



## Gestione Separata Sovrana

---

Investment pack

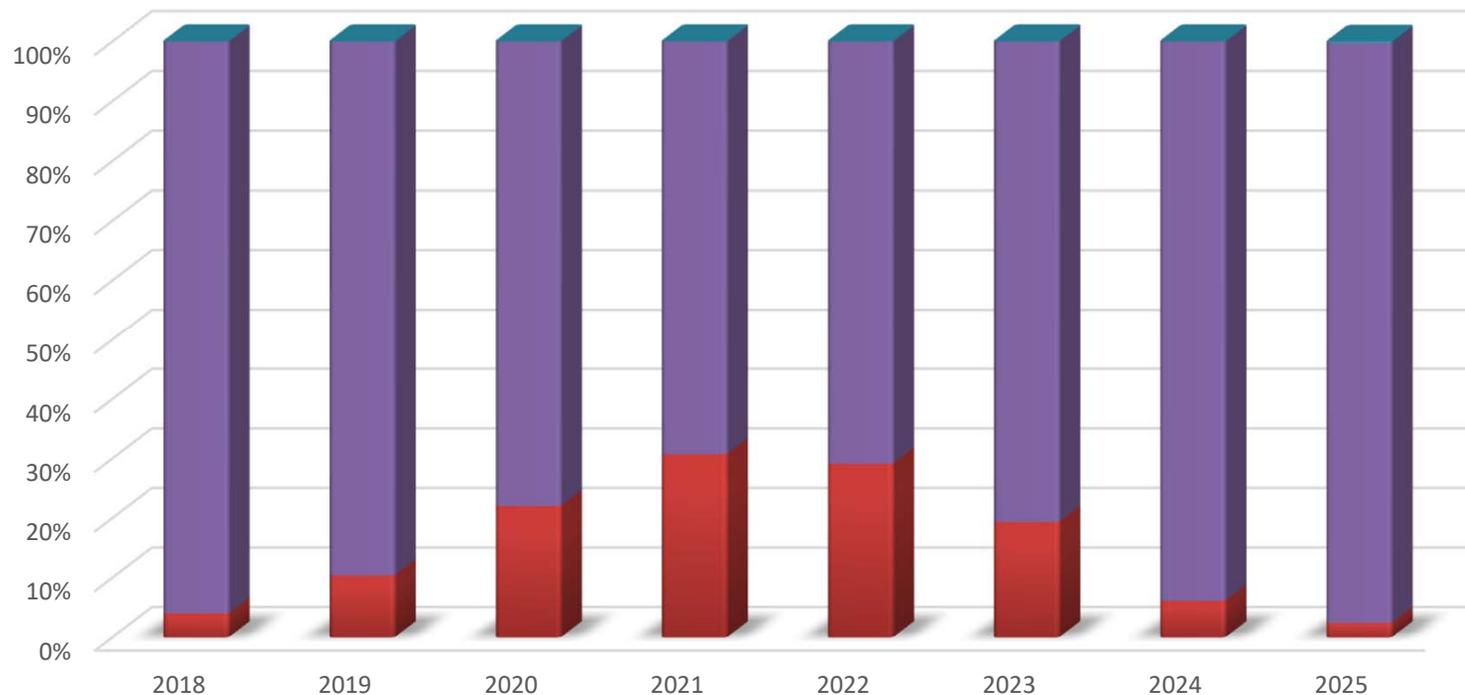
*Aggiornamento al 31/01/2025*



# Composizione degli asset per classi di attivo dati al 31 gennaio 2025

**DURATION DI  
PORTAFOGLIO**

**5,95**



	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2024	31/01/2025
Altro	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Titoli Governativi	95,98%	89,60%	77,96%	69,27%	70,87%	80,63%	93,87%	97,41%
Obbligazioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Monetario	4,02%	10,40%	22,04%	30,73%	29,13%	19,37%	6,13%	2,41%
Azioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

**AUM (in mln €)**

870,95

853,91

821,29

799,70

795,13

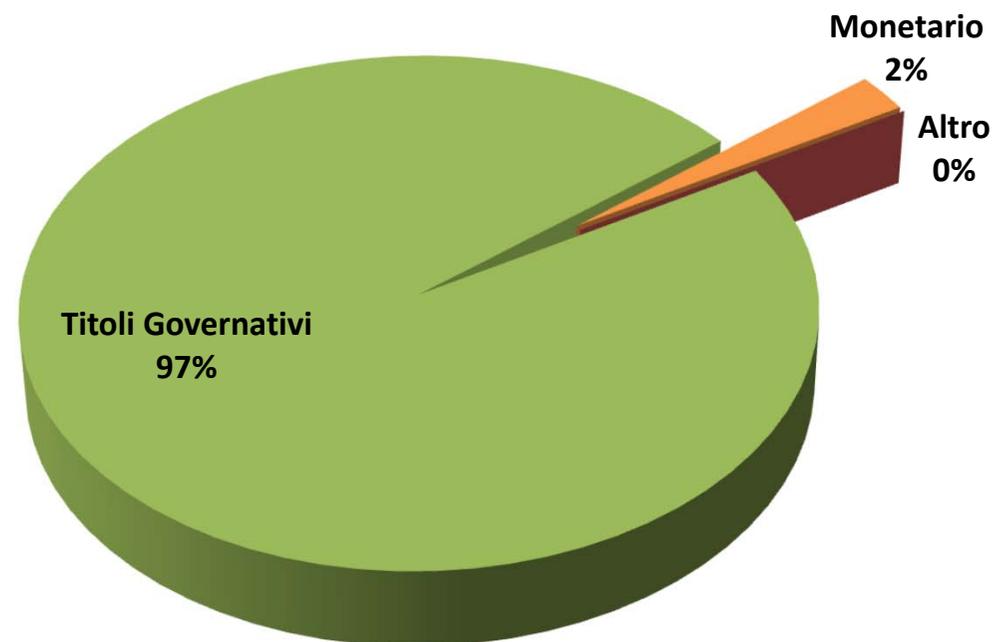
737,28

618,99

580,48

# Dettaglio delle categorie di Bilancio dati al 31 gennaio 2025

<b>Categoria Bilancio</b>	<b>Dettaglio</b>	<b>Totale</b>
Azioni	Euro	0,00%
	Europe ex Euro	0,00%
	Nord America	0,00%
	Others	0,00%
Monetario	Valuta principale	2,41%
	Altre valute	0,00%
Obbligazioni	Valuta principale	0,00%
	Altre valute	0,00%
	Emergenti	0,00%
	High Yield	0,00%
Titoli Governativi	Valuta principale	97,41%
	Altre valute	0,00%
Commodities		0,00%
Altro	Convertibili	0,00%
	Immobiliare	0,00%
	Private Equity	0,00%
	Derivati	0,00%
	Azioni Privilegiate	0,00%
	Hedge Found	0,00%
	FCI Immobiliari	0,00%
	FCI obbligazionario-valuta principale	0,00%
	FCI bilanciato-valuta principale	0,00%
	FCI azionario-valuta principale	0,00%
	FCI obbligazionario-altra valuta	0,00%
	FCI azionario-altra valuta	0,00%
	FCI mobiliari chiusi	0,00%
	FCI monetario-valuta principale	0,18%
	<b>Totale</b>	



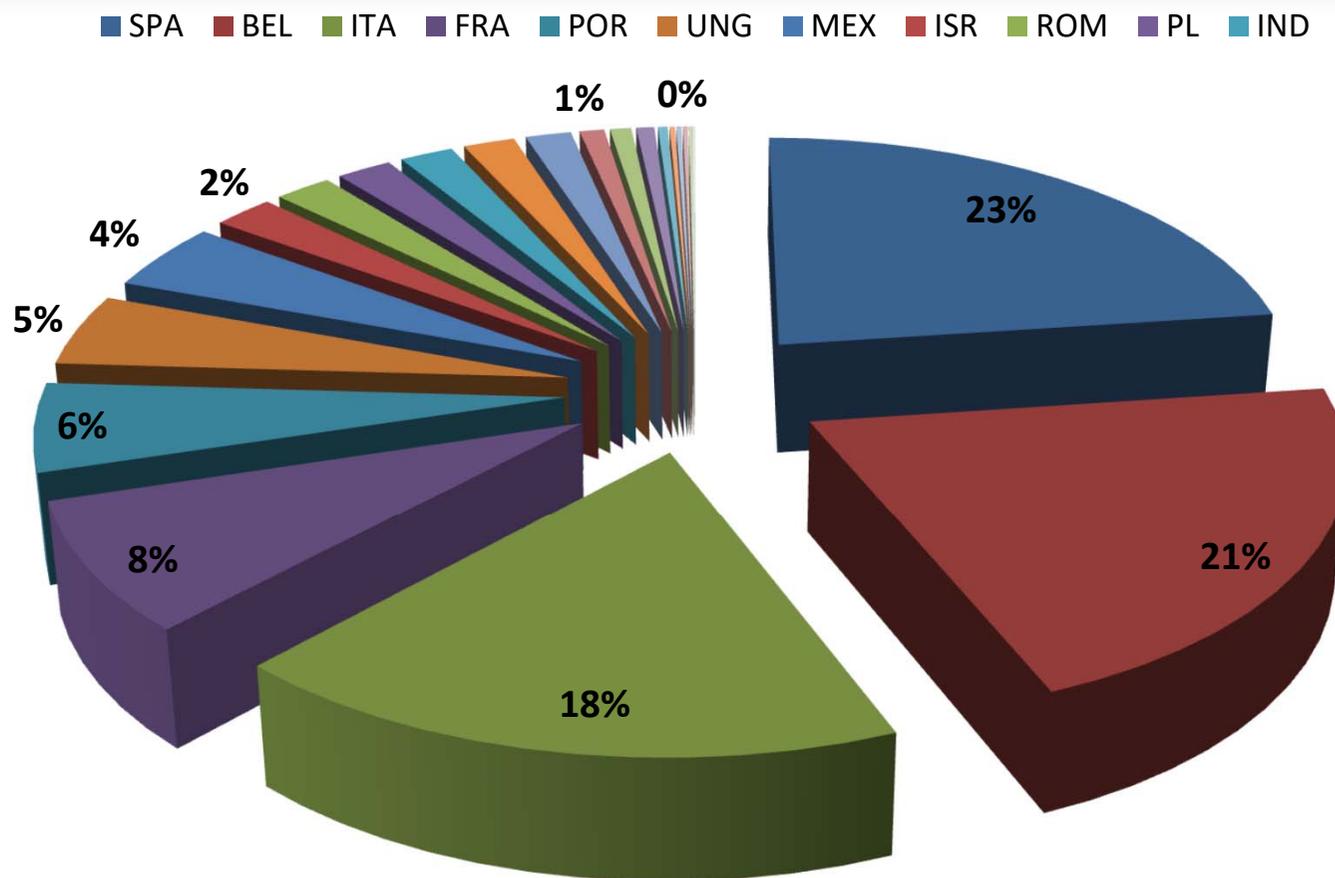
La Gestione Separata Sovrana investe prevalentemente in Titoli Governativi.

# Sovrana – Tabella di sintesi della composizione degli attivi in gestione dati al 31 gennaio 2025

	Azioni	Corporate	Titoli Governativi
Rating	Non ci sono componenti azionarie e corporate presenti in portafoglio		Il 66,27% ha rating superiore o uguale ad A
Settore			
Paese			Il 22,95% è investito in Titoli di Stato Spagnoli
Durata			Il 77,96% ha durata inferiore a 10 anni

# Sovrana – Totale attivi: diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2025

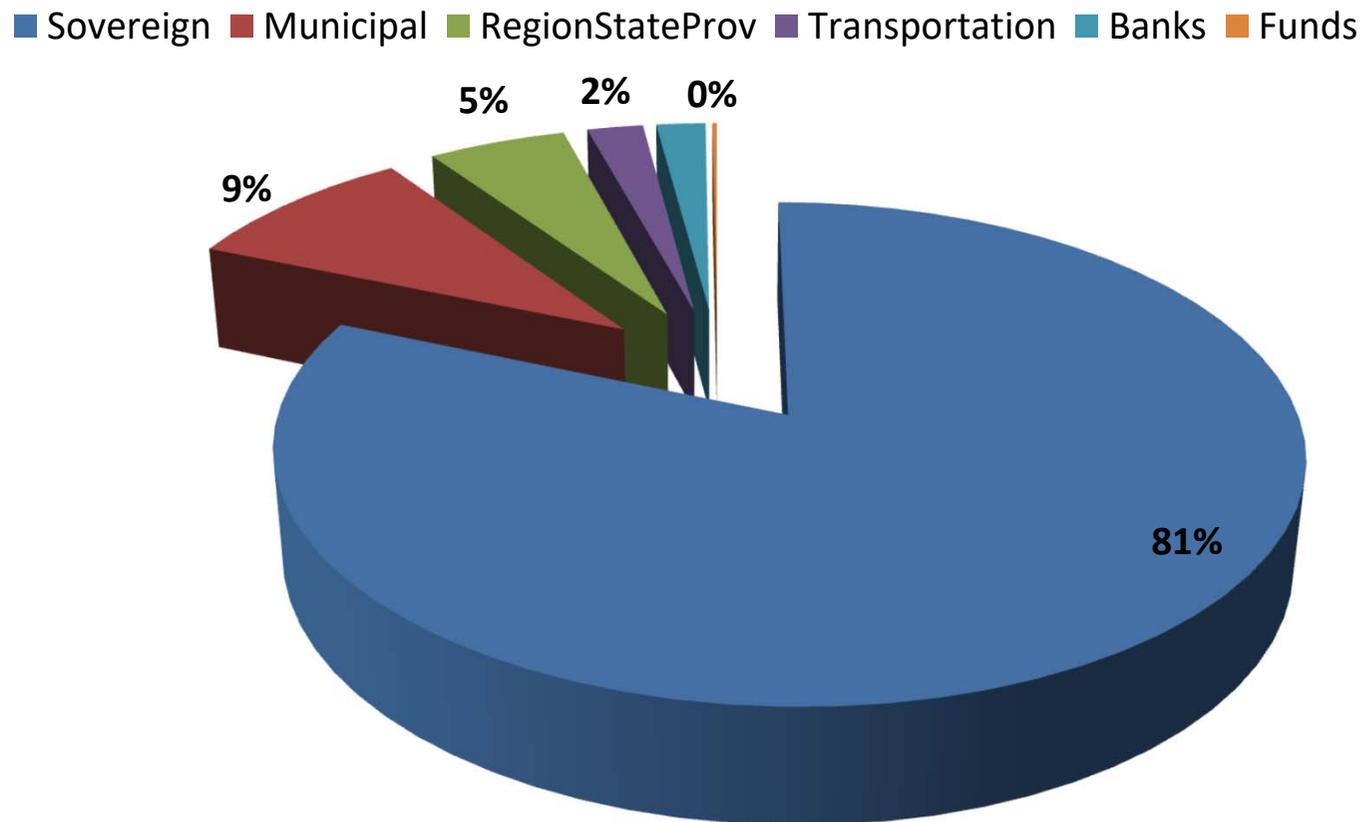
Paese	%
SPA	22,88%
BEL	21,06%
ITA	18,01%
FRA	8,30%
POR	5,68%
UNG	4,65%
MEX	4,41%
ISR	2,19%
ROM	2,05%
PL	1,98%
IND	1,92%
CIP	1,85%
PHL	1,64%
PER	0,88%
SNA	0,76%
CIL	0,65%
CRO	0,35%
KAZ	0,19%
GER	0,19%
LUX	0,18%
NL	0,17%
SAU	0,02%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



Nella Gestione Sovrana si prediligono investimenti in Paesi OCSE e in quelli con elevato rating in un'ottica di prudenzialità gestionale.

## Sovrana – Totale attivi: diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2025

Settore	%
Sovereign	81,35%
Municipal	9,08%
RegionStateProv	5,33%
Transportation	2,16%
Banks	1,90%
Funds	0,18%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



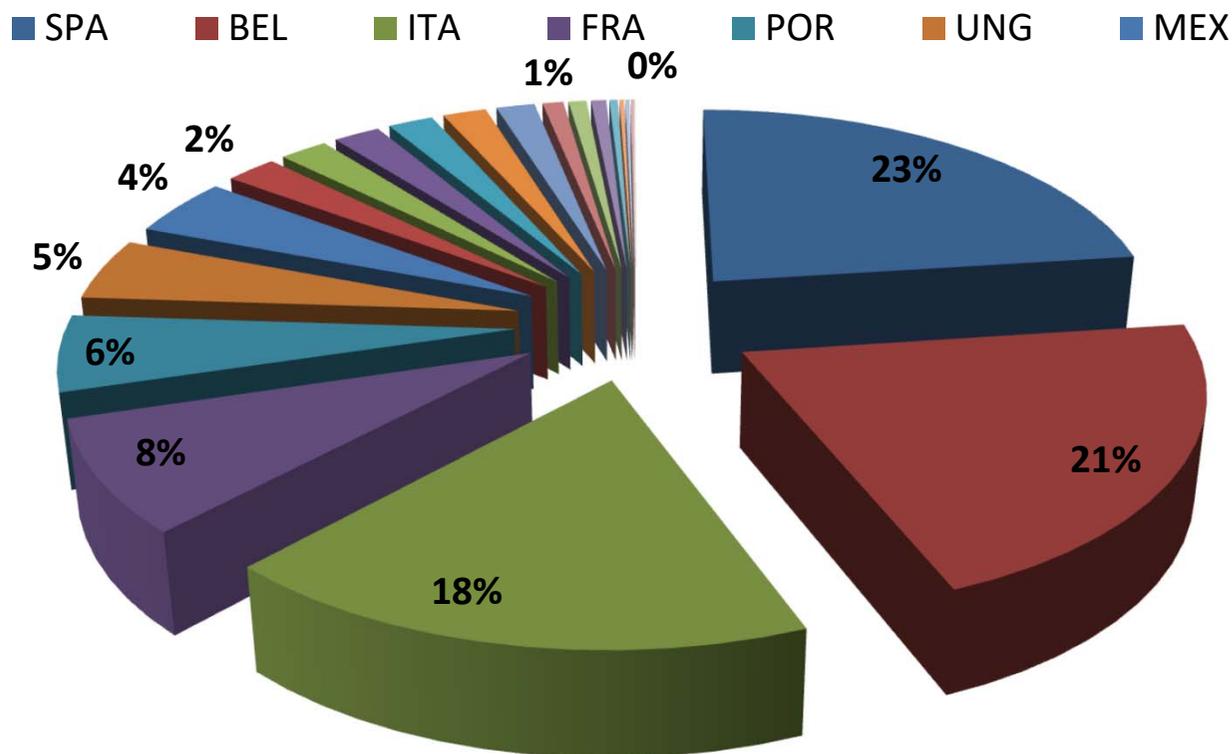
Nella gestione Sovrana si investe quasi esclusivamente in Titoli Governativi.

# Sovrana – Titoli obbligazionari (97,14%): diversificazione per Paese dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Sovrana gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 565,45 mln € che costituiscono il 97,14% degli asset complessivi.



Paese	%
SPA	22,95%
BEL	21,12%
ITA	17,96%
FRA	8,33%
POR	5,69%
UNG	4,66%
MEX	4,42%
ISR	2,19%
ROM	2,05%
PL	1,99%
IND	1,93%
CIP	1,85%
PHL	1,64%
PER	0,89%
SNA	0,77%
CIL	0,65%
CRO	0,35%
KAZ	0,19%
GER	0,19%
NL	0,17%
SAU	0,02%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



Nella gestione Sovrana si prediligono investimenti in Titoli di Stato Spagnoli.

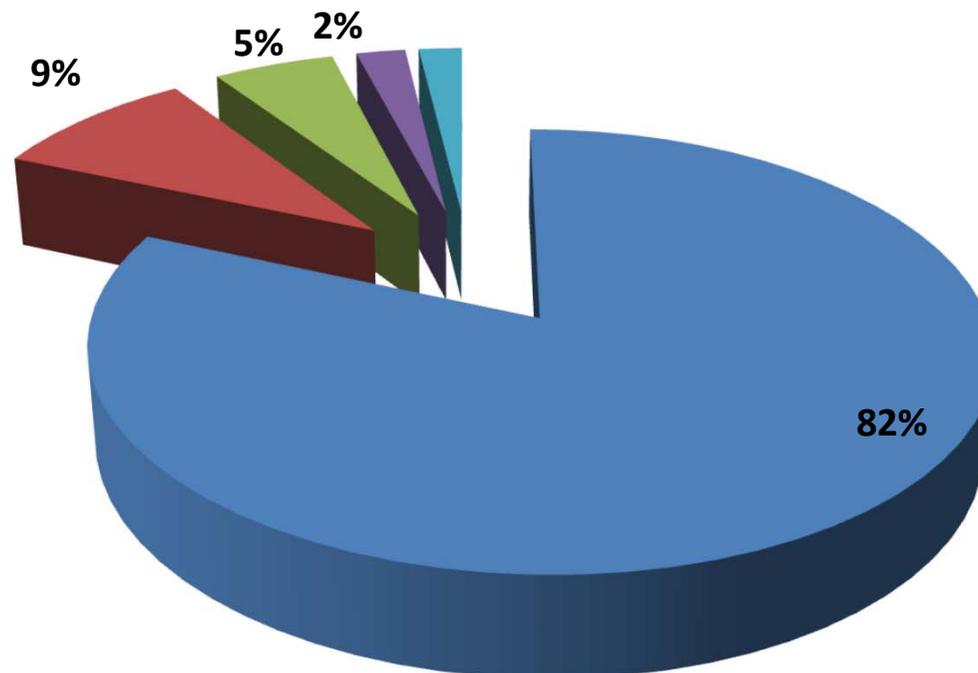
# Sovrana – Titoli obbligazionari (97,14%): diversificazione per Settore dati al 31 gennaio 2025

Nella Gestione Separata Sovrana gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 565,45 mln € che costituiscono il 97,14% degli asset complessivi.



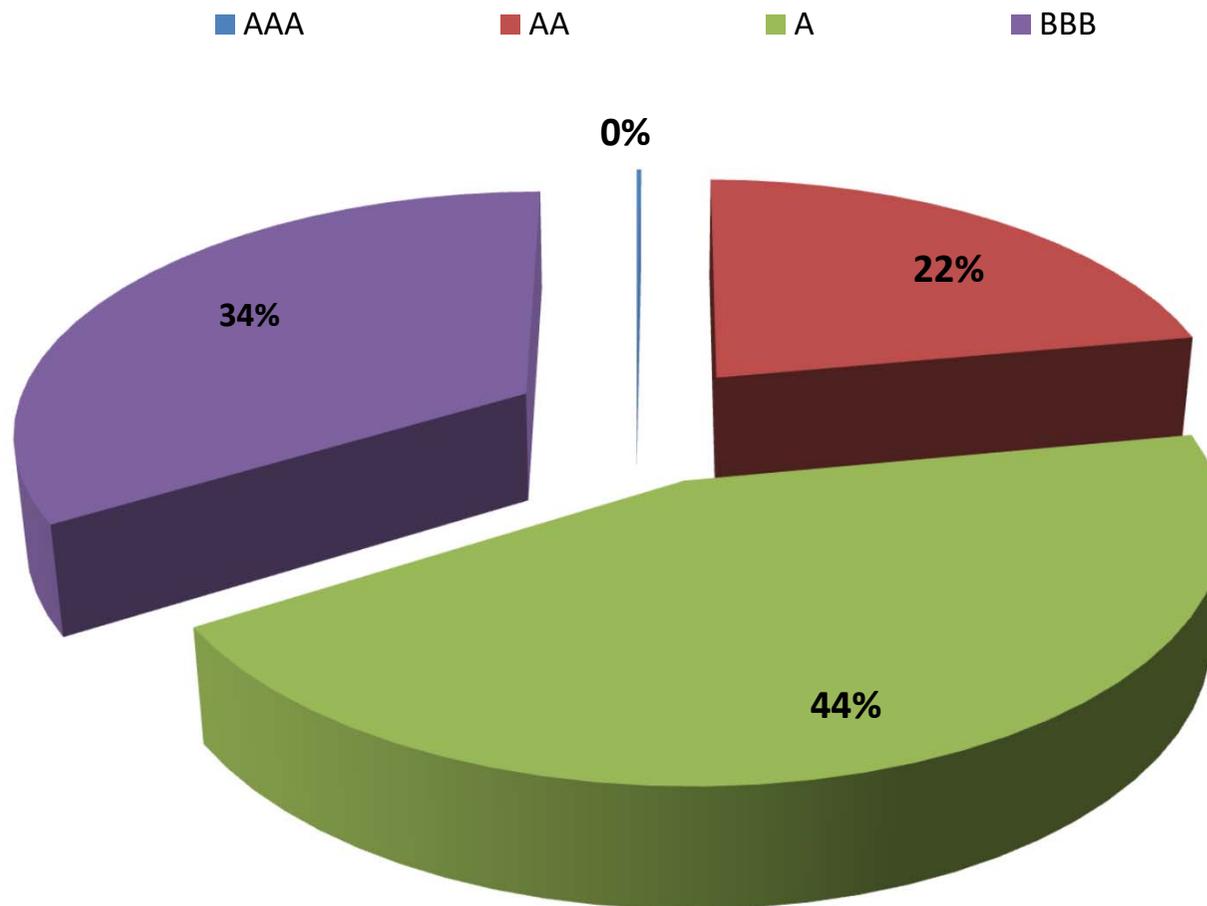
Settore	%
Sovereign	81,50%
Municipal	9,09%
RegionStateProv	5,34%
Transportation	2,17%
Banks	1,91%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

■ Sovereign ■ Municipal ■ RegionStateProv ■ Transportation ■ Banks



Nella Gestione Sovrana si prediligono investimenti in Titoli Governativi.

# Sovrana – Titoli obbligazionari (97,14%): rating e tipologia di tasso di rendimento dati al 31 gennaio 2025



Nella Gestione Separata Sovrana gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 565,45 mln € che costituiscono il 97,14% degli asset complessivi.

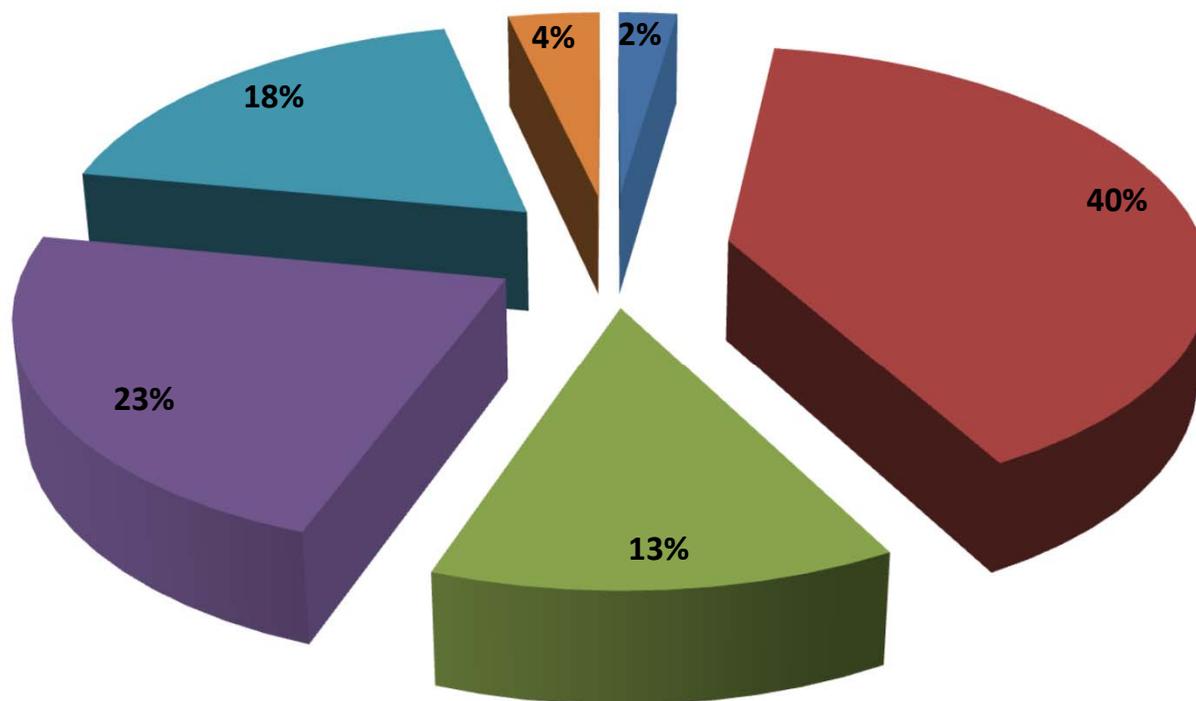
Rating Standard & Poor's	%
AAA	0,17%
AA	21,92%
A	44,18%
BBB	33,73%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

Fra i titoli obbligazionari il 100% è a tasso fisso

# Sovrana – Titoli obbligazionari (97,14%): distribuzione per scadenze dati al 31 gennaio 2025



■ 0 - 1 Y ■ 1 - 3 Y ■ 3 - 5 Y ■ 5 - 10 Y ■ 10 - 20 Y ■ > 20 Y



Nella Gestione Separata Sovrana gli asset investiti in titoli obbligazionari ammontano a 565,45 mln € che costituiscono il 97,14% degli asset complessivi.

Nell'analisi per durata degli attivi obbligazionari presenti in portafoglio si evidenzia una forte concentrazione su durate a 1-3 anni e a 5-10 anni.

Range anni a scadenza	%
0 - 1 Y	2,32%
1 - 3 Y	39,87%
3 - 5 Y	13,20%
5 - 10 Y	22,57%
10 - 20 Y	18,42%
> 20 Y	3,63%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



---

*Il presente documento è di proprietà di Alleanza Assicurazioni S.p.A. e ha lo scopo di fornire un concreto supporto qualora si fosse interessati al tipo di investimento in esso descritto.*

*Le informazioni sono state redatte esclusivamente a fine informativo e non consistono in alcun modo in una proposta di sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario, studio o analisi ma solamente esemplificazione del mercato nell'intervallo temporale preso in considerazione. I dati e le informazioni sono stati elaborati da Alleanza Assicurazioni S.p.A. e sono ritenuti attendibili tuttavia l'accuratezza e la completezza degli stessi non può essere in nessun modo garantita poiché non hanno la presunzione di essere esaustivi dell'argomento trattato. Nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti in esso evidenziati siano indicativi di quelli ottenibili in futuro.*

*Un eventuale cambiamento delle ipotesi di base assunte per descrivere il rendimento illustrato comporta una modifica del risultato dell'esempio proposto. Alleanza Assicurazioni si esonera da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.*