Fondo Pensione Dipendenti della Findomestic Banca S.p.A. - Comparto Linea Mix



Report al 30/09/2026

Portafoglio n. 675650

Informazioni anagrafiche

Portafoglio n.	675650
Data inizio mandato	01/02/2002
Banca d'appoggio	BFF Bank S.p.A.
Service amministrativo	Previnet S.p.A.
Relationship Manager	Antonio D'Angelo Andrea Bernardi Antonio.Dangelo@eurizoncapital.com Andrea.Bernardi@eurizoncapital.com 02 88107142 02 88102029 335 6357690 335 7211249

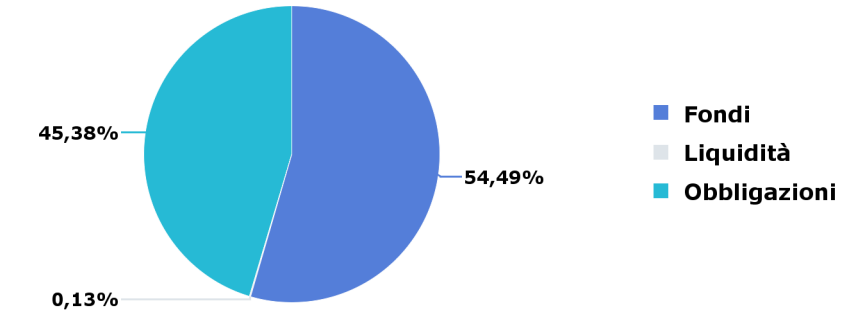
Portafoglio n. 675650

Dati di sintesi

Patrimonio inizio anno	€ 75.855.055,93	**Data inizio confronto benchmark**	28/02/2002
Patrimonio attuale	€ 85.375.766,44	**Data inizio validità benchmark attuale**	19/05/2023

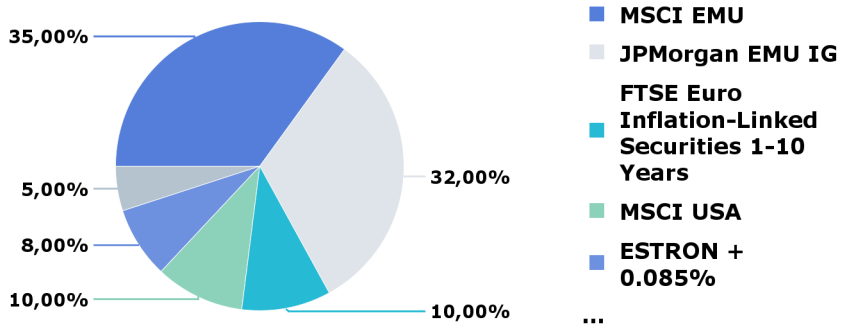
Ripartizione per strumento

	Valore PTF	Peso PTF
Obbligazioni	€ 38.741.848,30	45,38%
Azioni	-	-
Fondi	€ 46.523.507,20	54,49%
Opzioni	-	-
Liquidità	€ 110.410,94	0,13%
Totale	**€ 85.375.766,44**	**100,00%**



Indici del benchmark

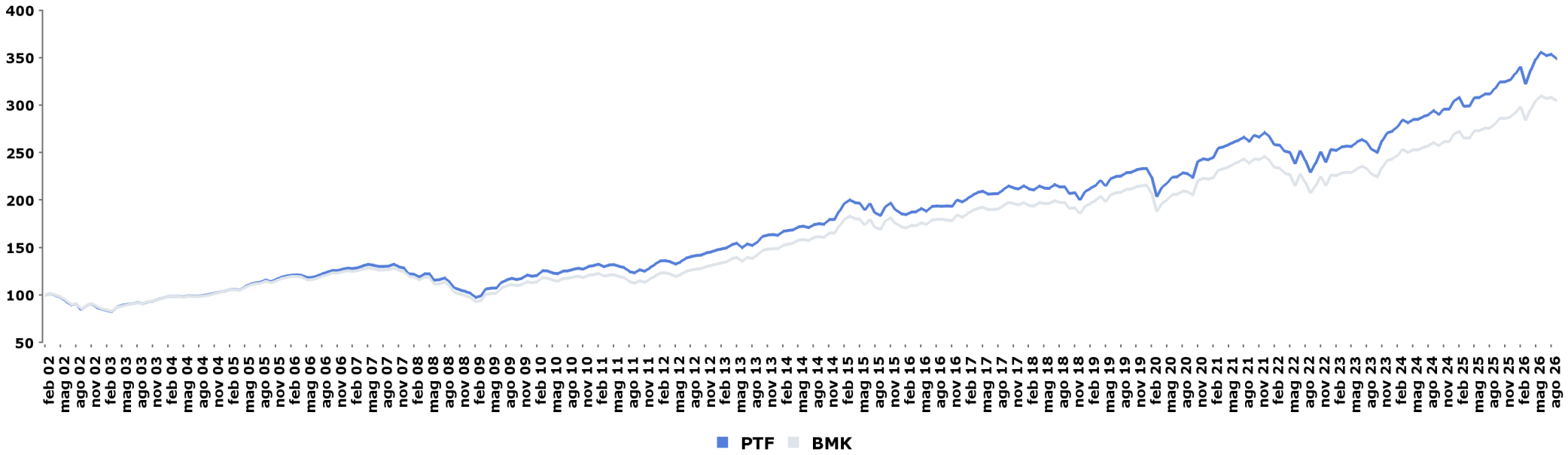
	Peso BMK
MSCI EMU	35,00%
JPMorgan EMU IG	32,00%
FTSE Euro Inflation-Linked Securities 1-10 Years	10,00%
MSCI USA	10,00%
ESTRON + 0.085%	8,00%
MSCI Emerging Markets	5,00%
Totale	**100,00%**



Portafoglio n. 675650

Dati di sintesi

Andamento portafoglio vs benchmark



Performance da

	PTF	BMK	Delta
inizio confronto	248,87%	204,75%	44,12%
inizio anno	6,64%	5,92%	0,72%
inizio mese	-1,41%	-1,21%	-0,20%

Indicatori di rischio

	PTF	BMK	Delta
Duration	2,74	2,48	0,26
Volatilità da inizio confronto	8,95%	8,66%	0,29%
Volatilità da inizio anno	7,81%	7,27%	0,55%
TEV ex-post*	0,82%		

* a 1 anno

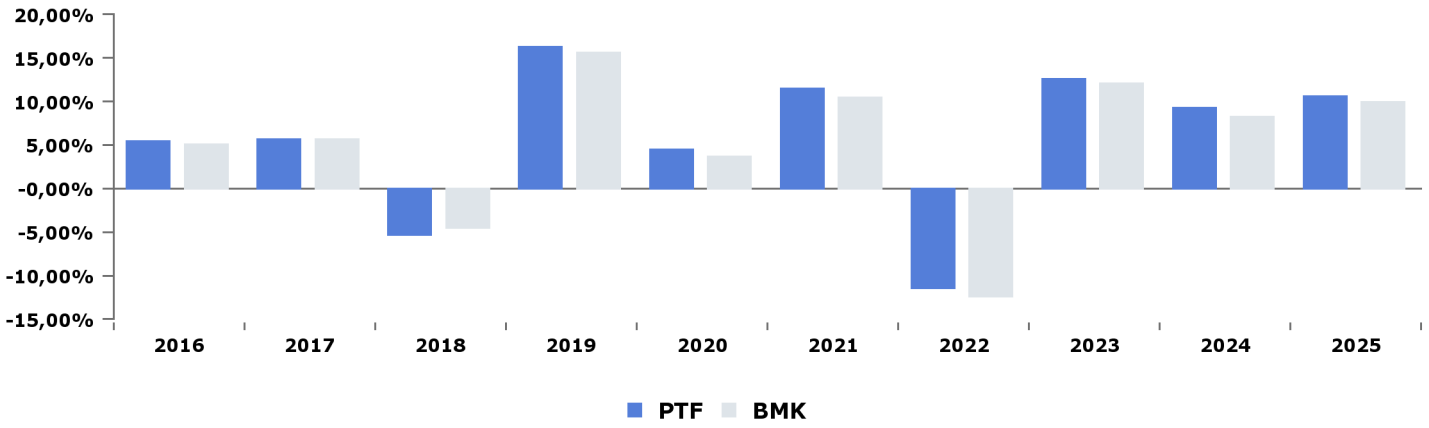
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

Portafoglio n. 675650

Performance

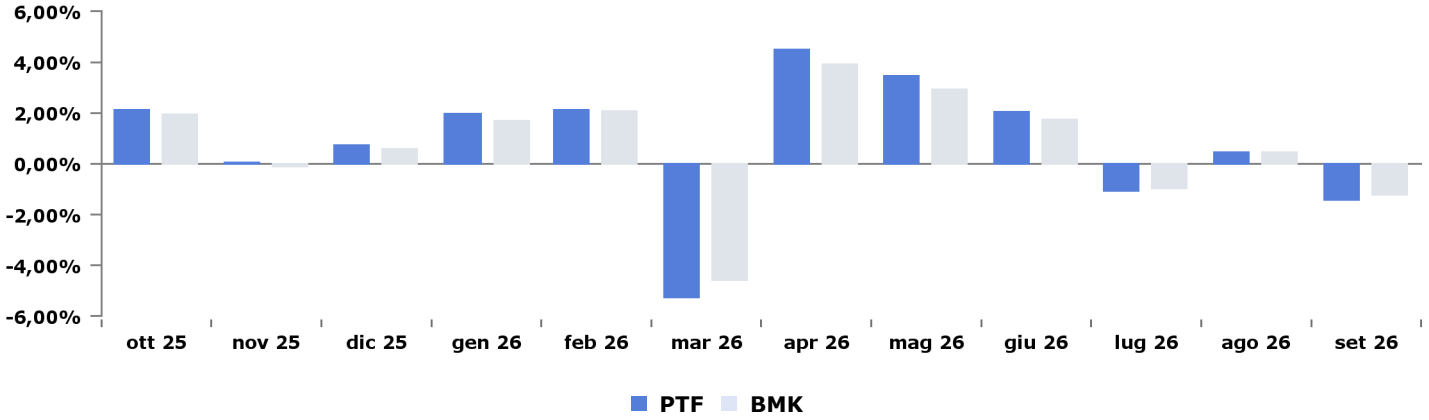
Performance annuali

	PTF	BMK	Delta
2025	10,56%	9,92%	0,64%
2024	9,24%	8,21%	1,03%
2023	12,60%	12,07%	0,53%
2022	-11,45%	-12,43%	0,98%
2021	11,50%	10,45%	1,05%
2020	4,46%	3,64%	0,82%
2019	16,30%	15,57%	0,73%
2018	-5,28%	-4,50%	-0,78%
2017	5,66%	5,67%	-0,01%
2016	5,40%	5,07%	0,33%



Performance mensili ultimi mesi

	PTF	BMK	Delta
set 26	-1,41%	-1,21%	-0,20%
ago 26	0,46%	0,44%	0,01%
lug 26	-1,07%	-0,97%	-0,10%
giu 26	2,06%	1,74%	0,31%
mag 26	3,45%	2,94%	0,51%
apr 26	4,51%	3,91%	0,60%
mar 26	-5,26%	-4,58%	-0,69%
feb 26	2,13%	2,07%	0,05%
gen 26	1,96%	1,68%	0,28%
dic 25	0,73%	0,58%	0,15%
nov 25	0,05%	-0,11%	0,15%
ott 25	2,11%	1,95%	0,16%



Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

Portafoglio n. 675650

Misure statistiche

Indicatori di rischio sul portafoglio

	1Y	3Y
Information Ratio	1,52	1,21
Sharpe Ratio*	1,06	1,16
Max drawdown	-4,63%	-8,11%
Alpha ex-post	0,01%	0,01%
Beta ex-post	1,07	1,06
Semi TEV % ex-post	0,56%	0,51%
TEV ex-post	0,82%	0,82%
Alpha di Jensen ex-post	0,72%	0,47%

* l'indice utilizzato è il Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index

Indicatori di rischio portafoglio vs benchmark

	PTF	BMK
Duration	2,74	2,48
Volatilità inizio confronto	8,95%	8,66%
Volatilità 5 anni	7,89%	7,46%
Volatilità 3 anni	7,41%	6,99%
Volatilità 1 anno	7,41%	6,89%
Volatilità inizio anno	7,81%	7,27%

Altre misure

Turnover anno 2025	56,08%
Turnover ago 26	0,69%
Turnover ultimi 30 gg	4,54%
Turnover ultimi 12 mesi	48,77%
Turnover da inizio anno	39,90%
Beta ex-ante	1,06
TEV ex-post semestrale ann.**	0,69%
TEV ex-post semestrale sem.***	0,49%
Historical daily VaR 99%****	1,09%

** è calcolata su 6 mesi di storia annualizzati

*** è calcolata su 6 mesi di storia semestralizzati

**** è il VaR storico giornaliero, livello di confidenza 99%

Portafoglio n. 675650

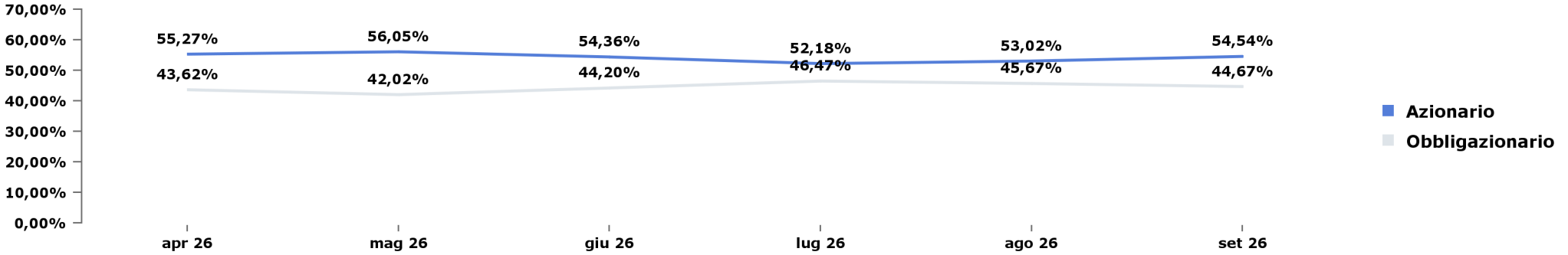
Portafoglio (1/2)

Asset allocation

		Obbligazionario		Azionario		Monetario	
	Valore PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF
30/09/2026	k€ 85.376	k€ 38.135	44,67%	k€ 46.562	54,54%	k€ 680	0,80%



Evoluzione peso obbligazionario e azionario

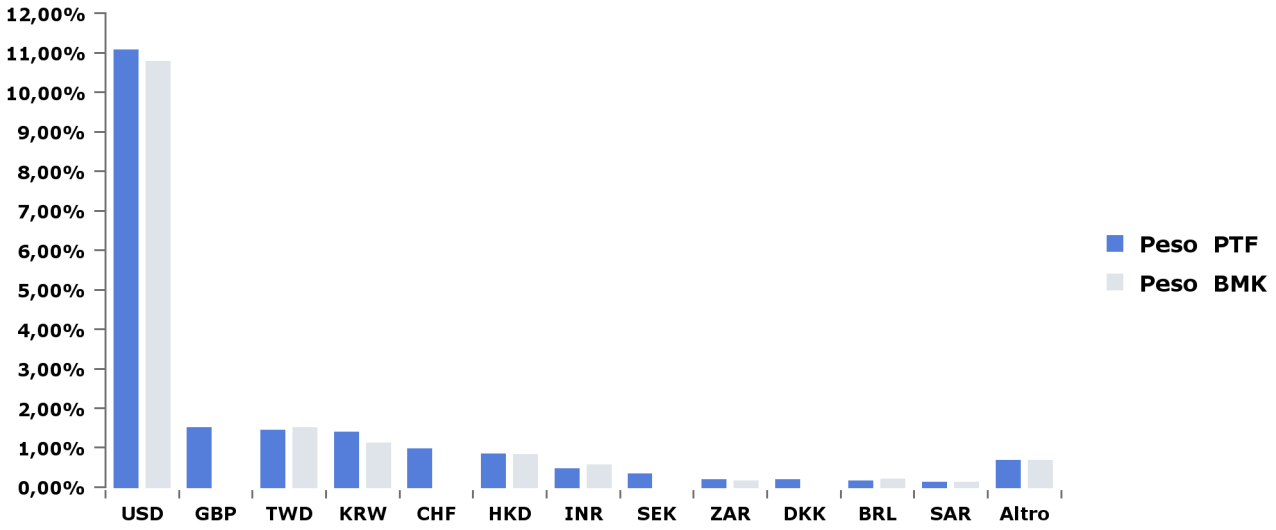


Portafoglio n. 675650

Portafoglio (2/2)

Divise

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
EUR	80,81%	84,15%	-3,34%
USD	11,07%	10,78%	0,29%
GBP	1,49%	0,00%	1,49%
TWD	1,43%	1,49%	-0,06%
KRW	1,37%	1,10%	0,27%
CHF	0,96%	0,00%	0,96%
HKD	0,83%	0,81%	0,01%
INR	0,45%	0,55%	-0,10%
SEK	0,32%	0,00%	0,32%
ZAR	0,18%	0,15%	0,03%
DKK	0,17%	0,00%	0,17%
BRL	0,15%	0,19%	-0,04%
SAR	0,11%	0,12%	-0,01%
Altro	0,67%	0,66%	0,00%
Totale	**100,00%**	**100,00%**	**0,00%**

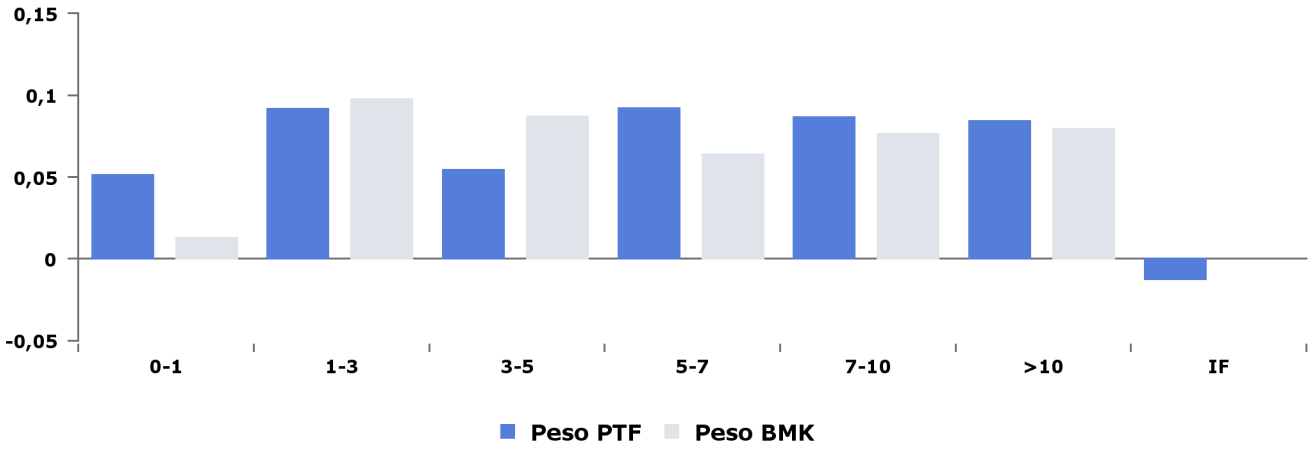


Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (1/9)

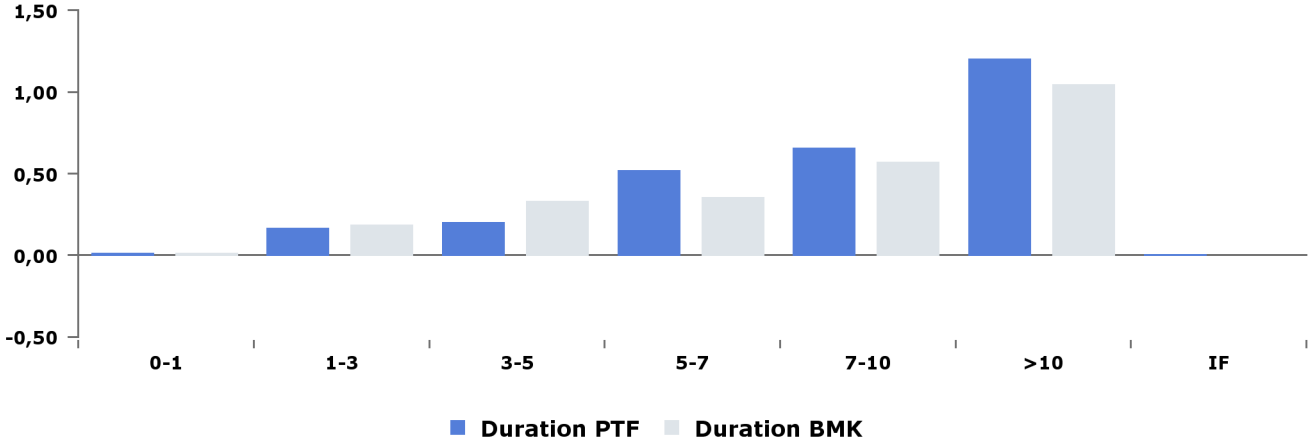
Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
0-1	5,11%	1,27%	3,84%
1-3	9,15%	9,77%	-0,62%
3-5	5,43%	8,71%	-3,29%
5-7	9,19%	6,39%	2,81%
7-10	8,65%	7,62%	1,03%
>10	8,40%	7,93%	0,47%
IF	-1,26%	0,00%	-1,26%
Totale	**44,67%**	**41,68%**	**2,99%**



Obbligazionario: duration per tratti di curva

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
0-1	0,01	0,01	0,00
1-3	0,16	0,18	-0,02
3-5	0,20	0,33	-0,13
5-7	0,51	0,35	0,16
7-10	0,65	0,57	0,08
>10	1,20	1,04	0,16
IF	0,00	0,00	0,00
Totale	**2,74**	**2,48**	**0,26**

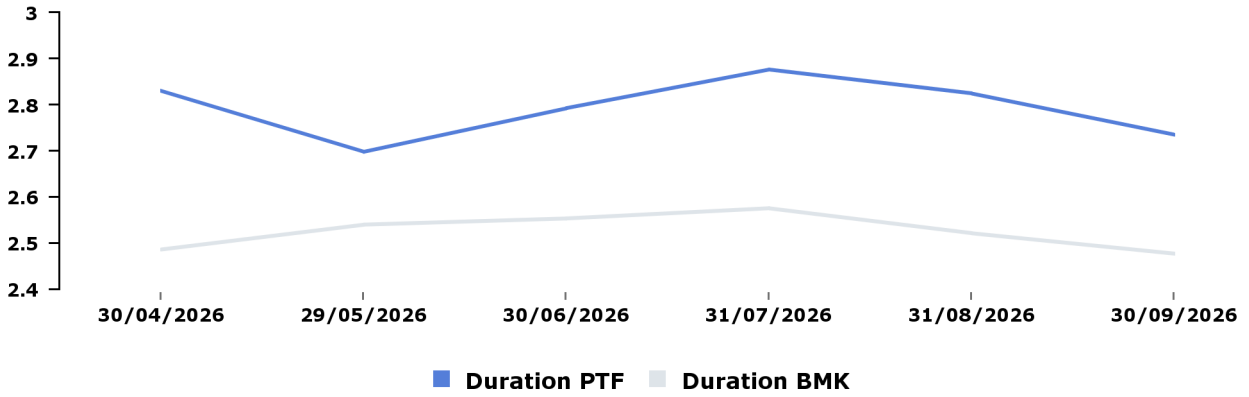


Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (2/9)

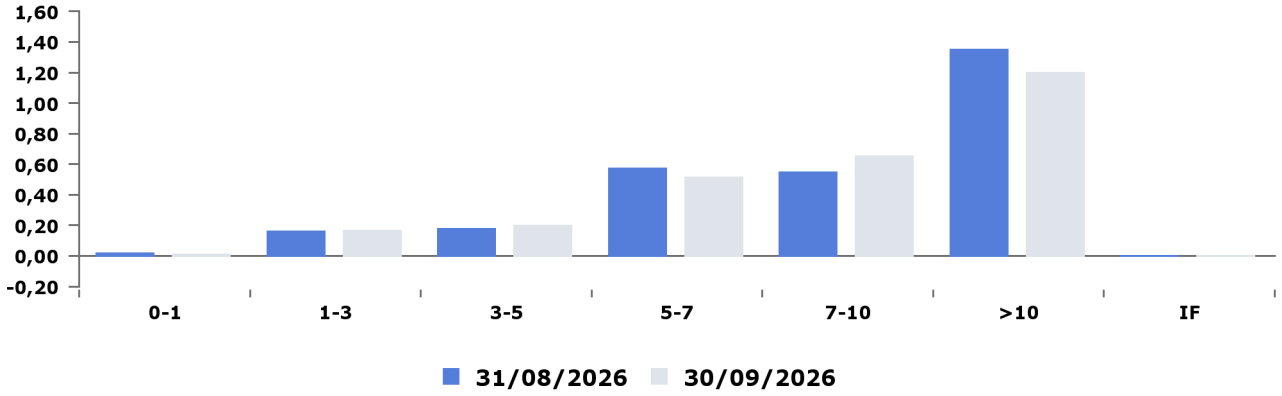
Obbligazionario: evoluzione duration

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
30/09/2026	2,74	2,48	0,26
31/08/2026	2,83	2,52	0,30
31/07/2026	2,88	2,58	0,30
30/06/2026	2,79	2,55	0,24
29/05/2026	2,70	2,54	0,16
30/04/2026	2,83	2,49	0,34



Obbligazionario: duration per tratti di curva vs mese precedente

	Duration PTF 30/09/2026	Delta
0-1	0,01	-0,01
1-3	0,16	0,00
3-5	0,20	0,02
5-7	0,51	-0,06
7-10	0,65	0,11
>10	1,20	-0,15
IF	0,00	0,00
Totale	**2,74**	**-0,09**



Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (3/9)

Obbligazionario: tipo emittente

	Governativi			di cui Inflation Linked			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
30/09/2026	45,98%	41,68%	4,30%	11,05%	9,95%	1,10%	-0,10%	0,00%	-0,10%	0,05%	0,00%	0,05%	45,93%	41,68%	4,25%

Obbligazionario: scadenza - tipo emittente

	Governativi			di cui Inflation Linked			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
0-1	5,06%	1,27%	3,79%	0,13%	0,00%	0,13%	-	-	-	0,05%	0,00%	0,05%	5,11%	1,27%	3,84%
1-3	9,15%	9,77%	-0,62%	2,11%	2,86%	-0,75%	-	-	-	-	-	-	9,15%	9,77%	-0,62%
3-5	5,43%	8,71%	-3,29%	2,64%	2,78%	-0,14%	-	-	-	-	-	-	5,43%	8,71%	-3,29%
5-7	9,19%	6,39%	2,81%	3,57%	2,02%	1,55%	-	-	-	-	-	-	9,19%	6,39%	2,81%
7-10	8,65%	7,62%	1,03%	2,59%	2,29%	0,30%	-	-	-	-	-	-	8,65%	7,62%	1,03%
>10	8,51%	7,93%	0,57%	-	-	-	-0,10%	0,00%	-0,10%	-	-	-	8,40%	7,93%	0,47%
Totale	**45,98%**	**41,68%**	**4,30%**	**11,05%**	**9,95%**	**1,10%**	**-0,10%**	**0,00%**	**-0,10%**	**0,05%**	**0,00%**	**0,05%**	**45,93%**	**41,68%**	**4,25%**

Obbligazionario: duration - tipo emittente

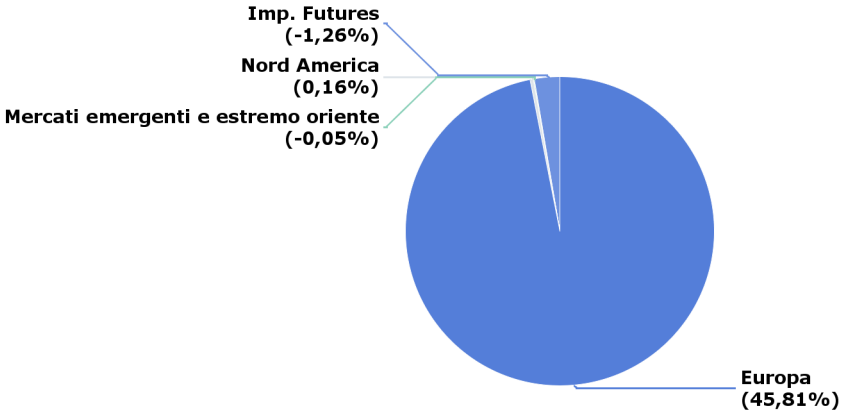
	Duration PTF	Duration BMK
Governativi	2,74	2,48
di cui Inflation Linked	0,55	0,47
Garantiti / Sovranazionali	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00

Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (4/9)

Obbligazionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	**45,91%**	**41,34%**	
AUSTRIA	0,00%	1,13%	-1,13%
BELGIO	0,72%	1,61%	-0,89%
FINLANDIA	0,47%	0,58%	-0,11%
FRANCIA	9,53%	11,77%	-2,24%
GERMANIA	7,45%	7,08%	0,37%
GRECIA	0,00%	0,28%	-0,28%
IRLANDA	0,00%	0,47%	-0,47%
ITALIA	19,95%	10,17%	9,78%
OLANDA	1,02%	1,34%	-0,32%
PORTOGALLO	0,00%	0,62%	-0,62%
SPAGNA	6,77%	6,30%	0,47%
Nord America	**0,16%**	**0,00%**	
Mercati emergenti e estremo oriente	**0,00%**	**0,34%**	
SLOVACCA, REPUBBLICA	0,00%	0,23%	-0,23%
SLOVENIA	0,00%	0,10%	-0,10%
America latina	**0,00%**	**0,00%**	
ARGENTINA	0,00%	-	0,00%
Europa	**-0,10%**	**0,00%**	
Altro	-0,10%	-	-0,10%
Imp. Futures	**-1,26%**	**0,00%**	
Altro	-1,26%	-	-1,26%
Mercati emergenti e estremo oriente	**-0,05%**	**0,00%**	
Altro	-0,05%	-	-0,05%

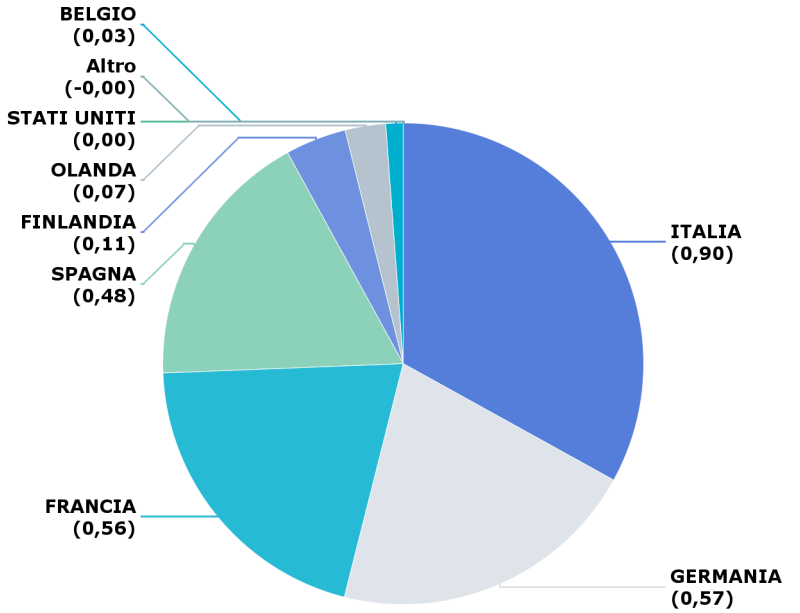


Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (5/9)

Obbligazionario: duration per paese

		Duration PTF	Duration BMK	Delta
Europa		**2,74**	**2,45**	**0,28**
	ITALIA	0,90	0,56	0,34
	GERMANIA	0,57	0,44	0,13
	FRANCIA	0,56	0,67	-0,11
	SPAGNA	0,48	0,35	0,13
	FINLANDIA	0,11	0,04	0,07
	OLANDA	0,07	0,10	-0,03
	BELGIO	0,03	0,12	-0,08
	AUSTRIA	0,00	0,09	-0,09
	GRECIA	0,00	0,02	-0,02
	IRLANDA	0,00	0,03	-0,03
	PORTOGALLO	0,00	0,04	-0,04
	Altro	0,00	0,00	0,00
Nord America		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Imp. Futures		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Altro	0,00	0,00	0,00
Mercati emergenti e estremo orient		**0,00**	**0,02**	**-0,02**
	SLOVACCA, REPUBBLI(	0,00	0,02	-0,02
	SLOVENIA	0,00	0,01	-0,01
	Altro	0,00	0,00	0,00
America latina		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	ARGENTINA	0,00	0,00	0,00



Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (6/9)

Obbligazionario: paese tipo emittente

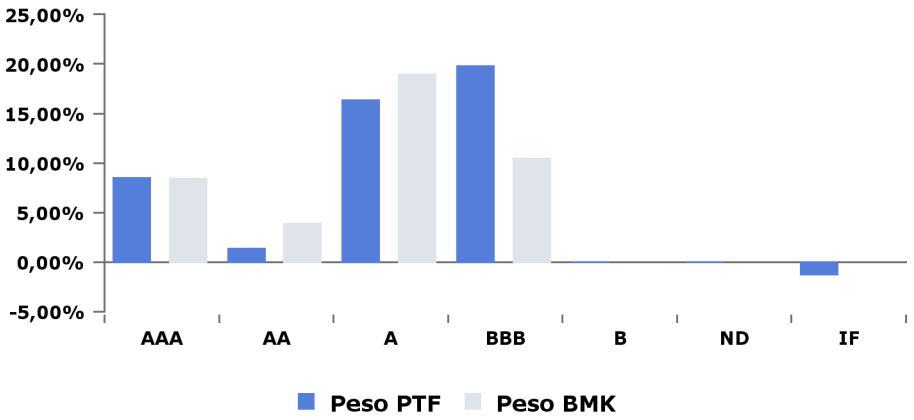
	Governativi			di cui Inflation Linked			Garantiti / sovranazionali			Corporate		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	**45,87%**	**41,34%**	**4,53%**	**11,05%**	**9,95%**	**1,10%**	**-0,10%**	**0,00%**	**-0,10%**	**0,05%**	**0,00%**	**0,05%**
Altro	-	-	-	-	-	-	-0,10%	0,00%	-0,10%	-	-	-
AUSTRIA	0,00%	1,13%	-1,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BELGIO	0,72%	1,61%	-0,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINLANDIA	0,47%	0,58%	-0,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FRANCIA	9,53%	11,77%	-2,24%	3,86%	4,04%	-0,18%	-	-	-	-	-	-
GERMANIA	7,45%	7,08%	0,37%	1,39%	0,91%	0,49%	-	-	-	-	-	-
GRECIA	0,00%	0,28%	-0,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRLANDA	0,00%	0,47%	-0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITALIA	19,90%	10,17%	9,74%	4,17%	3,34%	0,84%	-	-	-	0,05%	0,00%	0,05%
OLANDA	1,02%	1,34%	-0,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PORTOGALLO	0,00%	0,62%	-0,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SPAGNA	6,77%	6,30%	0,47%	1,62%	1,67%	-0,05%	-	-	-	-	-	-
Nord America	**0,16%**	**0,00%**	**0,16%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Mercati emergenti e estremo oriente	**-0,05%**	**0,34%**	**-0,39%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Altro	-0,05%	0,00%	-0,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SLOVACCA, REPUBBLICA	0,00%	0,23%	-0,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SLOVENIA	0,00%	0,10%	-0,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
America latina	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
ARGENTINA	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (7/9)

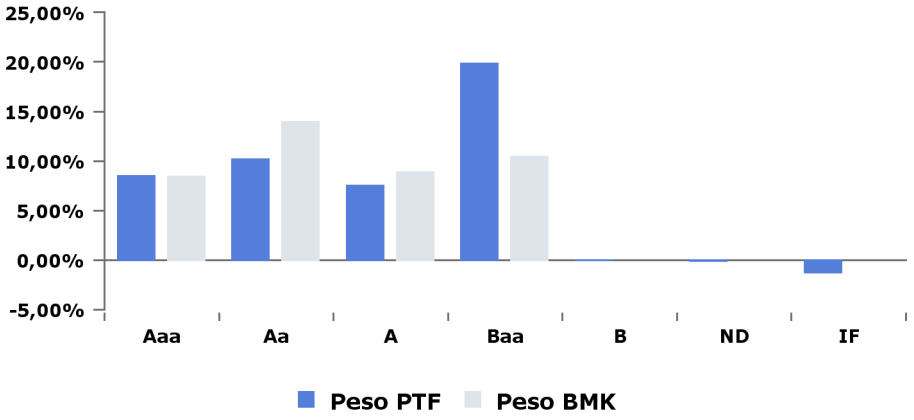
Obbligazionario Rating S&P

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	8,47%	8,42%	0,05%
AA	1,35%	3,89%	-2,53%
A	16,30%	18,92%	-2,62%
BBB	19,80%	10,45%	9,35%
B	0,00%	0,00%	0,00%
ND	0,00%	0,00%	0,00%
IF	-1,26%	0,00%	-1,26%
Totale	**44,67%**	**41,68%**	**2,99%**



Obbligazionario Rating Moody's

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	8,47%	8,42%	0,05%
Aa	10,16%	13,95%	-3,79%
A	7,49%	8,86%	-1,37%
Baa	19,85%	10,45%	9,40%
B	0,00%	0,00%	0,00%
ND	-0,05%	0,00%	-0,05%
IF	-1,26%	0,00%	-1,26%
Totale	**44,67%**	**41,68%**	**2,99%**



Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (8/9)

Obbligazionario: Rating S&P - tipo emittente

	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	8,47%	8,42%	0,05%	-	-	-	-	-	-	8,47%	8,42%	0,05%
AA+	0,47%	2,18%	-1,70%	-	-	-	-	-	-	0,47%	2,18%	-1,70%
AA	0,00%	0,10%	-0,10%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,10%	-0,10%
AA-	0,88%	1,61%	-0,73%	-	-	-	-	-	-	0,88%	1,61%	-0,73%
A+	16,30%	18,69%	-2,39%	-	-	-	-	-	-	16,30%	18,69%	-2,39%
A	0,00%	0,23%	-0,23%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,23%	-0,23%
BBB+	19,90%	10,17%	9,74%	-	-	-	-	-	-	19,90%	10,17%	9,74%
BBB	0,00%	0,28%	-0,28%	-0,10%	-	-0,10%	-	-	-	-0,10%	0,28%	-0,39%
B-	0,00%	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%
ND	-0,05%	-	-0,05%	-	-	-	0,05%	-	0,05%	0,00%	-	0,00%
Totale	**45,98%**	**41,68%**	**4,30%**	**-0,10%**	**-**	**-0,10%**	**0,05%**	**-**	**0,05%**	**45,93%**	**41,68%**	**4,25%**

Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (9/9)

Obbligazionario: Rating Moody's - tipo emittente

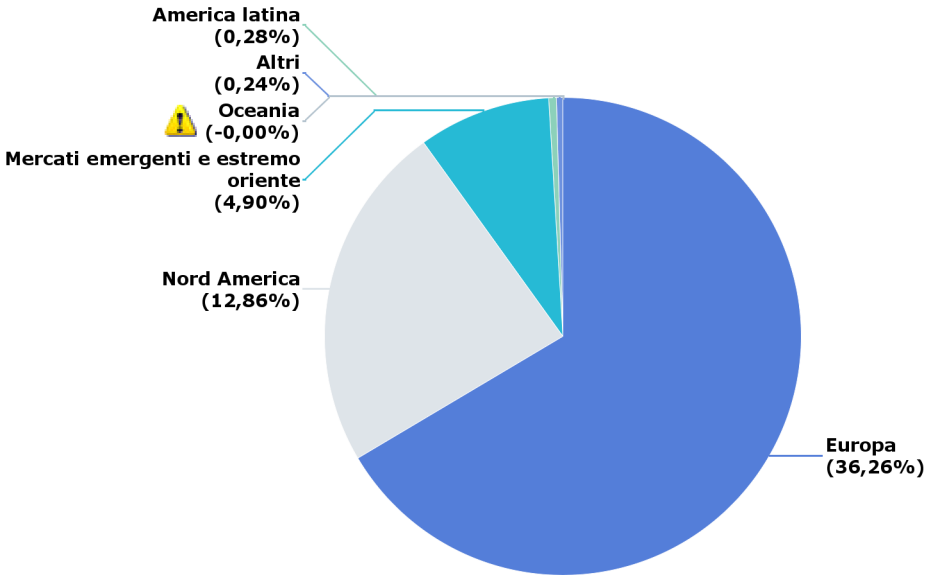
	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	8,47%	8,42%	0,05%	-	-	-	-	-	-	8,47%	8,42%	0,05%
Aa1	0,47%	1,71%	-1,24%	-	-	-	-	-	-	0,47%	1,71%	-1,24%
Aa2	0,16%	0,47%	-0,30%	-	-	-	-	-	-	0,16%	0,47%	-0,30%
Aa3	9,53%	11,77%	-2,24%	-	-	-	-	-	-	9,53%	11,77%	-2,24%
A1	0,72%	1,61%	-0,89%	-	-	-	-	-	-	0,72%	1,61%	-0,89%
A2	0,00%	0,10%	-0,10%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,10%	-0,10%
A3	6,77%	7,15%	-0,38%	-	-	-	-	-	-	6,77%	7,15%	-0,38%
Baa1	-	-	-	-	-	-	0,05%	0,00%	0,05%	0,05%		0,05%
Baa2	19,90%	10,17%	9,74%	-0,10%	0,00%	-0,10%	-	-	-	19,80%	10,17%	9,63%
Baa3	0,00%	0,28%	-0,28%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,28%	-0,28%
B3	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%		0,00%
ND	-0,05%	0,00%	-0,05%	-	-	-	-	-	-	-0,05%		-0,05%
Totale	**45,98%**	**41,68%**	**4,30%**	**-0,10%**	**0,00%**	**-0,10%**	**0,05%**	**0,00%**	**0,05%**	**45,93%**	**41,68%**	**4,25%**

Portafoglio n. 675650

Portafoglio azionario (1/2)

Azionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	**36,26%**	**34,47%**	**1,79%**
GERMANIA	8,76%	8,67%	0,09%
FRANCIA	8,08%	9,02%	-0,94%
OLANDA	4,63%	5,67%	-1,04%
SPAGNA	4,34%	3,89%	0,45%
ITALIA	3,61%	3,43%	0,18%
REGNO UNITO	1,59%	0,15%	1,45%
FINLANDIA	1,23%	1,19%	0,05%
BELGIO	1,09%	1,10%	-0,02%
Altro	2,91%	1,34%	1,56%
Nord America	**12,86%**	**10,40%**	**2,45%**
America latina	**0,28%**	**0,34%**	**-0,06%**
Mercati emergenti e estremo oriente	**4,90%**	**4,74%**	**0,16%**
Altri	**0,24%**	**0,24%**	**-0,01%**
Oceania	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**

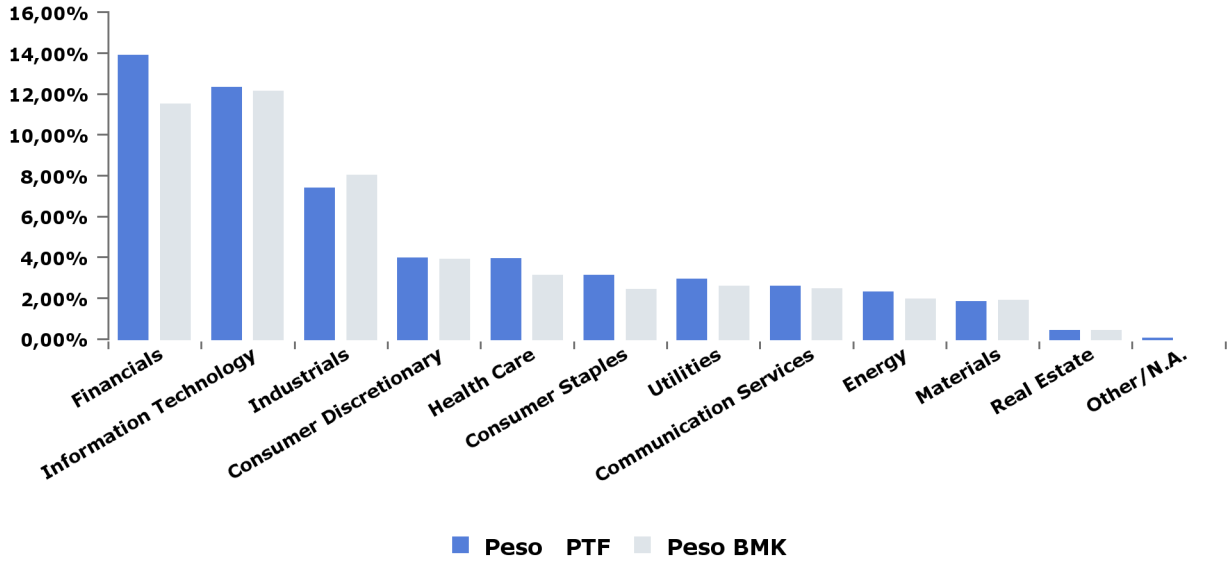


Portafoglio n. 675650

Portafoglio azionario (2/2)

Azionario: settore

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Financials	13,89%	11,48%	2,41%
Information Technology	12,32%	12,13%	0,19%
Industrials	7,38%	7,99%	-0,61%
Consumer Discretionary	3,94%	3,88%	0,06%
Health Care	3,93%	3,11%	0,82%
Consumer Staples	3,10%	2,40%	0,69%
Utilities	2,93%	2,58%	0,35%
Communication Services	2,58%	2,43%	0,15%
Energy	2,27%	1,93%	0,34%
Materials	1,80%	1,87%	-0,07%
Real Estate	0,40%	0,40%	0,00%
Other/N.A.	0,01%	0,00%	0,01%
Totale	**54,54%**	**50,20%**	**4,34%**



Portafoglio n. 675650

Obbligazioni Top 5

Strumento	Isin	Tipo Emittente	Peso PTF	Peso BMK
BTPS 0 1/2 07/15/28	IT0005445306	Government	4,75%	0,06%
BOTS 0 12/14/26	IT0005684888	Government	2,71%	0,00%
BTPS 4.3 10/01/54	IT0005611741	Government	2,02%	0,05%
BOTS 0 10/14/26	IT0005674335	Government	1,80%	0,00%
BTPS 3.65 08/01/35	IT0005631590	Government	1,60%	0,08%

Azioni Top 5

Strumento	Isin	Peso PTF	Peso BMK
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2,19%	3,28%
SIEMENS AG	DE0007236101	1,27%	1,05%
SAP SE	DE0007164600	1,21%	1,00%
BANCO SANTANDER /MAD	ES0113900J37	1,17%	0,93%
NVIDIA CORP	US67066G1040	1,12%	0,82%

Emittenti Top 5

Emiitente	Peso PTF	Peso BMK
ITALIA	19,90%	10,17%
FRANCIA	9,53%	11,77%
GERMANIA	7,45%	7,08%
SPAGNA	6,77%	6,30%
ASML HOLDING NV	2,19%	3,28%

Portafoglio n. 675650

Strumenti in portafoglio

Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantity	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
BE0000335449	EK7448872	BGB 1 06/22/31	Government	A1	BE	4,44	Fisso	EUR	€88,22	694.000	€614.120,40	93,00	Nominale	0,72%
DE0001030559	EK1581793	DBRI 0 1/2 04/15/30 I	Government	Aaa	DE	3,46	Fisso	EUR	€131,15	617.000	€811.096,22	131,00	Reale	0,95%
DE0001030583	BN8684431	DBRI 0.1 04/15/33	Government	Aaa	DE	6,42	Fisso	EUR	€117,80	321.000	€378.319,50	117,00	Reale	0,44%
DE0001102515	BJ3055610	DBR 0 05/15/35	Government	Aaa	DE	8,31	Fisso	EUR	€74,14	1.240.000	€919.311,65	77,00	Nominale	1,08%
DE0001102572	BR2469814	DBR 0 08/15/52	Government	Aaa	DE	24,89	Fisso	EUR	€37,11	1.006.000	€373.326,72	45,00	Nominale	0,44%
DE0001102580	BT2450315	DBR 0 02/15/32	Government	Aaa	DE	5,19	Fisso	EUR	€83,77	1.302.000	€1.090.725,26	86,00	Nominale	1,28%
DE0001102598	BV9824384	DBR 1 05/15/38	Government	Aaa	DE	10,46	Fisso	EUR	€74,86	1.121.000	€843.362,84	81,00	Nominale	0,99%
DE0001135432	EI3229347	DBR 3,25%07/2042	Government	Aaa	DE	11,87	Fisso	EUR	€93,09	354.000	€332.323,02	107,00	Nominale	0,39%
DE000BU2Z023	ZF1451532	DBR 2.2 02/15/34	Government	Aaa	DE	6,53	Fisso	EUR	€91,83	1.342.000	€1.250.666,41	97,00	Nominale	1,46%
ES00000121S7	EH9842699	BONOS 4,7% 07/41	Government	A3	ES	10,52	Fisso	EUR	€103,36	843.000	€878.029,65	116,00	Nominale	1,03%
ES00000128C6	JK3794373	SPGB 2,9% 10/46	Government	A3	ES	13,71	Fisso	EUR	€78,92	441.000	€359.735,59	81,00	Nominale	0,42%
ES00000128Q6	AM6067459	SPGB 2,35% 07/30/33	Government	A3	ES	6,1	Fisso	EUR	€91,27	593.000	€543.598,22	94,00	Nominale	0,64%
ES00000128S2	AN3598314	SPGBEI 0,65% 11/27 I	Government	A3	ES	1,14	Fisso	EUR	€131,98	331.000	€439.210,31	122,00	Reale	0,51%
ES0000012B88	AT2820591	SPGB 1,4% 07/28	Government	A3	ES	1,75	Fisso	EUR	€96,66	805.000	€780.051,50	98,00	Nominale	0,91%
ES0000012C12	AU4693654	SPGBEI 0,7% 11/33 I/	Government	A3	ES	6,84	Fisso	EUR	€121,63	772.000	€944.805,56	120,00	Reale	1,11%
ES0000012G00	BG2707340	SPGB 1 10/31/50	Government	A3	ES	18,78	Fisso	EUR	€48,45	714.000	€352.488,00	68,00	Nominale	0,41%
ES0000012I32	BQ1838797	SPGB 0 1/2 10/31/31	Government	A3	ES	4,81	Fisso	EUR	€85,68	1.171.000	€1.008.670,52	88,00	Nominale	1,18%
ES0000012S22	DL1710391	SPGB 3.4 10/31/36	Government	A3	ES	8,2	Fisso	EUR	€94,08	498.000	€474.033,71	98,00	Nominale	0,56%
FI4000480488	BN8682278	RFGB 0 1/8 04/15/52	Government	Aa1	FI	23,71	Fisso	EUR	€36,32	1.110.000	€403.757,32	39,00	Nominale	0,47%
FR0000188799	EC7356149	OAT 3,15% 07/32 I/L	Government	Aa3	FR	5,28	Fisso	EUR	€174,54	408.000	€715.952,99	185,00	Reale	0,84%
FR0010171975	ED8307479	OAT 4% 04/55	Government	Aa3	FR	15,03	Fisso	EUR	€79,19	645.000	€521.963,06	107,00	Nominale	0,61%
FR0011008705	EI5686858	FRTR 1,85% 07/27 I/L	Government	Aa3	FR	0,8	Fisso	EUR	€143,85	78.000	€112.575,89	143,00	Reale	0,13%
FR0011461037	EJ6098374	FRTR 3,25% 05/45	Government	Aa3	FR	12,66	Fisso	EUR	€76,33	457.000	€354.027,50	96,00	Nominale	0,41%
FR0011982776	EK3265163	FRTR 0,7% 07/30 I/L	Government	Aa3	FR	3,7	Fisso	EUR	€128,86	384.000	€495.477,55	130,00	Reale	0,58%
FR0013154044	JK7596303	FRTR 1,25% 05/36	Government	Aa3	FR	8,58	Fisso	EUR	€73,09	630.000	€463.241,24	79,00	Nominale	0,54%
FR0013313582	AQ9421480	FRTR 1 1/4 05/25/34	Government	Aa3	FR	6,94	Fisso	EUR	€79,05	860.000	€683.582,66	86,00	Nominale	0,80%
FR0013341682	AS9078385	FRTR 0 3/4 11/25/28	Government	Aa3	FR	2,05	Fisso	EUR	€94,12	1.229.000	€1.164.587,26	95,00	Nominale	1,36%
FR0013410552	AX7057695	FRTR 0.1 03/01/29 I/L	Government	Aa3	FR	2,37	Fisso	EUR	€123,70	634.000	€784.713,42	117,00	Reale	0,92%
FR0013516549	BJ7899484	FRTR 0 11/25/30	Government	Aa3	FR	3,99	Fisso	EUR	€85,04	605.000	€514.480,40	87,00	Nominale	0,60%
FR0013524014	BK4342782	FRTR 0.1 03/01/36	Government	Aa3	FR	9,09	Fisso	EUR	€91,83	682.000	€626.731,98	96,00	Reale	0,73%
FR0014001N38	BN5634736	FRTR 0.1 07/25/31	Government	Aa3	FR	4,72	Fisso	EUR	€116,82	416.000	€486.059,36	121,00	Reale	0,57%
FR0014007L00	BT2718364	FRTR 0 05/25/32	Government	Aa3	FR	5,41	Fisso	EUR	€79,06	1.439.000	€1.137.717,07	83,00	Nominale	1,33%
FR001400JI88	ZJ8214174	FRTR 0.6 07/25/34	Government	Aa3	FR	7,46	Fisso	EUR	€100,96	74.000	€74.806,41	104,00	Reale	0,09%
IT0003745541	ED6620394	BTP 2,35% 09/35 I/L	Government	Baa2	IT	7,95	Fisso	EUR	€160,86	350.000	€563.536,21	165,00	Reale	0,66%
IT0005138828	QJ1237321	BTPS 1,25% 09/32 I/L	Government	Baa2	IT	5,64	Fisso	EUR	€128,57	817.000	€1.050.985,77	126,00	Reale	1,23%
IT0005246134	AM7652176	BTPS 1,3% 05/28 I/L	Government	Baa2	IT	1,58	Fisso	EUR	€132,48	436.000	€580.419,71	127,00	Reale	0,68%
IT0005387052	ZR9250799	BTPS 0,4 05/15/30 I/L	Government	Baa2	IT	3,53	Fisso	EUR	€123,23	373.000	€460.354,67	116,00	Reale	0,54%
IT0005438004	BO3833387	BTPS 1 1/2 04/30/45	Government	Baa2	IT	14,46	Fisso	EUR	€58,32	921.000	€542.902,32	67,00	Nominale	0,64%
IT0005445306	BP4786771	BTPS 0 1/2 07/15/28	Government	Baa2	IT	1,72	Fisso	EUR	€94,99	4.269.000	€4.059.589,28	96,00	Nominale	4,75%

Portafoglio n. 675650

Strumenti in portafoglio

Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantity	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
IT0005482994	BU0694846	BTPS 0.1 05/15/33	Government	Baa2	IT	6,45	Fisso	EUR	€108,56	834.000	€905.749,03	106,00	Reale	1,06%
IT0005519787	ZN2613331	BTPS 3.85 12/15/29	Government	Baa2	IT	2,9	Fisso	EUR	€100,26	1.233.000	€1.250.083,78	104,00	Nominale	1,46%
IT0005611741	YV6828441	BTPS 4.3 10/01/54	Government	Baa2	IT	14,97	Fisso	EUR	€87,90	1.920.000	€1.728.734,41	98,00	Nominale	2,02%
IT0005631590	YS4668580	BTPS 3.65 08/01/35	Government	Baa2	IT	7,2	Fisso	EUR	€94,13	1.445.000	€1.368.777,81	101,00	Nominale	1,60%
IT0005674335	YK8583204	BOTS 0 10/14/26	Government	Baa2	IT	0,03	Zero coupon	EUR	€99,87	1.536.000	€1.534.049,28	99,00	Nominale	1,80%
IT0005684888	DC1420280	BOTS 0 12/14/26	Government	Baa2	IT	0,2	Zero coupon	EUR	€99,49	2.266.000	€2.254.375,42	98,00	Nominale	2,64%
IT0005704868	DI1267654	BTPS 3.3 06/15/33	Government	Baa2	IT	5,74	Fisso	EUR	€94,65	668.000	€638.706,55	99,00	Nominale	0,75%
NL0015001AM2	ZM6605228	NETHER 2 1/2 07/15/3	Government	Aaa	NL	6,05	Fisso	EUR	€93,91	402.000	€379.634,31	98,00	Nominale	0,44%
NL0015073VV8	DF9780704	NETHER 2 3/4 07/15/3	Government	Aaa	NL	8,29	Fisso	EUR	€92,48	527.000	€490.400,56	93,00	Nominale	0,57%
Totale										**-**	**€38.741.848,30**			**45,38%**

Fondi

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipologia	Paese	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Peso PTF
LU0457148020	ESYEEMZ LX	EF EQUITY EMERGING MARKET	PC az non heg	LU	EUR	€ 506,62	8.793,87	€ 4.455.149,40	298,00	5,22%
LU1559924763	EUEEQUX LX	EF EQ USA - X	PC az non heg	LU	EUR	€ 337,68	26.588,42	€ 8.978.375,97	251,00	10,52%
LU1559926545	EETEREX LX	EF TOP EUROPEAN RESEARCH	PC az non heg	LU	EUR	€ 193,08	29.810,84	€ 5.755.876,21	185,00	6,74%
LU1734076372	EUEEXHH LX	EF EQUITY USA CL XH	PC az heg	LU	EUR	€ 251,67	7.772,19	€ 1.956.027,30	207,00	2,29%
LU2976315510	YIMEUNZ LX	YIS MSCI EMU UNIVERSAL CL	PC az non heg	LU	EUR	€ 12,18	2.084.099,39	€ 25.378.078,32	7,00	29,73%
Totale								**€ 46.523.507,20**		**54,49%**

Liquidità

Divisa	Valore PTF in divisa	Cambio	Controvalore	Peso PTF
EUR	110.410,94	1,00	€ 110.410,94	0,13%
Totale non euro				
Totale			**€ 110.410,94**	**0,13%**

Portafoglio n. 675650

Disclaimer

Copyright 2026, Standard & Poor's Financial Services LLC. Reproduction of S&P Credit Ratings in any form is prohibited except with the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC (together with its affiliates, S&P). S&P does not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and is not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of ratings. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. S&P shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of Ratings. S&P's ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the market value of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.

I dati e le informazioni contenuti nell'ambito della presente comunicazione hanno carattere provvisorio e non costituiscono - ad ogni effetto - rendiconto del servizio di gestione di portafogli ai sensi dell'art. 62 Delibera Consob 11522/98 e successive modificazioni ed integrazioni.