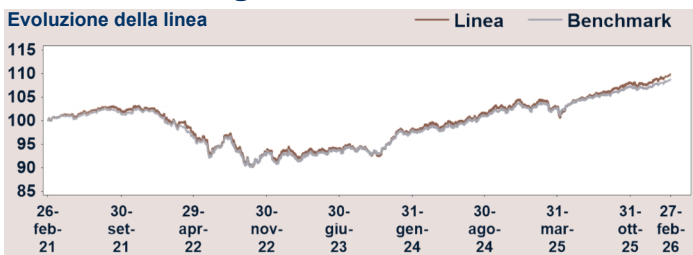
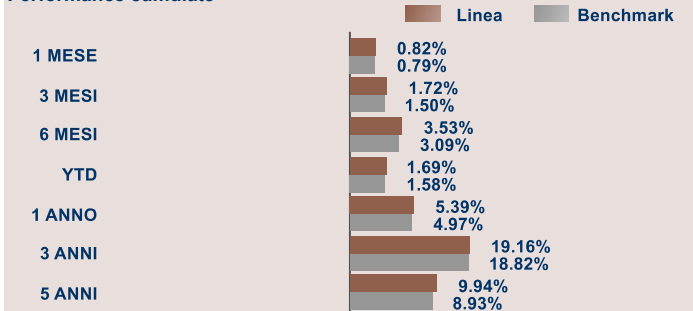


## Risultati della gestione



### Performance cumulate



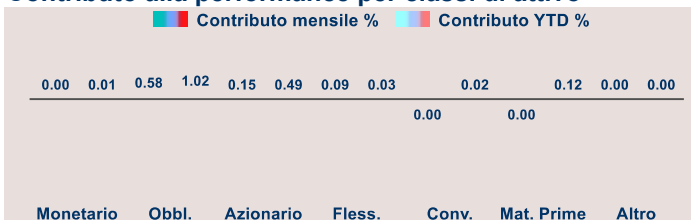
## Caratteristiche della linea

Esposizione azionaria massima	0% - 30%
Tema dell'investimento	
Inizio gestione	02-05-2008
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	€ 50000
<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 only World ex Europe 100% hedged in EUR
10,0%	iBoxx Euro Corporates Overall Total Return in EUR

### Dati di Rischio

Volatilità realizzata Annualizzata	2.96%
------------------------------------	-------

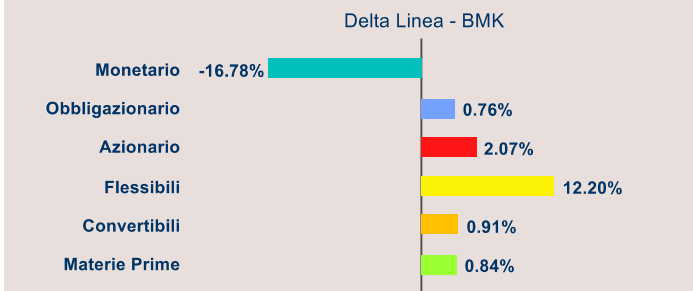
### Contributo alla performance per classi di attivo



## Analisi del portafoglio

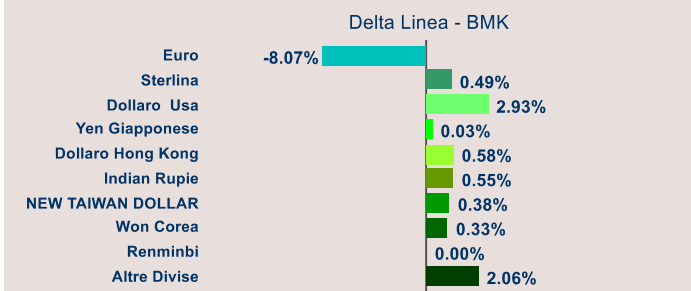
### Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Monetario	3.22%	3.91%	20.00%
Obbligazionario	65.76%	64.50%	65.00%
Azionario	17.07%	17.04%	15.00%
Flessibili	12.20%	12.18%	0.00%
Convertibili	0.91%	0.92%	0.00%
Materie Prime	0.84%	1.45%	0.00%



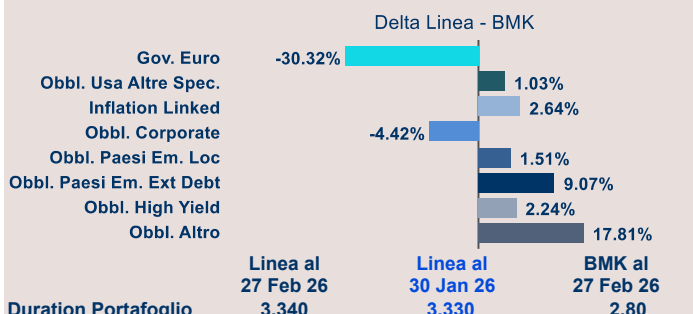
### Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Euro	91.93%	92.35%	100.00%
Sterlina	0.49%	0.49%	0.00%
Dollaro Usa	2.95%	2.58%	0.02%
Yen Giapponese	0.03%	0.03%	0.00%
Dollaro Hong Kong	0.56%	0.33%	-0.02%
Indian Rupie	0.55%	0.56%	0.00%
NEW TAIWAN DOLLAR	0.38%	0.31%	0.00%
Won Corea	0.33%	0.00%	0.00%
Renminbi	0.00%	0.35%	0.00%
Altre Divise	2.06%	3.00%	0.00%



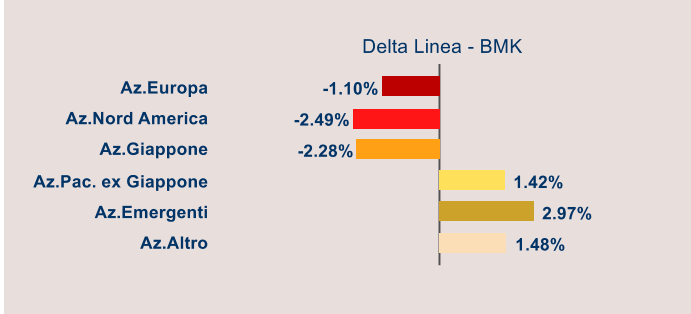
### Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Gov. Euro	54.30%	55.35%	84.62%
Obbl. Usa Altre Spec.	1.03%	1.03%	0.00%
Inflation Linked	2.64%	2.69%	0.00%
Obbl. Corporate	10.89%	11.12%	15.31%
Obbl. Paesi Em. Loc	1.51%	2.13%	0.00%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	9.07%	7.74%	0.00%
Obbl. High Yield	2.24%	2.28%	0.00%
Obbl. Altro	17.88%	17.23%	0.07%



### Scomposizione azionaria

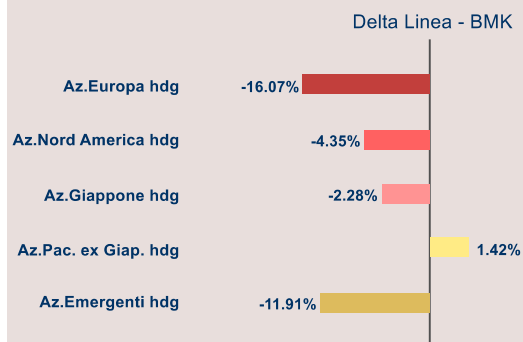
	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Az. Europa	14.97%	14.50%	16.07%
Az. Nord America	61.42%	61.74%	63.91%
Az. Giappone	3.11%	2.85%	5.39%
Az. Pac. ex Giappone	4.11%	3.94%	2.69%
Az. Emergenti	14.88%	13.65%	11.91%
Az. Altro	1.51%	3.32%	0.03%



## Dettaglio portafoglio azionario

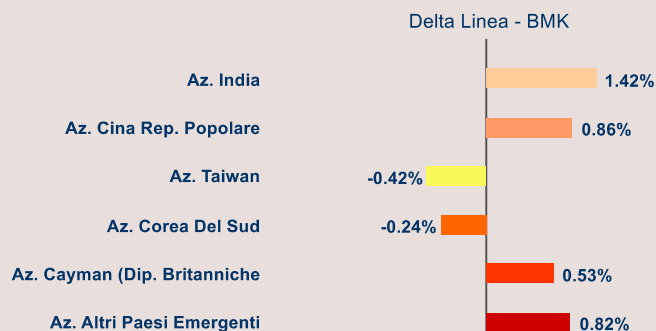
## Componente azionaria hedged

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
<b>Az.Europa</b>	<b>14.97%</b>	<b>14.50%</b>	<b>16.07%</b>
di cui Az.Europa hdg	0.00%	0.00%	16.07%
<b>Az.Nord America</b>	<b>61.42%</b>	<b>61.74%</b>	<b>63.91%</b>
di cui Az.Nord America hdg	59.56%	61.75%	63.91%
<b>Az.Giappone</b>	<b>3.11%</b>	<b>2.85%</b>	<b>5.39%</b>
di cui Az.Giappone hdg	3.11%	2.85%	5.39%
<b>Az.Pac. ex Giappone</b>	<b>4.11%</b>	<b>3.94%</b>	<b>2.69%</b>
di cui Az.Pac. ex Giap. hdg	4.11%	3.94%	2.69%
<b>Az.Emergenti</b>	<b>14.88%</b>	<b>13.65%</b>	<b>11.91%</b>
di cui Az.Emergenti hdg	0.00%	1.84%	11.91%
<b>Az.Altro</b>	<b>1.51%</b>	<b>3.32%</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>14.88%</b>	<b>13.65%</b>	<b>11.91%</b>
di cui Az. India	2.97%	2.83%	1.55%
di cui Az. Cina Rep. Popolare	2.82%	2.75%	1.96%
di cui Az. Taiwan	2.28%	1.86%	2.70%
di cui Az. Corea Del Sud	1.95%	1.56%	2.19%
di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche)	1.26%	1.23%	0.73%
di cui Az. Altri Paesi Emergenti	3.60%	3.41%	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>54.30%</b>	<b>55.35%</b>	<b>84.62%</b>
di cui Gov. Euro 1-3	3.96%	4.06%	25.29%
di cui Gov. Euro 3-5	24.69%	25.24%	23.04%
di cui Gov. Euro 5-10	20.73%	21.10%	36.29%
di cui Gov. Euro 10+	4.92%	4.95%	0.00%

