

Caratteristiche della linea

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Inizio gestione | 02 Novembre 2006 |
| Livello di rischio massimo | Medio |
| Soglia minima di ingresso | 50.000,00 |
| Esposizione azionaria massima | 30% |

Benchmark:

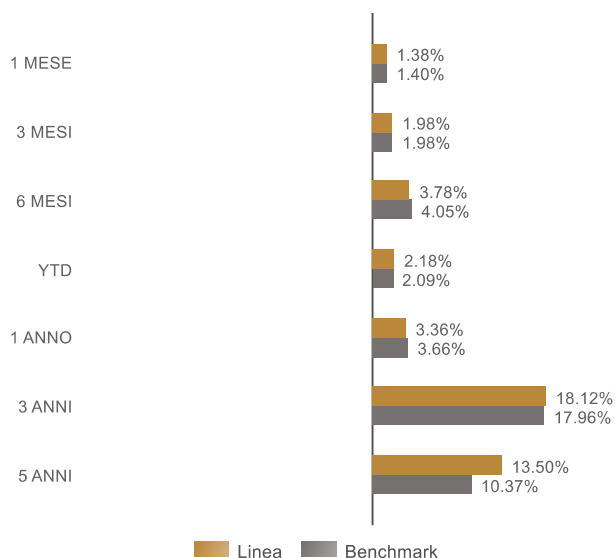
| | |
|---|-----|
| JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR | 10% |
| MSCI World Ex EMU in USD | 8% |
| MSCI EMU NETR Index in EUR | 12% |
| JPM GBI EMU Unhedged in EUR | 45% |
| ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR | 25% |

Politica di investimento

Il portafoglio è orientato prevalentemente verso OICR diversificati sui mercati internazionali, con una significativa presenza di strumenti finanziari denominati in Euro. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario avranno natura residuale, con duration medio/bassa, mentre gli strumenti derivati saranno utilizzati solo con finalità di copertura. Gli OICR di natura azionaria non possono superare il 30% del patrimonio, salvo il temporaneo superamento determinato dal rialzo delle quotazioni relative degli strumenti finanziari in portafoglio. Nell'ambito della discrezionalità del gestore potranno essere utilizzati anche OICR flessibili.

Risultati della gestione

Performance cumulate



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata* 3,90%

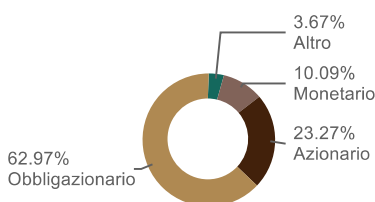
* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Scomposizione per Asset Allocation

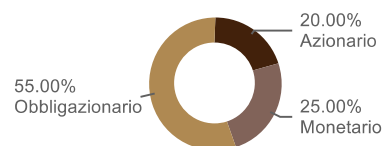
| | Linea al 27-feb-26 | BMK al 27-feb-26 |
|-----------------|--------------------|------------------|
| Monetario | 10,09% | 25,00% |
| Obbligazionario | 62,97% | 55,00% |
| Azionario | 23,27% | 20,00% |
| Altro | 3,67% | 0,00% |

Analisi del portafoglio

Composizione Linea al 27-feb-26



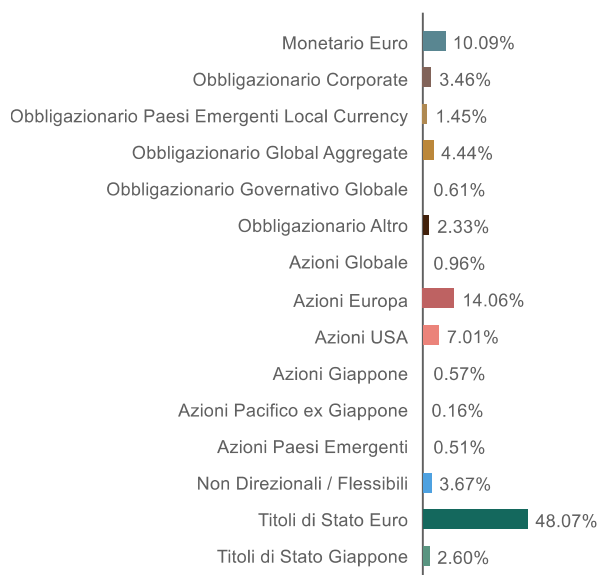
Composizione BMK al 27-feb-26



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

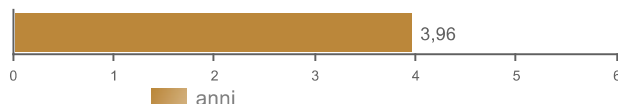
| | Linea al 27-feb-26 | BMK al 27-feb-26 |
|--|--------------------|------------------|
| Monetario Euro | 10,09% | 25,00% |
| Obbligazionario Corporate | 3,46% | 0,00% |
| Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency | 1,45% | 0,00% |
| Obbligazionario Global Aggregate | 4,44% | 0,00% |
| Obbligazionario Governativo Globale | 0,61% | 10,00% |
| Obbligazionario Altro | 2,33% | 0,00% |
| Azioni Globale | 0,96% | 8,00% |
| Azioni Europa | 14,06% | 12,00% |
| Azioni USA | 7,01% | 0,00% |
| Azioni Giappone | 0,57% | 0,00% |
| Azioni Pacifico ex Giappone | 0,16% | 0,00% |
| Azioni Paesi Emergenti | 0,51% | 0,00% |
| Non Direzionali / Flessibili | 3,67% | 0,00% |
| Titoli di Stato Euro | 48,07% | 45,00% |
| Titoli di Stato Giappone | 2,60% | 0,00% |

Composizione Linea al 27-feb-26



Duration

Duration del portafoglio (anni) 3,96



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 | 7,08% |
| LU2870273039 | ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 3,70% |
| LU2870273203 | ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 1,88% |
| LU1883305333 | AMUNDI EUROLAND EQY-M2EURC | Azionario | Azioni Europa | 1,19% |
| LU0323048693 | CANDR MONEY MARKET-V-C | Monetario | Monetario Euro | 1,48% |
| LU1434529217 | CANDRIAM SUS MM EUR-ID EUR | Monetario | Monetario Euro | 3,51% |
| LU3008629340 | D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF | Azionario | Azioni Europa | 1,11% |
| LU2870272577 | D-X MSCI US SCRND UCITS ETF | Azionario | Azioni USA | 1,75% |
| LU2870272650 | D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH | Azionario | Azioni USA | 2,41% |
| LU2870272908 | D-X MSCI WRDL SCRND UCITS ETF | Azionario | Azioni Globale | 0,96% |
| EUR | EUR | Monetario | Monetario Euro | 0,75% |
| LU0278427041 | EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 5,49% |
| LU0719365891 | EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z | Obbligazionario | Obbligazionario Corporate | 1,01% |
| LU0335987003 | EURIZON FUND-CASH EUR-Z | Monetario | Monetario Euro | 0,45% |
| LU1386167388 | GENERALI IN-C&E EU BD-GX EUR | Obbligazionario | Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency | 0,99% |
| LU2676764702 | INTERFD-BOND TACT ALL-PART A | Altro | Non Direzionali / Flessibili | 1,83% |
| LU2676764884 | INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A | Altro | Non Direzionali / Flessibili | 1,85% |
| LU2073761590 | INTERFUND EUROPEAN UNION BON | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 0,93% |
| LU0231172585 | INTERFUND SYSTEM EVOLUTION | Obbligazionario | Obbligazionario Corporate | 0,49% |
| LU0074298273 | INTERFUND-BOND USA PLUS | Obbligazionario | Obbligazionario Global Aggregate | 1,25% |
| LU0935864842 | INTERFUND-BOND USA PLUS-AH | Obbligazionario | Obbligazionario Global Aggregate | 1,50% |
| LU0109669738 | INTERFUND-EQTY GLB EMG MKTS | Azionario | Azioni Paesi Emergenti | 0,51% |
| LU0074299248 | INTERFUND-EQUITY JAPAN-A | Azionario | Azioni Giappone | 0,57% |
| LU0074298786 | INTERFUND-EUR CORPORATE BOND | Obbligazionario | Obbligazionario Corporate | 1,97% |
| LU0250744751 | INTERFUND-EURO BND SHT T 3-5 | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 5,64% |
| LU0074297978 | INTERFUND-EURO BOND LNG TERM | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 0,82% |
| LU0074297200 | INTERFUND-EURO BOND MED TERM | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 9,16% |
| LU0074296657 | INTERFUND-EURO CURRENCY | Monetario | Monetario Euro | 0,97% |
| IE00BFNM3G45 | ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA | Azionario | Azioni USA | 1,57% |
| IE00B53QG562 | ISHARES CORE MSCI EMU EUR A | Azionario | Azioni Europa | 0,87% |
| IE00B1FZSB30 | ISHARES CORE UK GILTS | Obbligazionario | Obbligazionario Altro | 1,00% |
| IE00B4WXJH41 | ISHARES EURO GOVT 10-15YR | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 0,44% |
| IE00B1FZS913 | ISHARES EURO GOVT 15-30YR | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 2,41% |
| IE00B1FZS806 | ISHARES EURO GOVT 7-10YR | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 1,87% |
| IE00BCRY6441 | ISHARES GBP ULTRASHORT BOND | Obbligazionario | Obbligazionario Global Aggregate | 0,48% |
| IE00B5V94313 | ISHARES GERMANY GOVT BND | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 0,47% |
| DE0005933923 | ISHARES MDAX UCITS DE EUR A | Azionario | Azioni Europa | 0,55% |
| IE00B428Z604 | ISHARES SPAIN GOVT BND | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 1,64% |
| IE00BFNM3B99 | ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC | Azionario | Azioni Europa | 5,08% |
| LU1047639791 | JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR | Azionario | Azioni Europa | 1,31% |
| IE00BD9MMF62 | JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF | Monetario | Monetario Euro | 2,94% |
| IE00BF4G7076 | JPM US REI EQ ACTIVE ETF | Azionario | Azioni USA | 0,90% |
| LU3093647595 | M&G LUX ASI LO CU B-E CI H A | Obbligazionario | Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency | 0,46% |
| IE00BZ090894 | NB CORP HYB BND-EUR I ACC | Obbligazionario | Obbligazionario Global Aggregate | 0,50% |
| LU0309035367 | PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I | Obbligazionario | Obbligazionario Altro | 1,16% |
| IE00B4YBJ215 | SS SPDR S&P 400 US MID CAP U | Azionario | Azioni USA | 0,38% |
| LU2098179695 | UBS BBG JAP GOV 1-3 UCIT-JPY | Obbligazionario | Titoli di Stato Giappone | 0,89% |
| LU2880762781 | UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA | Obbligazionario | Obbligazionario Governativo Globale | 0,12% |
| LU2880762948 | UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA | Obbligazionario | Obbligazionario Governativo Globale | 0,49% |
| LU0494592974 | X AUSTRALIA GOV BND 1C | Obbligazionario | Obbligazionario Altro | 0,17% |
| LU3119430570 | X EURZ GOVT BOND 10+ ESG 1C | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 2,02% |
| LU0952581584 | X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C | Obbligazionario | Titoli di Stato Giappone | 0,96% |
| LU3003218446 | X JAPAN GOVERNMENT BOND 2CEU | Obbligazionario | Titoli di Stato Giappone | 0,75% |
| LU0335987854 | YIS 5+ YEAR EMU GOVE BND-Z | Obbligazionario | Titoli di Stato Euro | 4,53% |
| LU2976315510 | YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z | Azionario | Azioni Europa | 3,95% |
| LU2976314380 | YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z | Azionario | Azioni Pacifico ex Giappone | 0,16% |
| LU0335989553 | YIS US GOVERNMENT BOND-Z | Obbligazionario | Obbligazionario Global Aggregate | 0,71% |