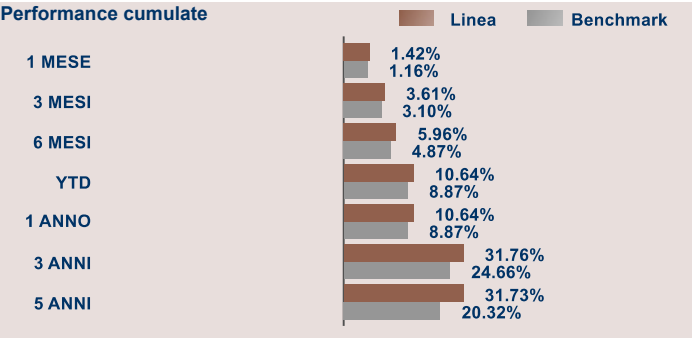
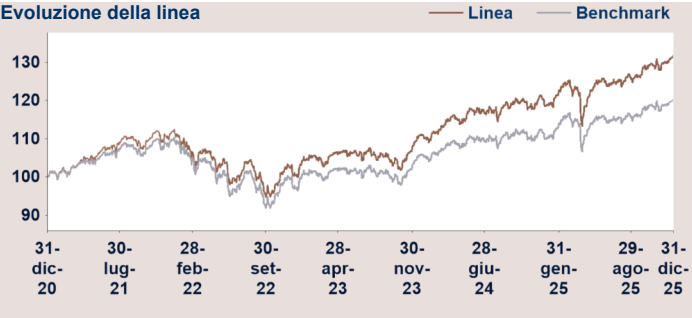


Risultati della gestione



Caratteristiche della linea

Esposizione azionaria massima 30% - 70%

Tema dell'investimento

Inizio gestione 02-05-2008

Livello di rischio massimo Medio alto

Soglia minima di ingresso € 25000

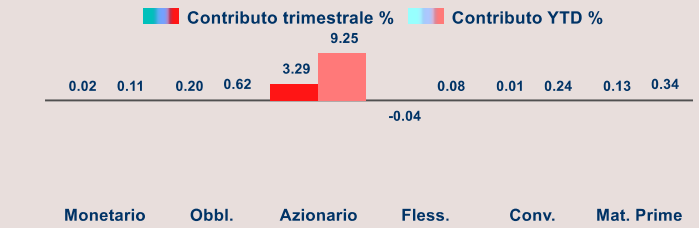
Benchmark

- 15,0% "JP Morgan Cash Euro Currency 6 months" Total Return in EUR
- 25,0% FTSE EMU Government Bond Index All Maturities in EUR
- 50,0% MSCI EUROPE Net TR in USD conv. in Euro
- 10,0% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return in EUR

Dati di Rischio

Volatilità realizzata Annualizzata 7.67%

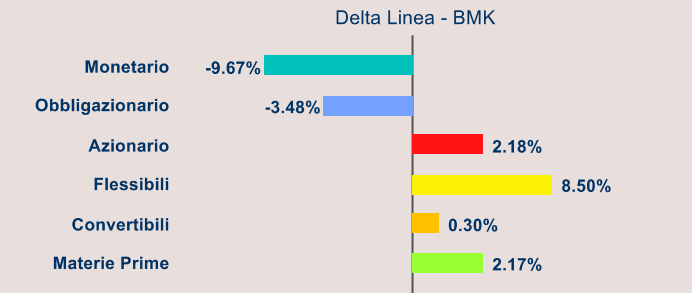
Contributo alla performance per classi di attivo



Analisi del portafoglio

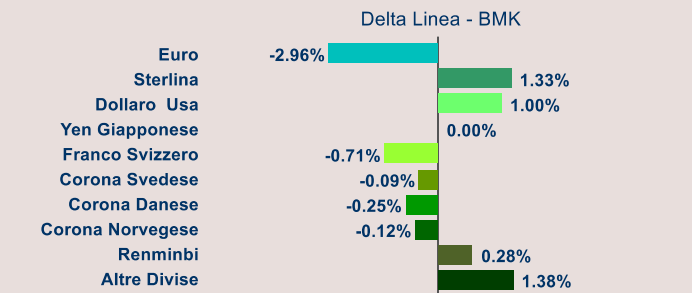
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31 Dec 25	Linea al 31 Dec 24	BMK al 31 Dec 25
Monetario	5.33%	5.51%	15.00%
Obbligazionario	31.52%	37.65%	35.00%
Azionario	52.18%	50.03%	50.00%
Flessibili	8.50%	3.97%	0.00%
Convertibili	0.30%	1.55%	0.00%
Materie Prime	2.17%	1.29%	0.00%



Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 31 Dec 25	Linea al 31 Dec 24	BMK al 31 Dec 25
Euro	73.75%	81.99%	76.71%
Sterlina	12.51%	6.83%	11.18%
Dollaro Usa	1.56%	2.21%	0.56%
Yen Giapponese	0.00%	0.00%	0.00%
Franco Svizzero	6.52%	4.46%	7.23%
Corona Svedese	2.36%	1.34%	2.45%
Corona Danese	1.19%	1.37%	1.44%
Corona Norvegese	0.31%	0.20%	0.43%
Renminbi	0.28%	0.00%	0.00%
Altre Divise	1.38%	1.60%	0.00%



Scomposizione azionaria

	Linea al 31 Dec 25	Linea al 31 Dec 24	BMK al 31 Dec 25
Az.Europa	100.00%	100.00%	99.85%
Az.Nord America	0.00%	0.00%	0.00%
Az.Giappone	0.00%	0.00%	0.00%
Az.Pac. ex Giappone	0.00%	0.00%	0.00%
Az.Emergenti	0.00%	0.00%	0.08%

Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 31 Dec 25	Linea al 31 Dec 24	BMK al 31 Dec 25
Gov. Euro	43.93%	49.32%	71.43%
Obbl. Usa Altre Spec.	0.95%	2.33%	0.00%
Inflation Linked	1.86%	1.71%	0.00%
Obbl. Corporate	17.94%	16.93%	28.45%
Obbl. Paesi Em. Loc	5.24%	4.29%	0.00%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	6.30%	5.34%	0.00%
Obbl. High Yield	1.50%	1.25%	0.00%
Obbl. Altro	21.82%	18.83%	0.12%

Duration Portafoglio

	Linea al 31 Dec 25	Linea al 31 Dec 24	BMK al 31 Dec 25
Duration Portafoglio	1.970	1.790	2.15

Scomposizione governativo Euro

	Linea al 31 Dec 25	Linea al 31 Dec 24	BMK al 31 Dec 25
Gov. Euro	43.93%	49.32%	71.43%
di cui Gov. Euro 1-3	6.67%	4.37%	16.01%
di cui Gov. Euro 3-5	4.82%	6.71%	14.23%
di cui Gov. Euro 5-10	16.01%	24.91%	22.52%
di cui Gov. Euro 10+	16.43%	13.33%	18.67%

