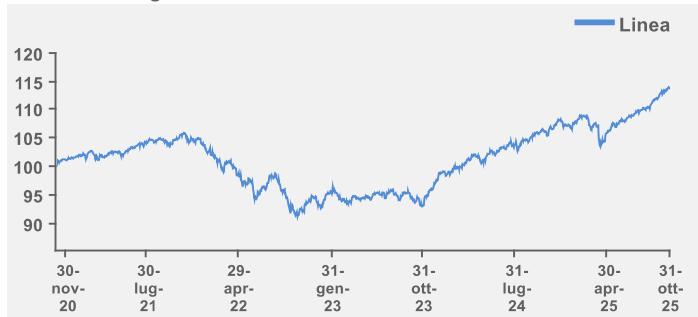
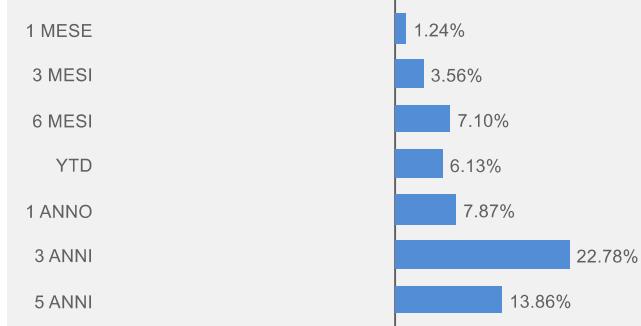


## Risultati della gestione



Linea

## Performance cumulata



## Obiettivo dell'investimento

La gestione ha l'obiettivo di accrescere il patrimonio nel medio/lungo termine con una diversificazione globale tra classi di attivo e strategie di investimento. Lo stile di gestione è attivo, ha un'elevata flessibilità nell'asset allocation e nella gestione del rischio. La Linea include nell'universo di investimento anche quote e azioni di OICVM Italiani e UE "Liquid Alternative" con strategie di gestione absolute return e total return con diversi gradi di correlazione ai mercati, per ottenere un rendimento assoluto positivo. La misura per il rischio è la volatilità, che fornisce una misura della variabilità attesa dei rendimenti della Linea gestita su un orizzonte temporale di 1 anno. Per la misura della volatilità la SGR si avvale di metodologie quantitative. La volatilità della gestione viene costantemente misurata e Fideuram Investimenti SGR provvede alla necessaria modifica dell'asset allocation. Il limite di volatilità è un criterio di controllo del rischio del portafoglio.

## Caratteristiche della linea

Inizio gestione	21 Febbraio 2017
Volatilità massima annua	6%
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	25.000,00
Benchmark	Non presente
Stile di gestione	Gestione Total Return

## Dati di Rischio

Volatilità annua ex-ante	4,35%
Volatilità annualizzata realizzata	4,34%

## Duration del portafoglio (anni)

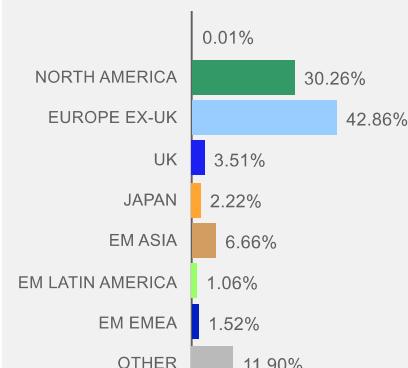
2,49

## Analisi del portafoglio

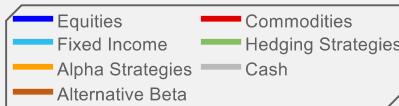
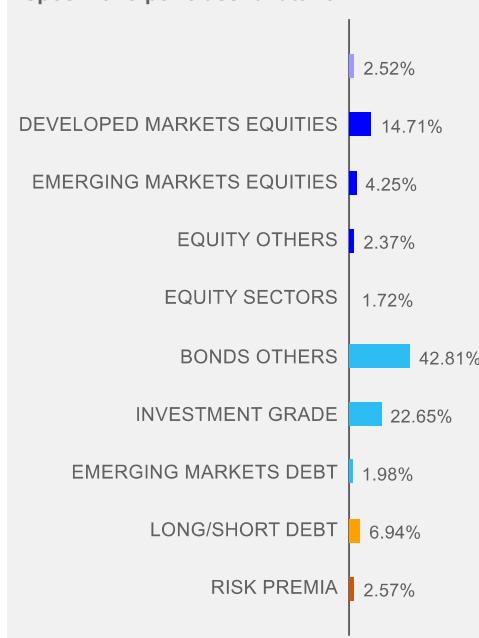
## Esposizione per strategie

	Peso	Rischio
Market Returns	87,97%	98,60%
Equities	22,54%	73,79%
Fixed Income/Credit	65,43%	24,81%
Alternative Beta/Alpha Strategies	9,51%	4,01%
Alpha Strategies	6,94%	3,62%
Alternative Beta	2,57%	0,39%
Hedging Strategies	2,52%	-2,61%
Cash	0,00%	0,00%

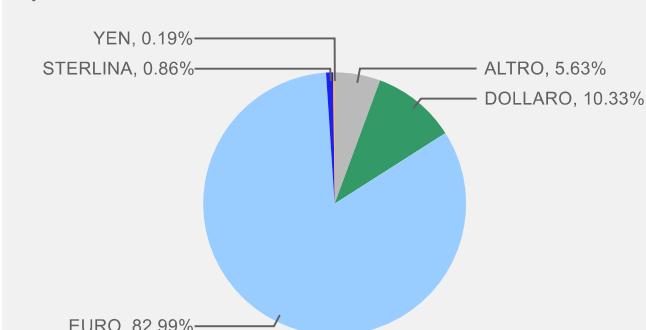
## Esposizione Geografica



## Esposizione per classi di attivo



## Esposizione valutaria



## Principali posizioni in portafoglio

LU1278883456 FONDITALIA CREDIT ABSOLUTE RETURN CLASSE T	19,89%
IE00BYXVX196 PIMCO GIS-GLB BD ESG-IEURHA	15,87%
LU0968473941 BLUEBAY INVEST GRADE BN-SEUR	10,61%
LU1625225237 INVSC GBL TTL RE BN FN-Z EUR	6,94%
LU2870272577 D-X MSCI US SCRD UCITS ETF	6,60%
LU0234688595 GS GL CREDIT HD IA H	6,31%
LU2255813987 WILLER FLEXIBLE FINANCIAL BOND - CLASSE I (EUR)	5,05%
LU2870272650 D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	3,54%
LU0109669738 INTERFUND EQUITY GLOBAL EMERGING MARKETS	3,25%
LU2870272734 D-X MSCI EUROP SCR UCITS ETF	3,05%

