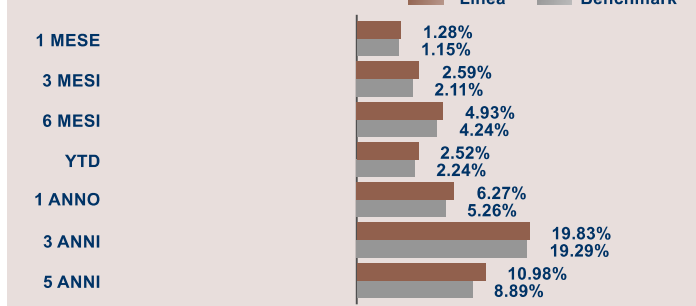


Risultati della gestione

Evoluzione della linea



Performance cumulate



Caratteristiche della linea

Esposizione azionaria massima	0% - 30%
Tema dell'investimento	
Inizio gestione	15-11-2010
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	€ 25000

Benchmark

- 15,0% "JP Morgan Cash Euro Currency 6 months" Total Return in EUR
- 5,0% JPM GBI-EM Global Div Composite in EUR
- 50,0% FTSE EMU Government Bond Index 1-10 years in Euro
- 5,0% FTSE Convertible Global Focus index Euro Hdg
- 15,0% MSCI AC World DM&EM GDP wgt in EUR
- 10,0% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return in EUR

Dati di Rischio

Volatilità realizzata Annualizzata	3.39%
------------------------------------	-------

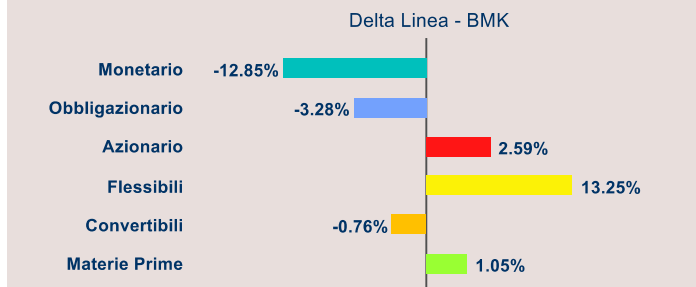
Contributo alla performance per classi di attivo



Analisi del portafoglio

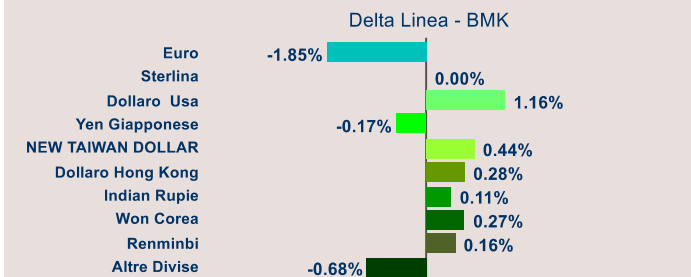
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Monetario	2.15%	1.51%	15.00%
Obbligazionario	61.72%	62.19%	65.00%
Azionario	17.59%	17.27%	15.00%
Flessibili	13.25%	13.30%	0.00%
Convertibili	4.24%	4.26%	5.00%
Materie Prime	1.05%	1.47%	0.00%



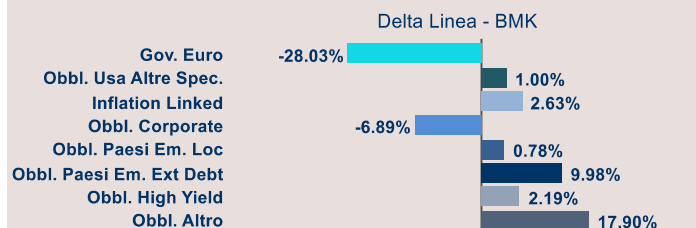
Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Euro	78.96%	76.64%	80.81%
Sterlina	0.33%	0.34%	0.33%
Dollaro Usa	7.53%	9.14%	6.37%
Yen Giapponese	0.35%	0.34%	0.52%
NEW TAIWAN DOLLAR	1.77%	1.64%	1.33%
Dollaro Hong Kong	1.48%	1.67%	1.20%
Indian Rupie	1.44%	1.60%	1.33%
Won Corea	1.44%	1.31%	1.17%
Renminbi	0.90%	0.92%	0.74%
Altre Divise	5.52%	6.40%	6.20%



Scomposizione obbligazionaria

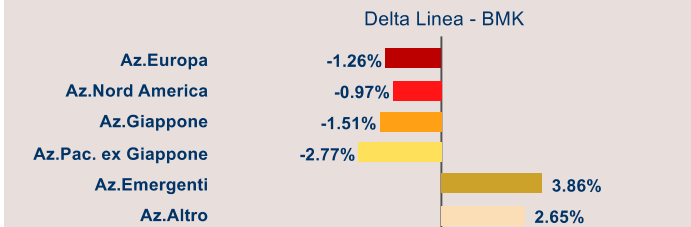
	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Gov. Euro	48.90%	48.66%	76.93%
Obbl. Usa Altre Spec.	1.00%	0.98%	0.00%
Inflation Linked	2.63%	2.62%	0.00%
Obbl. Corporate	9.94%	9.93%	16.83%
Obbl. Paesi Em. Loc	6.91%	8.25%	6.13%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	9.98%	10.01%	0.00%
Obbl. High Yield	2.19%	2.19%	0.00%
Obbl. Altro	18.01%	16.92%	0.11%



	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Duration Portafoglio	3.200	3.200	3.04

Scomposizione azionaria

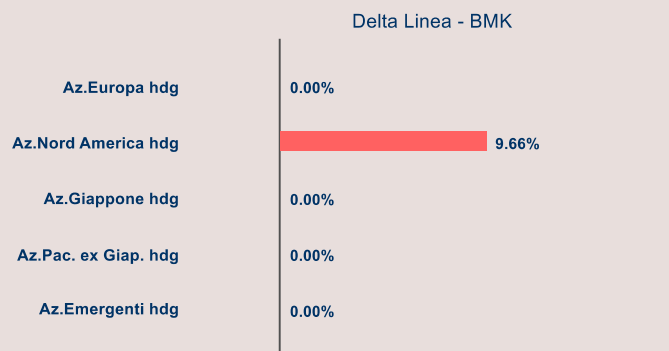
	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Az. Europa	9.61%	9.58%	10.87%
Az. Nord America	40.51%	40.29%	41.48%
Az. Giappone	1.99%	1.89%	3.50%
Az. Pac. ex Giappone	0.00%	0.00%	2.77%
Az. Emergenti	45.22%	44.27%	41.36%
Az. Altro	2.67%	3.97%	0.02%



Dettaglio portafoglio azionario

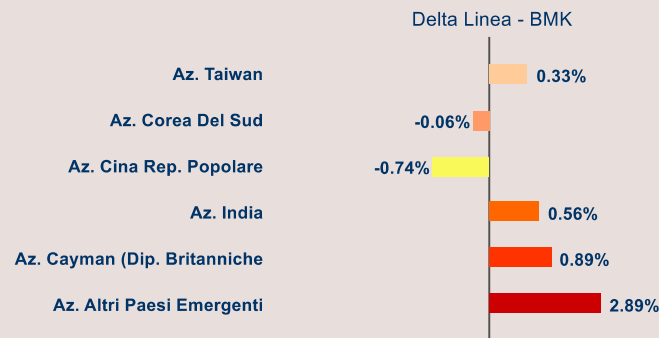
Componente azionaria hedged

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Az. Europa	9.61%	9.58%	10.87%
di cui Az. Europa hdg	0.00%	0.00%	0.00%
Az. Nord America	40.51%	40.29%	41.48%
di cui Az. Nord America hdg	9.66%	11.36%	0.00%
Az. Giappone	1.99%	1.89%	3.50%
di cui Az. Giappone hdg	0.00%	0.00%	0.00%
Az. Pac. ex Giappone	0.00%	0.00%	2.77%
di cui Az. Pac. ex Giap. hdg	0.00%	0.00%	0.00%
Az. Emergenti	45.22%	44.27%	41.36%
di cui Az. Emergenti hdg	0.00%	0.00%	0.00%
Az. Altro	2.67%	3.97%	0.02%



Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Az. Emergenti	45.22%	44.27%	41.36%
di cui Az. Taiwan	9.95%	9.34%	9.62%
di cui Az. Corea Del Sud	7.72%	7.16%	7.78%
di cui Az. Cina Rep. Popolare	6.22%	6.96%	6.96%
di cui Az. India	6.07%	6.36%	5.51%
di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche)	3.22%	3.47%	2.33%
di cui Az. Altri Paesi Emergenti	12.04%	10.97%	9.15%



Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 27 Feb 26	Linea al 30 Jan 26	BMK al 27 Feb 26
Gov. Euro	48.90%	48.66%	76.93%
di cui Gov. Euro 1-3	2.64%	2.64%	22.99%
di cui Gov. Euro 3-5	21.27%	21.24%	20.94%
di cui Gov. Euro 5-10	20.17%	20.04%	33.00%
di cui Gov. Euro 10+	4.82%	4.74%	0.00%

