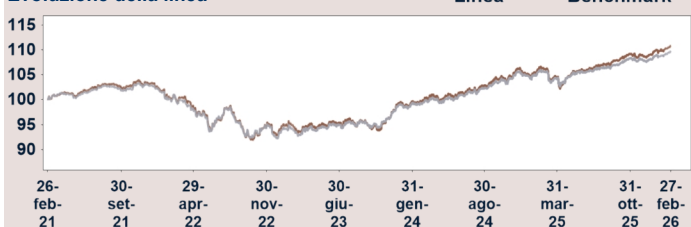
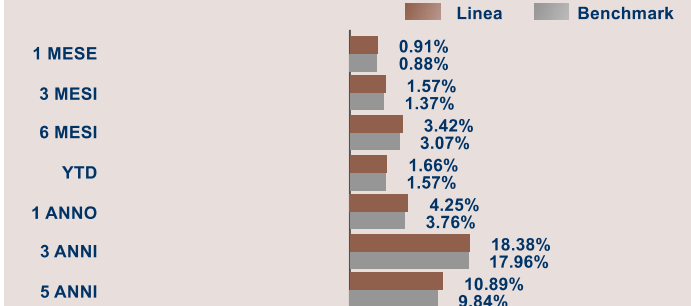


## Risultati della gestione

### Evoluzione della linea



### Performance cumulate



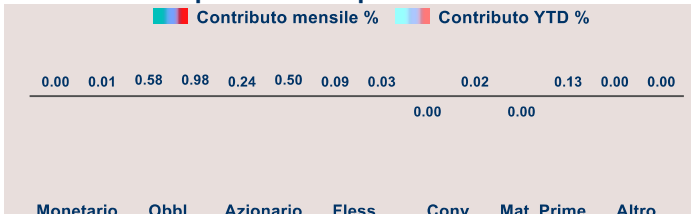
## Caratteristiche della linea

Esposizione azionaria massima	0% - 30%
Tema dell'investimento	
Inizio gestione	17-07-2006
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	€ 25000
<b>Benchmark</b>	
20,0%	"JP Morgan Cash Euro Currency 6 months" Total Return in EUR
55,0%	FTSE EMU Government Bond Index 1-10 years in Euro
15,0%	MSCI AC WORLD in Doll conv EURO
10,0%	iBoxx Euro Corporates Overall Total Return in EUR

### Dati di Rischio

Volatilità realizzata Annualizzata	3.27%
------------------------------------	-------

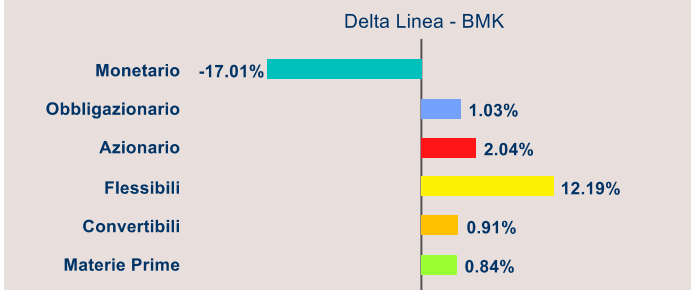
### Contributo alla performance per classi di attivo



## Analisi del portafoglio

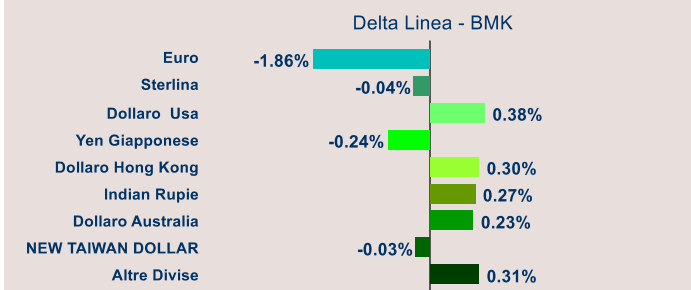
### Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Monetario	2.99%	3.67%	20.00%
Obbligazionario	66.03%	64.80%	65.00%
Azionario	17.04%	16.96%	15.00%
Flessibili	12.19%	12.19%	0.00%
Convertibili	0.91%	0.92%	0.00%
Materie Prime	0.84%	1.46%	0.00%



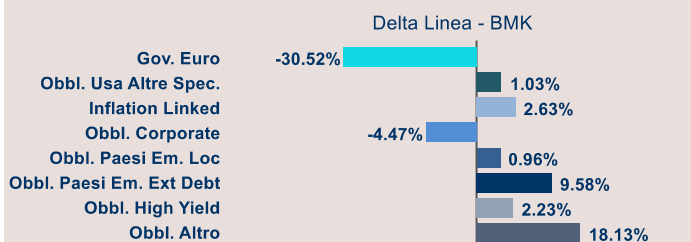
### Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Euro	84.35%	84.78%	86.21%
Sterlina	0.48%	0.49%	0.52%
Dollaro Usa	9.73%	9.78%	9.35%
Yen Giapponese	0.57%	0.52%	0.81%
Dollaro Hong Kong	0.69%	0.45%	0.39%
Indian Rupie	0.50%	0.48%	0.23%
Dollaro Australia	0.46%	0.46%	0.23%
NEW TAIWAN DOLLAR	0.38%	0.32%	0.41%
Altre Divise	2.16%	2.72%	1.85%



### Scomposizione obbligazionaria

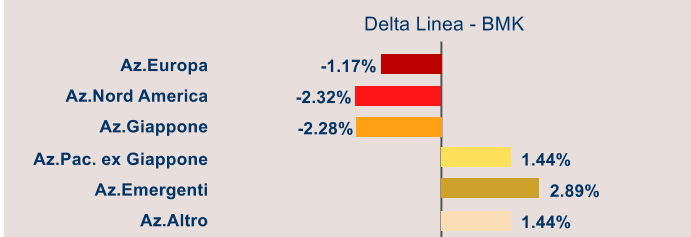
	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Gov. Euro	54.10%	55.12%	84.62%
Obbl. Usa Altre Spec.	1.03%	1.03%	0.00%
Inflation Linked	2.63%	2.68%	0.00%
Obbl. Corporate	10.84%	11.08%	15.31%
Obbl. Paesi Em. Loc	0.96%	0.96%	0.00%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	9.58%	8.87%	0.00%
Obbl. High Yield	2.23%	2.28%	0.00%
Obbl. Altro	18.20%	17.55%	0.07%



	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Duration Portafoglio	3.350	3.340	2.80

### Scomposizione azionaria

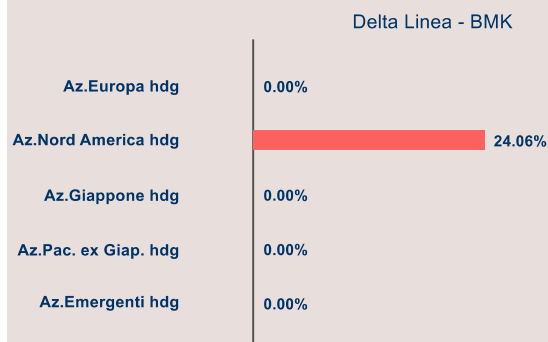
	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Az. Europa	14.90%	14.58%	16.07%
Az. Nord America	61.59%	61.44%	63.91%
Az. Giappone	3.11%	2.91%	5.39%
Az. Pac. ex Giappone	4.13%	3.97%	2.69%
Az. Emergenti	14.80%	13.75%	11.91%
Az. Altro	1.47%	3.35%	0.03%



## Dettaglio portafoglio azionario

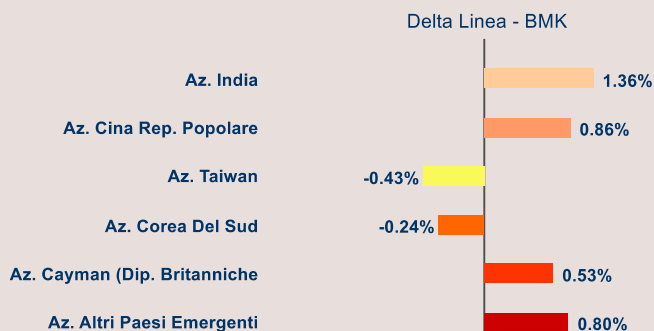
### Componente azionaria hedged

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
<b>Az. Europa</b>	<b>14.90%</b>	<b>14.58%</b>	<b>16.07%</b>
di cui Az. Europa hdg	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Az. Nord America</b>	<b>61.59%</b>	<b>61.44%</b>	<b>63.91%</b>
di cui Az. Nord America hdg	24.06%	23.10%	0.00%
<b>Az. Giappone</b>	<b>3.11%</b>	<b>2.91%</b>	<b>5.39%</b>
di cui Az. Giappone hdg	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Az. Pac. ex Giappone</b>	<b>4.13%</b>	<b>3.97%</b>	<b>2.69%</b>
di cui Az. Pac. ex Giap. hdg	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Az. Emergenti</b>	<b>14.80%</b>	<b>13.75%</b>	<b>11.91%</b>
di cui Az. Emergenti hdg	0.00%	1.87%	0.00%
<b>Az. Altro</b>	<b>1.47%</b>	<b>3.35%</b>	<b>0.03%</b>



### Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
<b>Az. Emergenti</b>	<b>14.80%</b>	<b>13.75%</b>	<b>11.91%</b>
di cui Az. India	2.91%	2.79%	1.55%
di cui Az. Cina Rep. Popolare	2.82%	2.79%	1.96%
di cui Az. Taiwan	2.27%	1.89%	2.70%
di cui Az. Corea Del Sud	1.95%	1.58%	2.19%
di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche)	1.26%	1.25%	0.73%
di cui Az. Altri Paesi Emergenti	3.58%	3.45%	2.78%



## Dettaglio portafoglio obbligazionario

### Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
<b>Gov. Euro</b>	<b>54.10%</b>	<b>55.12%</b>	<b>84.62%</b>
di cui Gov. Euro 1-3	3.97%	4.07%	25.29%
di cui Gov. Euro 3-5	24.29%	24.81%	23.04%
di cui Gov. Euro 5-10	20.89%	21.26%	36.29%
di cui Gov. Euro 10+	4.95%	4.98%	0.00%

