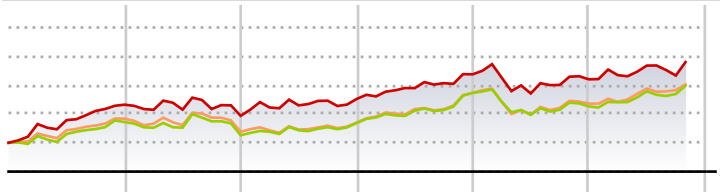
TIMEO Neutral SICAV BZ Conservative Wolf Fund I USD Acc

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™
Bilanciati Prudenti USD	Morningstar EAA USD Cau Target Allocation NR USD Usato nel Report	No benchmark	★★★

Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il fondo investe principalmente in titoli di Stato e obbligazioni societarie e in misura secondaria in azioni, segue un approccio difensivo e investe utilizzando sia l'analisi fondamentale che metodi quantitativi. L'ampia diversificazione è utilizzata per migliorare il rapporto tra rischio e rendimento. Il fondo copre il rischio duration e la correlazione con la direzione dei mercati azionari utilizzando derivati quotati come futures su reddito fisso e su indici. Il fondo non segue un benchmark, mira al ritorno assoluto e al controllo costante del rischio.

Rendimenti



	2021	2022	2023	2024	2025	2026-10
Fondo	17,19	-4,29	6,80	9,27	-1,72	6,02
Benchmark e Indici	9,35	-5,46	5,36	12,48	-4,98	7,97
Categoria	10,96	-5,27	4,03	12,20	-3,86	7,55

Misure di Rischio

3Y Alpha	-1,07	3Y Sharpe Ratio	0,38
3Y Beta	1,25	3Y Std Dev	7,34
3Y R-Squared	70,91	3Y Risk	+Med
3Y Info Ratio	-0,12	5Y Risk	+Med
3Y Tracking Error	3,67	10Y Risk	Alto

Basati su Morningstar EAA USD Cau Target Allocation NR USD (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	2,19	3,70	2,48
6-Mesi	6,34	6,91	5,94
1-Anno	6,37	7,70	7,96
3-Anni Ann.ti	5,52	5,81	6,39
5-Anni Ann.ti	3,45	3,15	3,41
10-Anni Ann.ti	3,10	3,47	3,56

Rendimenti aggiornati al 10/11/2026

Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	1,45	3,32	-3,33	-
2025	-1,18	-5,48	3,13	2,02
2024	2,74	1,30	1,81	3,13
2023	3,35	0,84	1,80	0,66
2022	-1,97	0,07	0,23	-2,66

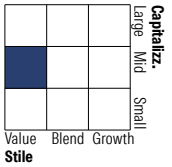
Portafoglio 31/03/2026



Asset Allocation %	Netta
Azioni	35,55
Obbligazioni	49,22
Liquidità	8,67
Altro	6,56

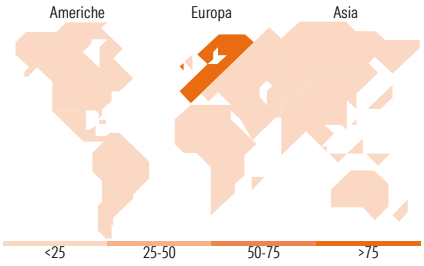
Morningstar Style Box®

Stile Azionario



Reddito Fisso





Titoli principali

Nome	Settore	%
Mexico (United Mexican...	—	5,18
Germany (Federal Republic...	—	2,12
Saipem Finance International...	—	2,11
Mediobanca - Banca di...	—	2,04
UBS AG	—	1,95
United States Treasury Bonds...	—	1,69
Bayerische Motoren Werke AG		1,59
Fnm		1,58
Mediobanca - Banca di...	—	1,51
Intesa Sanpaolo S.p.A. 3.45%	—	1,49
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		21,26
Numero Complessivo di Titoli Azionari		64
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		48

Distribuzione Settoriale %	Fondo
Ciclico	27,12
Sensibile	22,52
Difensivo	50,35

Fixed Income Sector Weightings %	Fondo
Governativo	23,55
Societario	62,99
Cartolarizzazioni	0,00
Enti Locali	0,00
Liquidità ed equivalenti	13,75
Derivati	-0,30

Ripartizione Geografica %	Fondo
America	**13,43**
Stati Uniti	13,43
Canada	0,00
America Latina e Centrale	0,00
Europa	**86,57**
Regno Unito	5,36
Europa Occidentale - Euro	79,27
Europa Occidentale - Non Euro	1,94
Europa dell'Est	0,00
Africa	0,00
Medio Oriente	0,00
Asia	**0,00**
Giappone	0,00
Australasia	0,00
Asia - Paesi Sviluppati	0,00
Asia - Emergente	0,00

Anagrafica

Società di Gestione	Banca Zarattini & CO SA	Patrimonio Classe (Mln) (09/11/2026)	3,69 USD	Investimento Min. Ingresso	25.000 USD
Telefono	0041-91-2608585			Investimento Min. Successivo	-
Web	www.bancazarattini.ch	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	-
Data di Partenza	31/01/2013	Valuta del Fondo	USD	Spese correnti	1,45%
Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	12,50%
Data Inizio Gestione	29/06/2012	Inc/Acc	Acc		
NAV (10/11/2026)	USD 137,43	ISIN	LU0875482522		
Patrimonio Netto (Mln) (31/03/2026)	14,69 EUR				

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.