

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Maggio 2017
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	500.000,00
Esposizione azionaria massima	50%

Benchmark:

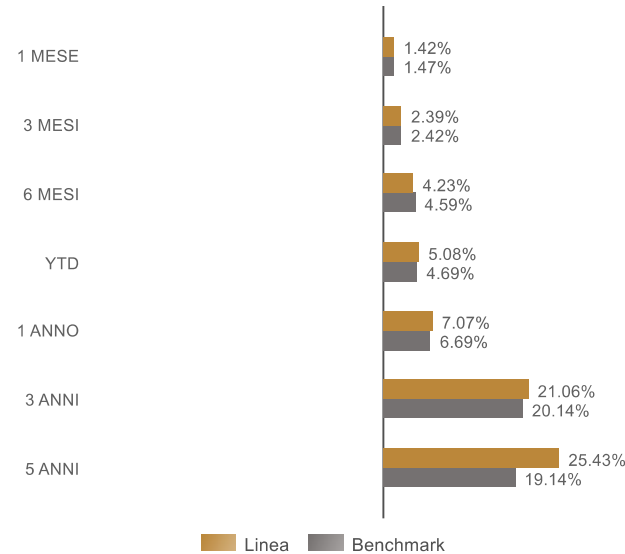
MSCI World Ex EMU in USD	12%
MSCI EMU NETR Index in EUR	18%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	20%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	35%
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	15%

Politica di investimento

La linea si caratterizza per una strategia orientata ad un bilanciamento delle principali Categorie di Strumenti Finanziari, diversificati sui mercati internazionali, con una significativa presenza di strumenti finanziari denominati in Euro. Il gestore investe una porzione del portafoglio in OICR caratterizzati dall'utilizzo di strategie del tipo "Risk Overlay", con l'obiettivo di contenere le perdite durante le fasi di ribasso del mercato. Le strategie "Risk Overlay", utilizzate dagli OICR oggetto di investimento, hanno quale finalità la mitigazione della volatilità del portafoglio, riducendo gli effetti negativi durante le fasi più significative di ribasso dei mercati. Parimenti, in fasi di crescita dei mercati finanziari, l'investimento del portafoglio in gestione in detti OICR potrebbe limitarne l'apprezzamento.

Risultati della gestione

Performance cumulate



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata* 5,12%

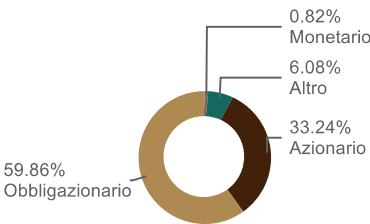
* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Analisi del portafoglio

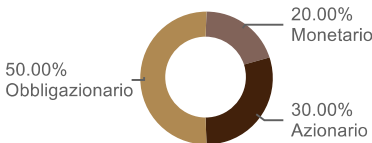
Scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario	0,82%	20,00%
Obbligazionario	59,86%	50,00%
Azionario	33,24%	30,00%
Altro	6,08%	0,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



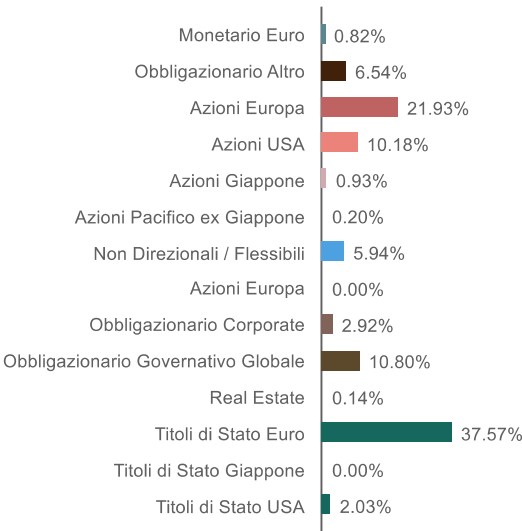
Composizione BMK al 31-ott-25



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

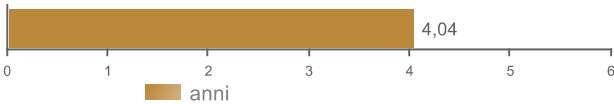
	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario Euro	0,82%	20,00%
Obbligazionario Altro	6,54%	1,00%
Azioni Europa	21,93%	1,00%
Azioni USA	10,18%	10,00%
Azioni Giappone	0,93%	1,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,20%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	5,94%	0,00%
Azioni Europa	0,00%	18,00%
Obbligazionario Corporate	2,92%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	10,80%	35,00%
Real Estate	0,14%	0,00%
Titoli di Stato Euro	37,57%	4,00%
Titoli di Stato Giappone	0,00%	2,00%
Titoli di Stato USA	2,03%	8,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



Duration

Duration del portafoglio (anni) 4,04



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.

Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
DE000A1EWWVADIDAS AG		Azionario	Azioni Europa	0,15%
LU2870273385	ADX MSCI ER GOVER BD 7-10ETF	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,82%
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Azionario	Azioni Europa	0,29%
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	Azionario	Azioni Europa	0,29%
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	Azionario	Azioni Europa	0,26%
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Azionario	Azioni Europa	0,23%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Azionario	Azioni Europa	1,39%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Azionario	Azioni Europa	0,43%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Azionario	Azioni Europa	0,54%
DE000BASF111	BASF SE	Azionario	Azioni Europa	0,34%
IT0005614182	BOTS 0 03/31/25	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,04%
IT0005383309	BTPS 1.35 04/01/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,42%
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,71%
LU0323048693	CANDR MONEY MARKET-V-C	Monetario	Monetario Euro	0,36%
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Azionario	Azioni Europa	0,18%
LU2870272734	D-X MSCI EUROP SCR UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	2,57%
LU2870272577	D-X MSCI US SCR D UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	5,28%
FR0000120644	DANONE	Azionario	Azioni Europa	0,39%
DE0001102580	DBR 0 02/15/32	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,64%
DE0001102549	DBR 0 05/15/36	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,28%
DE0001102507	DBR 0 08/15/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,42%
DE000BU2Z015	DBR 2.6 08/15/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,30%
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	Azionario	Azioni Europa	0,39%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Azionario	Azioni Europa	0,25%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,24%
DE0005552004	DHL GROUP	Azionario	Azioni Europa	0,31%
LU0717016207	EIS-PB BOND CORPORATE EUR-I	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,48%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	3,52%
FR0010208488	ENGIE	Azionario	Azioni Europa	0,38%
IT0003132476	ENI SPA	Azionario	Azioni Europa	0,28%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	Azionario	Azioni Europa	0,53%
EU000A3KSXE1EU	0 07/04/31	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,43%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	0,46%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,90%
LU0335977202	EURIZON FUND-EQ EURO LTE-Z	Azionario	Azioni Europa	2,17%
LU0335978606	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,20%
NL0015001FS8	FERROVIAL SE	Azionario	Azioni Europa	0,43%
LU1278883456	FONDITALIA CREDIT ABS-T	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,49%
FR001400H7V7	FRTR 3 05/25/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,90%
IT0000062072	GENERALI	Azionario	Azioni Europa	0,73%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Azionario	Azioni Europa	0,21%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Azionario	Azioni Europa	0,64%
NL0011821202	ING GROEP NV	Azionario	Azioni Europa	0,33%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,93%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	2,52%
LU2073761590	INTERFUND EUROPEAN UNION BON	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,09%
LU0231172585	INTERFUND SYSTEM EVOLUTION	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	1,54%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	0,93%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,72%
LU0074297200	INTERFUND-EURO BOND MED TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,48%
IE000BIOGCN3	ISHARES CORE UK GILTS EURH D	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,93%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,10%
IE00BSKRJZ44	ISHARES USD TRES 20PLUS YR	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,65%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	2,65%
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Azionario	Azioni Europa	0,29%
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Azionario	Azioni Europa	0,61%
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Azionario	Azioni Europa	0,20%
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Azionario	Azioni Europa	0,38%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	2,24%
NL0013654783	PROSUS NV	Azionario	Azioni Europa	0,41%

Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	Azionario	Azioni Europa	0,31%
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Azionario	Azioni Europa	0,24%
FR0000120578	SANOFI	Azionario	Azioni Europa	0,50%
DE0007164600	SAP SE	Azionario	Azioni Europa	0,54%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Azionario	Azioni Europa	0,60%
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,41%
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US MID CAP	Azionario	Azioni USA	1,38%
ES0000012F76	SPGB 0 1/2 04/30/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,89%
ES0000012L78	SPGB 3.55 10/31/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,76%
US91282CLF67	T 3 7/8 08/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	1,38%
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Azionario	Azioni Europa	0,24%
LU1852211991	UBS ETF SUST DV BK BD H-EURA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	4,60%
LU1852211215	UBS SUST DEV BB HAUDACC	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	3,43%
LU2880762781	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,97%
LU2880762948	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	1,80%
GB00B24FF097	UKT 4 3/4 12/07/30	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,94%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	Azionario	Azioni Europa	0,32%
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Altro	Real Estate	0,14%
NL0000395903	WOLTERS KLUWER	Azionario	Azioni Europa	0,28%