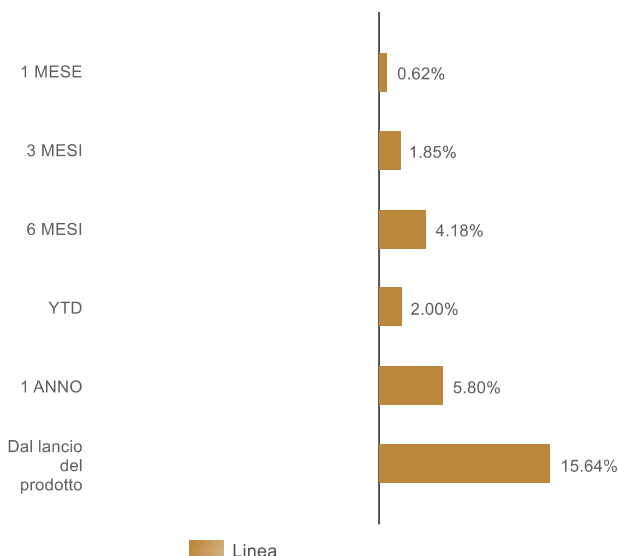
### Politica di investimento

Obiettivo: costruzione di un portafoglio diversificato caratterizzato da uno stile di gestione dinamico e da un costante controllo del rischio. La misura scelta per rappresentare il rischio del portafoglio è il "Value at Risk" (VaR), che fornisce una stima probabilistica della perdita massima annua, espressa in termini percentuali, che potrebbe verificarsi in normali condizioni di mercato. Il limite di VaR non costituisce in alcun modo garanzia di risultato della gestione, bensì un criterio di controllo del rischio del portafoglio. La probabilità di non subire perdite superiori al livello di perdita espresso dal VaR della gestione è pari al 95%, con un orizzonte temporale di un anno. La performance della gestione in un qualsiasi periodo annuale potrebbe tuttavia essere inferiore al VaR dichiarato a causa di eventi statisticamente non prevedibili.

Orizzonte temporale: Medio/lungo termine (5/7 anni)

### Risultati della gestione

Performance cumulate



### Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata\* 4,06%

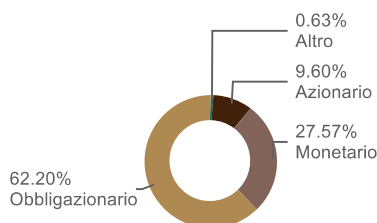
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

## Analisi del portafoglio

### Scomposizione per Asset Allocation

| Linea al 27-feb-26 |        |
|--------------------|--------|
| Monetario          | 27,57% |
| Obbligazionario    | 62,20% |
| Azionario          | 9,60%  |
| Altro              | 0,63%  |

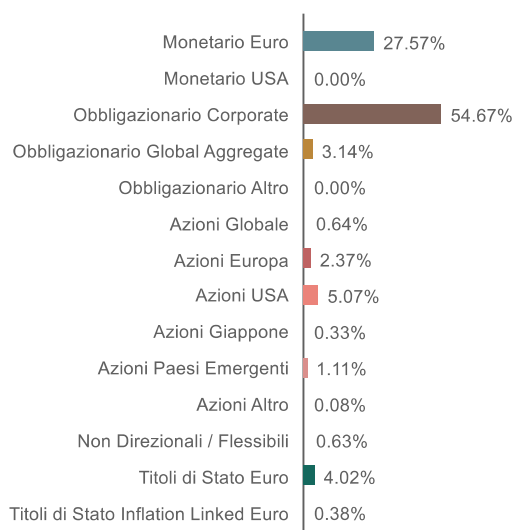
### Composizione Linea al 27-feb-26



### Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

| Linea al 27-feb-26                    |        |
|---------------------------------------|--------|
| Monetario Euro                        | 27,57% |
| Monetario USA                         | 0,00%  |
| Obbligazionario Corporate             | 54,67% |
| Obbligazionario Global Aggregate      | 3,14%  |
| Obbligazionario Altro                 | 0,00%  |
| Azioni Globale                        | 0,64%  |
| Azioni Europa                         | 2,37%  |
| Azioni USA                            | 5,07%  |
| Azioni Giappone                       | 0,33%  |
| Azioni Paesi Emergenti                | 1,11%  |
| Azioni Altro                          | 0,08%  |
| Non Direzionali / Flessibili          | 0,63%  |
| Titoli di Stato Euro                  | 4,02%  |
| Titoli di Stato Inflation Linked Euro | 0,38%  |

### Composizione Linea al 27-feb-26



## Principali posizioni in portafoglio

| ISIN              | Strumento                     | Macro asset class | Asset class                           | Peso   |
|-------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------|
| XS2536431617      | AALLN 4 3/4 09/21/32          | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,16%  |
| FR001400RCOCACAFP | 4 1/2 12/17/34                | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 2,27%  |
| XS2986639701      | AEMSPA 3 5/8 01/30/35         | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 2,17%  |
| US02079K1079      | ALPHABET INC-CL C             | Azionario         | Azioni USA                            | 0,33%  |
| DE000A3823H4      | ALVGR 4.851 07/26/54          | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,16%  |
| US0231351067      | AMAZON.COM INC                | Azionario         | Azioni USA                            | 0,21%  |
| LU1681044480      | AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF | Azionario         | Azioni Paesi Emergenti                | 0,35%  |
| XS269898593       | ANESM 5 1/8 04/23/31          | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,16%  |
| GB00BTK05J60      | ANGLO AMERICAN PLC            | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,09%  |
| US0378331005      | APPLE INC                     | Azionario         | Azioni USA                            | 0,11%  |
| US0404132054      | ARISTA NETWORKS INC           | Azionario         | Azioni USA                            | 0,10%  |
| XS2636745882      | ATOSTR 5 1/8 06/14/33         | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 2,37%  |
| XS3034598394      | BACR 4.616 03/26/37           | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 2,25%  |
| ES0113211835      | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA  | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,14%  |
| US0640581007      | BANK OF NEW YORK MELLON CORP  | Azionario         | Azioni USA                            | 0,17%  |
| XS2801975991      | BATSLN 4 1/8 04/12/32         | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,12%  |
| XS2889406497      | BBVASM 4 3/8 08/29/36         | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,12%  |
| FR001400PT46      | BFCM 5 10/30/44               | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,15%  |
| BE0000357666      | BGB 3 06/22/33                | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,38%  |
| FR001400NV51      | BNP 4.095 02/13/34            | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,12%  |
| FR001400XLI1      | BPCEGP 3 7/8 02/26/36         | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,09%  |
| US11135F1012      | BROADCOM INC                  | Azionario         | Azioni USA                            | 0,35%  |
| IT0005543803      | BTPS 1 1/2 05/15/29           | Obbligazionario   | Titoli di Stato Inflation Linked Euro | 0,38%  |
| IT0005580094      | BTPS 3 1/2 02/15/31           | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,58%  |
| IT0005595803      | BTPS 3.45 07/15/31            | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,57%  |
| IT0005631590      | BTPS 3.65 08/01/35            | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,57%  |
| XS3016984372      | CABKSM 4 03/05/37             | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,10%  |
| CA13646K1084      | CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY  | Azionario         | Azioni Altro                          | 0,08%  |
| DK0010181759      | CARLSBERG AS-B                | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,13%  |
| CHF               | CHF                           | Obbligazionario   | Obbligazionario Altro                 | 0,00%  |
| DE000CZ45Y30      | CMZB 3 7/8 10/15/35           | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,09%  |
| FR001400RIX8      | CNFPF 4 7/8 07/16/54          | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,15%  |
| FR0000125007      | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN     | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,09%  |
| US22788C1053      | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A  | Azionario         | Azioni USA                            | 0,10%  |
| FR0000120644      | DANONE                        | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,09%  |
| IE00B8KQN827      | EATON CORP PLC                | Azionario         | Azioni USA                            | 0,11%  |
| US5324571083      | ELI LILLY & CO                | Azionario         | Azioni USA                            | 0,19%  |
| IT0003128367      | ENEL SPA                      | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,16%  |
| XS2623956773      | ENIIM 4 1/4 05/19/33          | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,15%  |
| EUR               | EUR                           | Monetario         | Monetario Euro                        | 27,57% |
| US30231G1022      | EXXON MOBIL CORP              | Azionario         | Azioni USA                            | 0,31%  |
| XS3181972962      | F 4.448 09/16/32              | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 2,23%  |
| NL0015001FS8      | FERROVIAL SE                  | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,09%  |
| US3167731005      | FIFTH THIRD BANCORP           | Azionario         | Azioni USA                            | 0,12%  |
| LU1422820115      | FONDITALIA FIN CREDIT BD-T    | Obbligazionario   | Obbligazionario Global Aggregate      | 1,92%  |
| FR001400BKZ3      | FRTR 2 11/25/32               | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,46%  |
| FR001400HI98      | FRTR 2 3/4 02/25/29           | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,19%  |
| FR001400QMF9FRTR  | 3 11/25/34                    | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                  | 0,50%  |
| IE000J80JTL1      | FT NSDQ CLN EDG SMRT GRID     | Azionario         | Azioni Globale                        | 0,20%  |
| US37045V1008      | GENERAL MOTORS CO             | Azionario         | Azioni USA                            | 0,07%  |
| US3755581036      | GILEAD SCIENCES INC           | Azionario         | Azioni USA                            | 0,12%  |
| XS2983840518      | GS 3 1/2 01/23/33             | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 1,09%  |
| DE0006047004      | HEIDELBERG MATERIALS AG       | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,11%  |
| FR0000052292      | HERMES INTERNATIONAL          | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,09%  |
| XS3073350269      | HSBC 4.191 05/19/36           | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate             | 2,22%  |
| IE00BMWXKN3       | HSBC HANG SENG TECH UCITS ET  | Azionario         | Azioni Paesi Emergenti                | 0,24%  |
| IE00B44T3H88      | HSBC MSCI CHINA UCITS ETF     | Azionario         | Azioni Paesi Emergenti                | 0,30%  |
| ES0144580Y14      | IBERDROLA SA                  | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,11%  |
| ES0148396007      | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL    | Azionario         | Azioni Europa                         | 0,07%  |
| US45687V1061      | INGERSOLL-RAND INC            | Azionario         | Azioni USA                            | 0,07%  |

## Principali posizioni in portafoglio

| ISIN                                     | Strumento                    | Macro asset class | Asset class                      | Peso  |
|--|------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------|
| LU2676764884                             | INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A | Altro             | Non Direzionali / Flessibili     | 0,63% |
| LU0231172585                             | INTERFUND SYSTEM EVOLUTION   | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 3,01% |
| XS3153087559                             | INTNED 3 7/8 08/20/37        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,09% |
| XS3074495444                             | INTNED 4 1/8 05/20/36        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,11% |
| US46120E6023                             | INTUITIVE SURGICAL INC       | Azionario         | Azioni USA                       | 0,12% |
| IE00BPRCH686                             | INVESCO JPY-NIKKEI 400       | Azionario         | Azioni Giappone                  | 0,33% |
| IE00BYZTVT56                             | ISHARES EUR COR BD ESG SR-ED | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,28% |
| DE0005933923                             | ISHARES MDAX UCITS DE EUR A  | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,27% |
| IE00B0M63177                             | ISHARES MSCI EM              | Azionario         | Azioni Paesi Emergenti           | 0,22% |
| US4781601046                             | JOHNSON & JOHNSON            | Azionario         | Azioni USA                       | 0,13% |
| US46625H1005                             | JPMORGAN CHASE & CO          | Azionario         | Azioni USA                       | 0,50% |
| JPY                                      | JPY                          | Obbligazionario   | Obbligazionario Altro            | 0,00% |
| FI0009013403                             | KONE OYJ-B                   | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,07% |
| IE00BMW3QX5-L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT |                              | Azionario         | Azioni Globale                   | 0,22% |
| IE000S9YS762                             | LINDE PLC                    | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,13% |
| DE0007100000                             | MERCEDES-BENZ GROUP AG       | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,07% |
| US30303M1027                             | META PLATFORMS INC-CLASS A   | Azionario         | Azioni USA                       | 0,15% |
| US5949181045                             | MICROSOFT CORP               | Azionario         | Azioni USA                       | 0,32% |
| GB00BM8PJY71                             | NATWEST GROUP PLC            | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,13% |
| IE00BZ090894                             | NB CORP HYB BND-EUR I ACC    | Obbligazionario   | Obbligazionario Global Aggregate | 1,22% |
| NL0000102234                             | NETHER 4 01/15/37            | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 0,19% |
| XS3077018714                             | NEXIIM 3 7/8 05/21/31        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,08% |
| XS2908178119                             | NTGYSM 3 5/8 10/02/34        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 2,17% |
| US67066G1040                             | NVIDIA CORP                  | Azionario         | Azioni USA                       | 0,74% |
| US6974351057                             | PALO ALTO NETWORKS INC       | Azionario         | Azioni USA                       | 0,10% |
| FR0014013UK4                             | RENAUL 3 5/8 11/03/32        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,08% |
| XS2894862080                             | REPSM 3 5/8 09/05/34         | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 2,18% |
| CH0012032048                             | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,08% |
| FR0000121972                             | SCHNEIDER ELECTRIC SE        | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,16% |
| DE0007236101                             | SIEMENS AG-REG               | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,09% |
| CH1380011200                             | SLHNVX 4.241 10/01/44        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,12% |
| FR0014012ID6                             | SOCGEN 3 3/4 09/02/33        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,09% |
| FR001400M6F5                             | SOCGEN 4 7/8 11/21/31        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,16% |
| ES0000012M77                             | SPGB 2 1/2 05/31/27          | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 0,57% |
| IE00B4YBJ215                             | SS SPDR S&P 400 US MID CAP U | Azionario         | Azioni USA                       | 0,14% |
| XS3022397460                             | STANLN 3.864 03/17/33        | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,10% |
| XS3090092233                             | STLA 4 5/8 06/06/35          | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 2,18% |
| LU1484799769                             | UBS ETF EUR LIQ CORP SUST US | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,26% |
| IT0005598989                             | UCGIM 4.2 06/11/34           | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 3,37% |
| IT0005239360                             | UNICREDIT SPA                | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,20% |
| USD                                      | USD                          | Monetario         | Monetario USA                    | 0,00% |
| XS3171593661                             | VW 4 1/8 09/02/35            | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 2,20% |
| US9311421039                             | WALMART INC                  | Azionario         | Azioni USA                       | 0,14% |
| IE00BM67HS53                             | X MSCI WORLD MATERIALS 1C    | Azionario         | Azioni Globale                   | 0,23% |
| IE0002EI5AG0                             | X S&P 500 EW 2C EUR          | Azionario         | Azioni USA                       | 0,29% |
| US98419M1009                             | XYLEM INC-W/I                | Azionario         | Azioni USA                       | 0,08% |