

## Risultati della gestione



## Caratteristiche della linea

Inizio gestione	10-05-2007
Limite di VaR	-16%
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	€ 25000

## Dati di Rischio

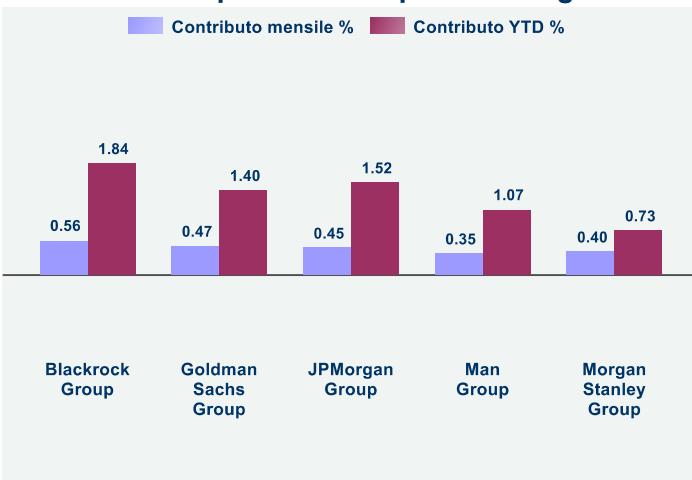
VaR Annuo	-13.55%
Volatilità realizzata Annualizzata	7.62%
Contributo al rischio per classi di attivo	Contributo al VaR
Monetario	-0.00%
Obbligazionario	-1.27%
Azionario	-9.95%
Flessibili	-0.91%
Convertibili	-0.15%
Altro	-1.32%

Contributo al rischio per case di gestione	VaR Assoluto	Contributo al VaR
Blackrock Group	-14.30%	-4.76%
Goldman Sachs Group	-14.91%	-2.33%
JPMorgan Group	-14.64%	-3.38%
Man Group	-9.32%	-1.43%
Morgan Stanley Group	-15.15%	-1.67%

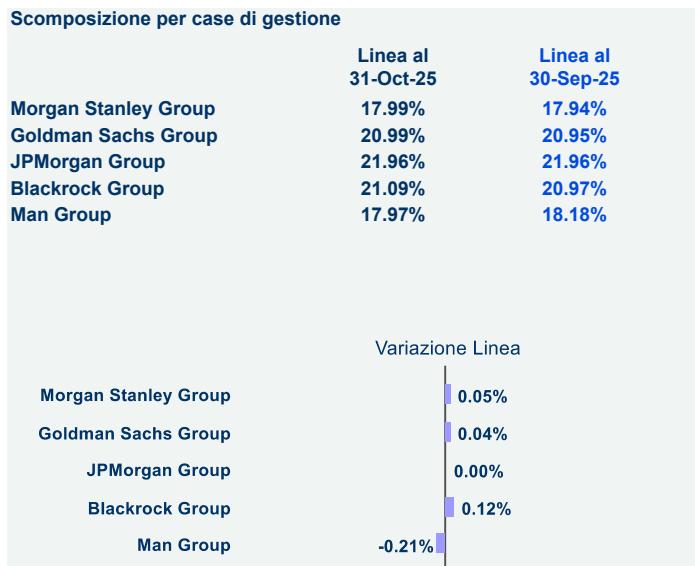
## Contributo alla performance per classi di attivo



## Contributo alla performance per case di gestione



## Analisi del portafoglio



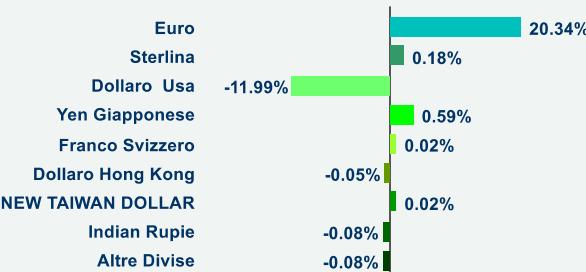
Questo documento non costituisce o contiene offerte, inviti ad offrire, messaggi promozionali o sollecitazioni all'acquisto o alla vendita di servizi o strumenti finanziari rivolti al pubblico ed è destinato ad uso esclusivo interno dei soggetti incaricati del collocamento dei prodotti, ai quali è fatto divieto di farne uso diverso. Le scelte di investimento ed i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati presentati sono il risultato di elaborazione interna Fideuram S.p.A., la quale si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni ivi contenute.

## Analisi del portafoglio

## Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Euro	67.26%	46.92%
Sterlina	1.95%	1.77%
Dollaro Usa	21.40%	33.39%
Yen Giapponese	1.91%	1.32%
Franco Svizzero	0.89%	0.87%
Dollaro Hong Kong	0.84%	0.89%
NEW TAIWAN DOLLAR	0.72%	0.70%
Indian Rupie	0.63%	0.71%
Altre Divise	3.16%	13.43%

## Variazione Linea



## Scomposizione azionaria

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Europa	13.10%	15.81%
Az.Nord America	48.88%	48.09%
Az.Giappone	10.62%	9.06%
Az.Pac. ex Giappone	0.69%	0.69%
Az.Emergenti	8.39%	8.48%
Az.Alto	18.32%	17.87%

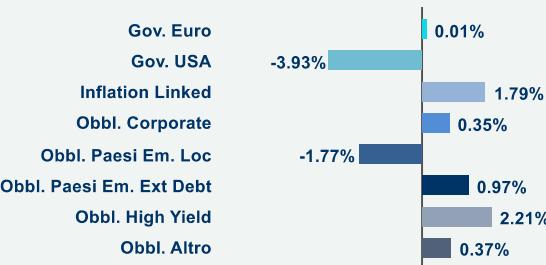
## Variazione Linea



## Scomposizione obbligazionario

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	1.01%	1.00%
Gov. USA	2.30%	6.23%
Inflation Linked	1.79%	0.00%
Obbl. Corporate	26.63%	26.28%
Obbl. Paesi Em. Loc	2.07%	3.84%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	3.44%	2.47%
Obbl. High Yield	14.08%	11.87%
Obbl. Altro	48.68%	48.31%

## Variazione Linea



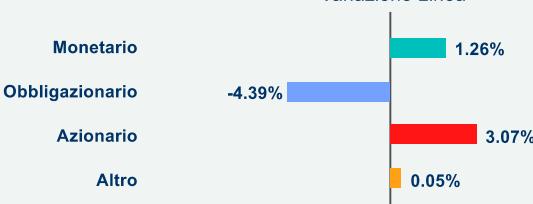
## Analisi per case di gestione

## Morgan Stanley Group

## Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Monetario	5.03%	3.77%
Obbligazionario	33.86%	38.25%
Azionario	41.00%	37.93%
Altro	20.11%	20.06%

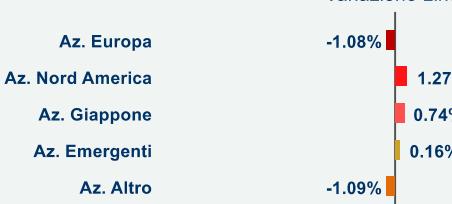
## Variazione Linea



## Scomposizione azionaria

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az. Europa	10.56%	11.64%
Az. Nord America	57.77%	56.50%
Az. Giappone	4.88%	4.14%
Az. Emergenti	11.38%	11.22%
Az. Altro	15.41%	16.50%

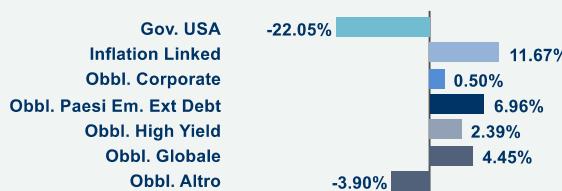
## Variazione Linea



## Scomposizione obbligazionario

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. USA	2.94%	24.99%
Inflation Linked	11.67%	0.00%
Obbl. Corporate	4.39%	3.89%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	10.34%	3.38%
Obbl. High Yield	10.21%	7.82%
Obbl. Globale	38.94%	34.49%
Obbl. Altro	21.52%	25.42%

## Variazione Linea



Questo documento non costituisce o contiene offerte, inviti ad offrire, messaggi promozionali o sollecitazioni all'acquisto o alla vendita di servizi o strumenti finanziari rivolti al pubblico ed è destinato ad uso esclusivo interno dei soggetti incaricati del collocamento dei prodotti, ai quali è fatto divieto di farne uso diverso. Le scelte di investimento ed i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati presentati sono il risultato di elaborazione interna Fideuram S.p.A., la quale si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni ivi contenute.

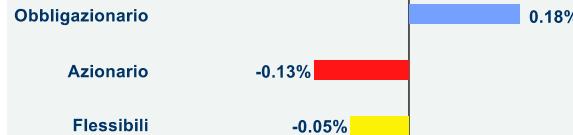
## Analisi per case di gestione

## Goldman Sachs Group

## Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Obbligazionario	45.86%	45.68%
Azionario	51.59%	51.72%
Flessibili	2.55%	2.60%

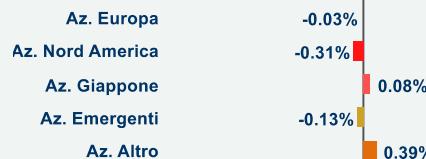
## Variazione Linea



## Scomposizione azionaria

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az. Europa	7.33%	7.36%
Az. Nord America	28.54%	28.85%
Az. Giappone	2.39%	2.31%
Az. Emergenti	5.34%	5.47%
Az. Altro	56.40%	56.01%

## Variazione Linea



## Scomposizione obbligazionario

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	4.17%	4.11%
Gov. USA	7.64%	7.58%
Obbl. Corporate	22.82%	23.03%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	7.65%	7.66%
Obbl. Paesi Em. Loc	8.56%	8.53%
Obbl. Globale	44.78%	44.81%
Obbl. Altro	4.38%	4.27%

## Variazione Linea

	Variazione (%)
Gov. Euro	0.06%
Gov. USA	0.06%
Obbl. Corporate	-0.21%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	-0.01%
Obbl. Paesi Em. Loc	0.03%
Obbl. Globale	-0.03%
Obbl. Altro	0.11%

## JPMorgan Group

## Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Obbligazionario	45.57%	43.61%
Azionario	54.43%	56.39%

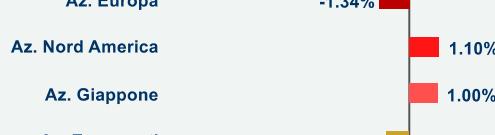
## Scomposizione azionaria

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az. Europa	16.42%	17.76%
Az. Nord America	54.14%	53.04%
Az. Giappone	17.10%	16.10%
Az. Emergenti	12.33%	13.10%

## Variazione Linea



## Variazione Linea



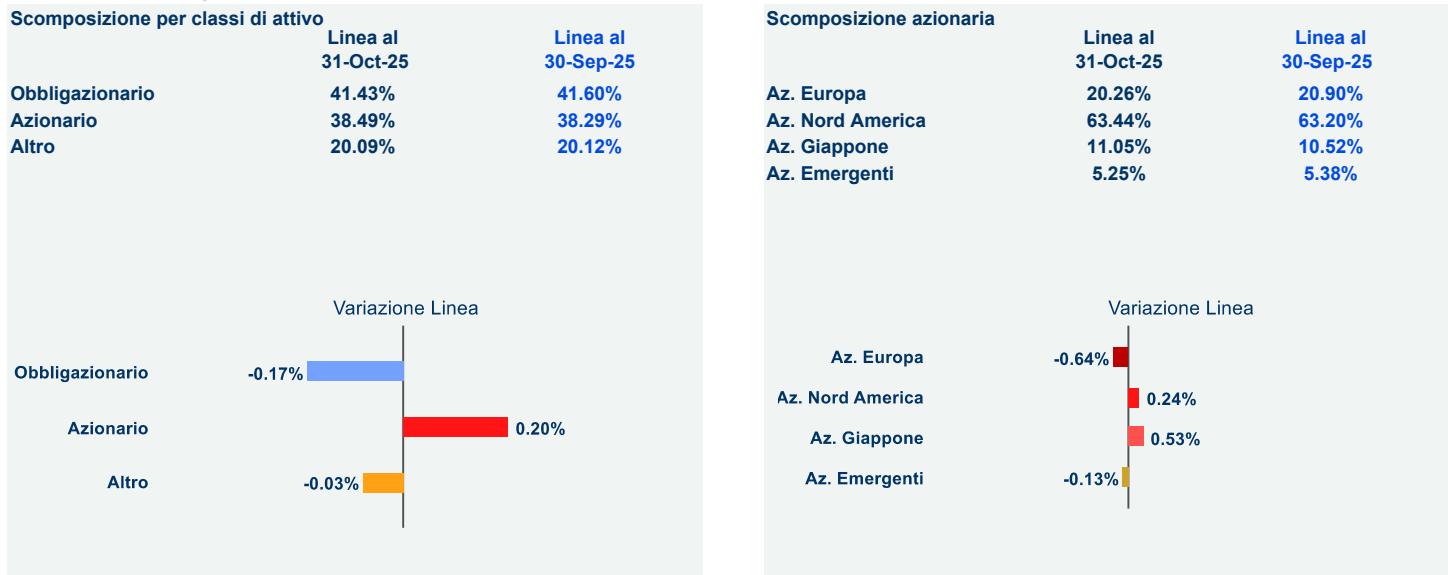
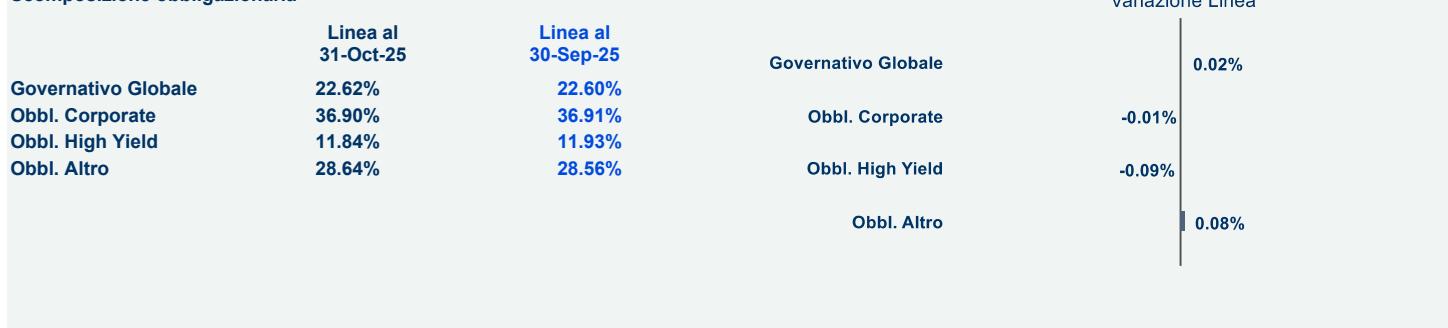
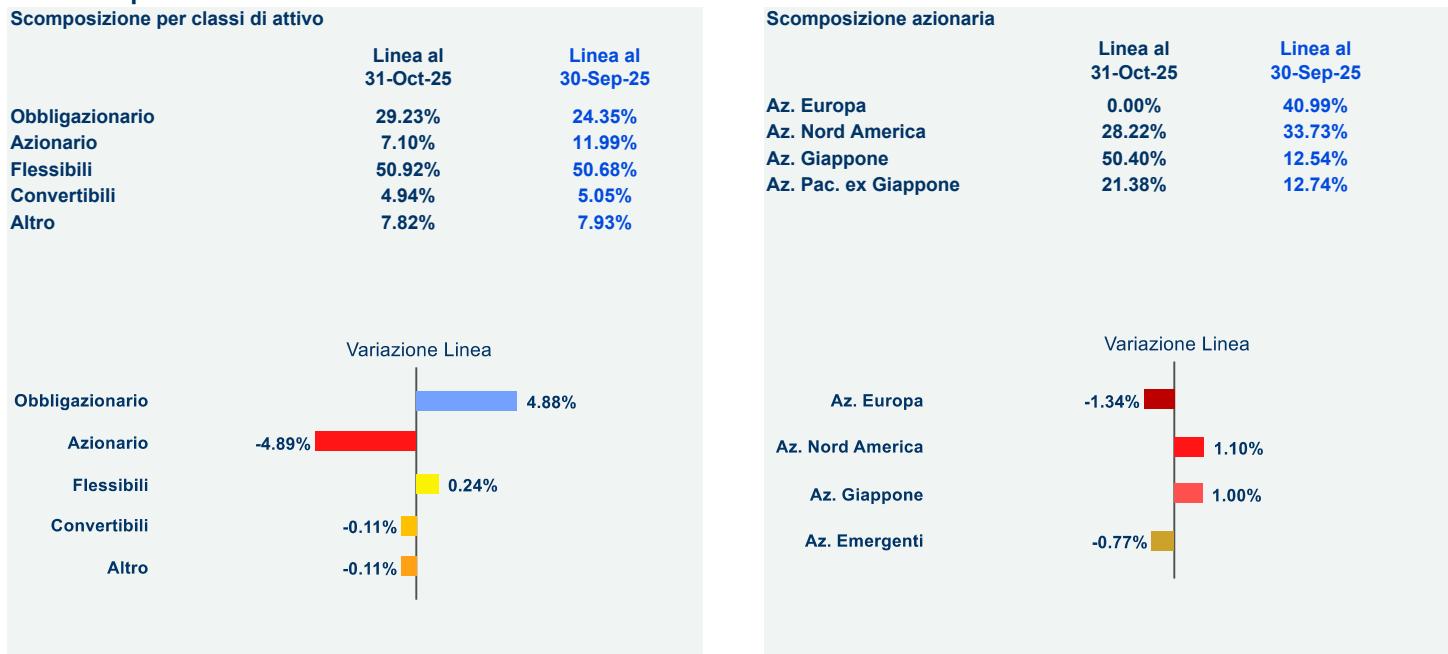
## Scomposizione obbligazionario

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Governativo Globale	44.69%	38.58%
Obbl. Corporate	33.68%	38.67%
Obbl. High Yield	21.63%	22.75%

## Variazione Linea

	Variazione (%)
Governativo Globale	6.11%
Obbl. Corporate	-4.99%
Obbl. High Yield	-1.12%

## Analisi per case di gestione

**Blackrock Group****Scomposizione obbligazionario****Man Group****Scomposizione obbligazionario**

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Obbl. Corporate	28.89%	20.20%
Obbl. Paesi Em. Loc	0.00%	15.51%
Obbl. High Yield	33.75%	20.18%
Obbl. Globale	37.36%	44.11%

**Variazione Linea**

Categoria	Variazione (%)
Obbl. Corporate	8.69%
Obbl. Paesi Em. Loc	-15.51%
Obbl. High Yield	13.57%
Obbl. Globale	-6.75%

Questo documento non costituisce o contiene offerte, inviti ad offrire, messaggi promozionali o sollecitazioni all'acquisto o alla vendita di servizi o strumenti finanziari rivolti al pubblico ed è destinato ad uso esclusivo interno dei soggetti incaricati del collocamento dei prodotti, ai quali è fatto divieto di farne uso diverso. Le scelte di investimento ed i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati presentati sono il risultato di elaborazione interna Fideuram S.p.A., la quale si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, le analisi e le informazioni ivi contenute.

Indice