

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Novembre 2006
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	50.000,00
Esposizione azionaria massima	20%

Benchmark:

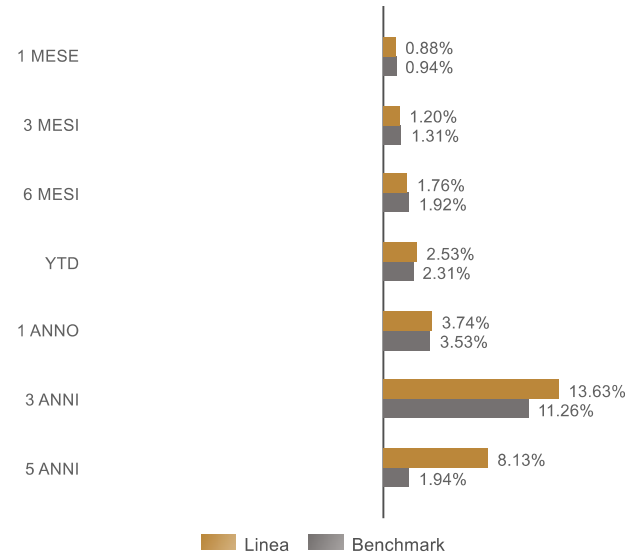
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	10%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	30%
MSCI World Ex EMU in USD	4%
MSCI EMU NETR Index in EUR	6%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	50%

Politica di investimento

Il portafoglio è orientato prevalentemente verso OICR che investono in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria dell'area Euro. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario hanno natura residuale, mentre gli strumenti derivati sono utilizzati solo con finalità di copertura. Gli OICR di natura azionaria non possono superare il 20% del patrimonio, salvo il temporaneo superamento determinato dal rialzo delle quotazioni relative degli strumenti finanziari in portafoglio. Nell'ambito della discrezionalità del gestore possono essere utilizzati anche OICR flessibili.

Risultati della gestione

Performance cumulate



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata* 3,44%

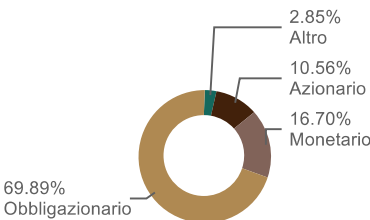
* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Analisi del portafoglio

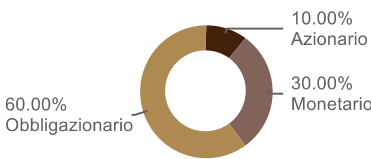
Scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario	16,70%	30,00%
Obbligazionario	69,89%	60,00%
Azionario	10,56%	10,00%
Altro	2,85%	0,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



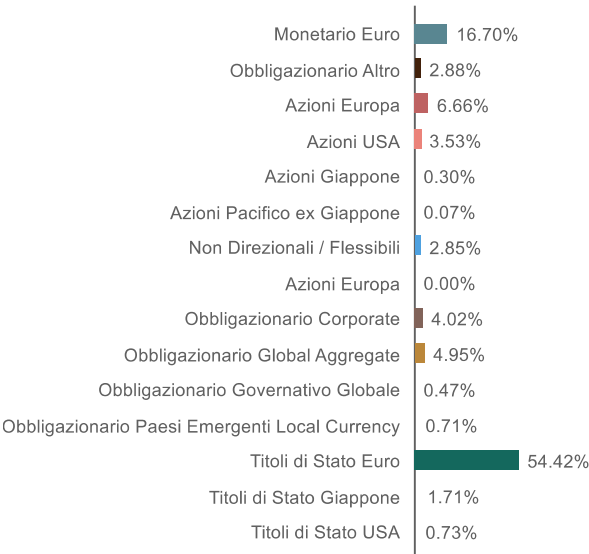
Composizione BMK al 31-ott-25



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

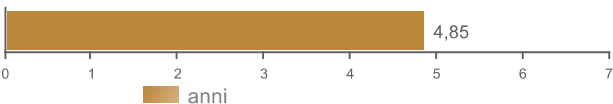
	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario Euro	16,70%	30,00%
Obbligazionario Altro	2,88%	1,00%
Azioni Europa	6,66%	0,00%
Azioni USA	3,53%	4,00%
Azioni Giappone	0,30%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,07%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	2,85%	0,00%
Azioni Europa	0,00%	6,00%
Obbligazionario Corporate	4,02%	0,00%
Obbligazionario Global Aggregate	4,95%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	0,47%	50,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,71%	0,00%
Titoli di Stato Euro	54,42%	2,00%
Titoli di Stato Giappone	1,71%	2,00%
Titoli di Stato USA	0,73%	5,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



Duration

Duration del portafoglio (anni) 4,85



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	6,48%
LU2870273039	ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,26%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,94%
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,29%
LU1287023185	AM EURO GOV BOND 7-10Y-ETF A	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,50%
LU2756541327	AST FD-SYS US CO FX IN-IH EA	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,73%
LU0323048693	CANDR MONEY MARKET-V-C	Monetario	Monetario Euro	4,95%
LU1434529217	CANDRIAM SUS MM EUR-ID EUR	Monetario	Monetario Euro	4,85%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	0,55%
LU2870272577	D-X MSCI US SCR D UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	1,23%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	1,07%
LU0278427041	EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	6,57%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	1,02%
LU0335987003	EURIZON FUND-CASH EUR-Z	Monetario	Monetario Euro	0,58%
LU0335987854	EURIZON FUND-EUR LNGTR LTE-Z	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,37%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,96%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,89%
LU2073761590	INTERFUND EUROPEAN UNION BON	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,96%
LU0231172585	INTERFUND SYSTEM EVOLUTION	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	3,00%
LU0074298273	INTERFUND-BOND USA PLUS	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	3,45%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	0,30%
LU0250744751	INTERFUND-EURO BND SHT T 3-5	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	7,73%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,88%
LU0074297200	INTERFUND-EURO BOND MED TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	12,77%
LU0074296657	INTERFUND-EURO CURRENCY	Monetario	Monetario Euro	2,97%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	1,52%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,70%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,43%
IE00BCRY6441	ISHARES GBP ULTRASHORT BOND	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,49%
IE00B428Z604	ISHARES SPAIN GOVT BND	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,24%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	3,24%
LU1047639791	JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	Azionario	Azioni Europa	0,83%
IE00BD9MMF62	JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	2,28%
IE00BF4G7076	JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Azionario	Azioni USA	0,78%
LU3093647595	M&G LUX ASI LO CU B-E CI H A	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,71%
IE00BZ090894	NB CORP HYB BND-EUR I ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	1,01%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,03%
LU2098179695	UBS BBG JAP GOV 1-3 UCIT-JPY	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	1,29%
LU2880762781	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,47%
LU0494592974	X AUSTRALIA GOV BND 1C	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,15%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,42%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	2,04%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,07%

