

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:

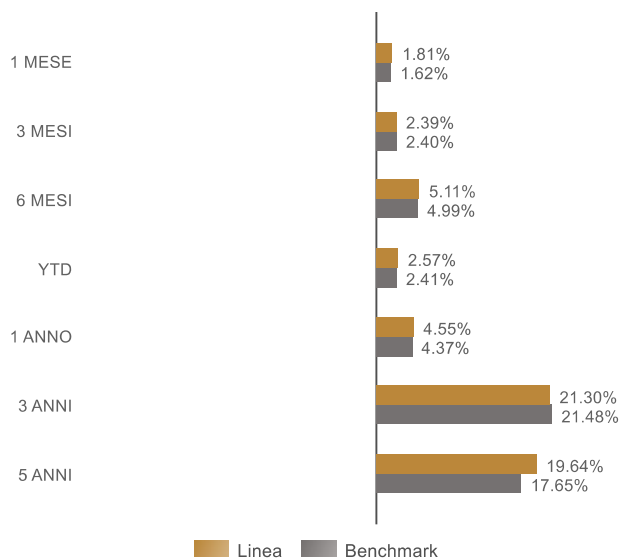
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	15%
MSCI World Ex EMU in USD	12%
MSCI EMU NETR Index in EUR	18%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	20%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	35%

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 gestioni in detti OICR potrebbe limitarne l'apprezzamento.

Risultati della gestione

Performance cumulate



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata* 5,02%

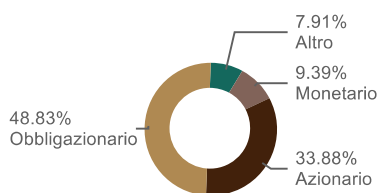
* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Scomposizione per Asset Allocation

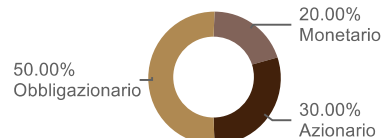
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario	9,39%	20,00%
Obbligazionario	48,83%	50,00%
Azionario	33,88%	30,00%
Altro	7,91%	0,00%

Analisi del portafoglio

Composizione Linea al 27-feb-26



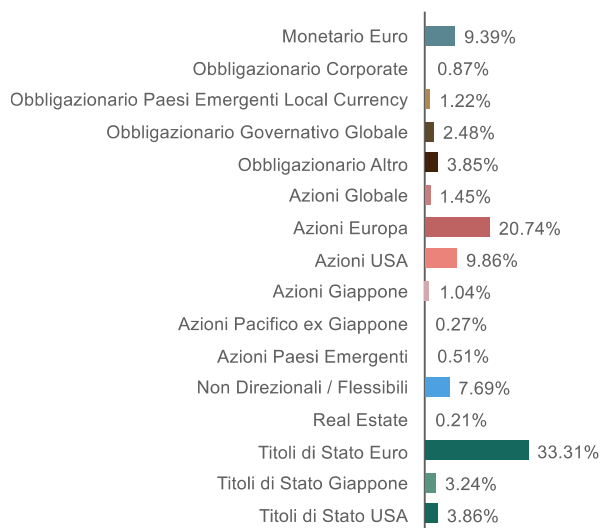
Composizione BMK al 27-feb-26



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario Euro	9,39%	20,00%
Obbligazionario Corporate	0,87%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	1,22%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	2,48%	15,00%
Obbligazionario Altro	3,85%	0,00%
Azioni Globale	1,45%	12,00%
Azioni Europa	20,74%	18,00%
Azioni USA	9,86%	0,00%
Azioni Giappone	1,04%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,27%	0,00%
Azioni Paesi Emergenti	0,51%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	7,69%	0,00%
Real Estate	0,21%	0,00%
Titoli di Stato Euro	33,31%	35,00%
Titoli di Stato Giappone	3,24%	0,00%
Titoli di Stato USA	3,86%	0,00%

Composizione Linea al 27-feb-26



Duration

Duration del portafoglio (anni) 3,49



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
LU2870273385	ADX MSCI ER GOVER BD 7-10ETF	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	7,15%
LU2870273039	ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,08%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,62%
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Azionario	Azioni Europa	0,37%
NL0000235190	AIRBUS SE	Azionario	Azioni Europa	0,21%
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	Azionario	Azioni Europa	0,25%
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Azionario	Azioni Europa	0,32%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Azionario	Azioni Europa	1,32%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Azionario	Azioni Europa	0,32%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Azionario	Azioni Europa	0,47%
DE000BASF111	BASF SE	Azionario	Azioni Europa	0,29%
FR0000120503	BOUYGUES SA	Azionario	Azioni Europa	0,22%
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,72%
LU0323048693	CANDR MONEY MARKET-V-C	Monetario	Monetario Euro	3,46%
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Azionario	Azioni Europa	0,42%
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	Azionario	Azioni Europa	0,20%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	1,68%
LU2870272577	D-X MSCI US SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	1,23%
LU2870272650	D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	Azionario	Azioni USA	1,26%
LU2870272908	D-X MSCI WRLD SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Globale	1,45%
DE0001102580	DBR 0 02/15/32	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,59%
DE0001102507	DBR 0 08/15/30 TWIN	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,81%
DE000BU2Z015	DBR 2.6 08/15/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,92%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Azionario	Azioni Europa	0,53%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,25%
DE0005552004	DHL GROUP	Azionario	Azioni Europa	0,38%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	3,46%
FR0010208488	ENGIE	Azionario	Azioni Europa	0,40%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	Azionario	Azioni Europa	0,24%
EU000A3KSXE1	EU 0 07/04/31	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,41%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	1,32%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,87%
LU1278883456	FONDITALIA CREDIT ABS-T	Altro	Non Direzionali / Flessibili	2,48%
GBP	GBP	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,00%
IT0000062072	GENERALI	Azionario	Azioni Europa	0,75%
LU1386167388	GENERALI IN-C&E EU BD-GX EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,99%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Azionario	Azioni Europa	0,35%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Azionario	Azioni Europa	0,70%
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Azionario	Azioni Europa	0,27%
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Azionario	Azioni Europa	0,34%
NL0011821202	ING GROEP NV	Azionario	Azioni Europa	0,24%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,83%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	3,38%
LU0109669738	INTERFUND-EQTY GLB EMG MKTS	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,51%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	1,04%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	5,12%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	3,43%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,40%
IE00B4WXJH41	ISHARES EURO GOVT 10-15YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,21%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,80%
DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	Azionario	Azioni Europa	0,45%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	0,96%
IE00BD9MMF62	JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	4,61%
FI0009013403	KONE OYJ-B	Azionario	Azioni Europa	0,39%
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	Azionario	Azioni Europa	0,41%
FR0000120321	L'OREAL	Azionario	Azioni Europa	0,59%
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Azionario	Azioni Europa	0,50%
LU2832875210	M&G LUX ASI LO CU B-EURCIACC	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,23%
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Azionario	Azioni Europa	0,21%
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,24%

Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Azionario	Azioni Europa	0,38%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,10%
NL0013654783	PROSUS NV	Azionario	Azioni Europa	0,16%
DE0007030009	RHEINMETALL AG	Azionario	Azioni Europa	0,10%
FR0000120578	SANOFI	Azionario	Azioni Europa	0,30%
DE0007164600	SAP SE	Azionario	Azioni Europa	0,42%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Azionario	Azioni Europa	0,74%
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,40%
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	Azionario	Azioni Europa	0,23%
ES0000012F76	SPGB 0 1/2 04/30/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,53%
ES0000012L78	SPGB 3.55 10/31/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,77%
IE00B4YBJ215	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	Azionario	Azioni USA	0,48%
US91282CLF67	T 3 7/8 08/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	3,86%
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Azionario	Azioni Europa	0,55%
LU2880762948	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	2,48%
BE0003739530	UCB SA	Azionario	Azioni Europa	0,34%
GB00B24FF097	UKT 4 3/4 12/07/30	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,95%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	Azionario	Azioni Europa	0,26%
FR0000125486	VINCI SA	Azionario	Azioni Europa	0,20%
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Altro	Real Estate	0,21%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	1,99%
LU3003218446	X JAPAN GOVERNMENT BOND 2CEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	1,25%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	2,37%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,27%