

### Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Novembre 2006
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	50.000,00
Esposizione azionaria massima	50%

### Benchmark:

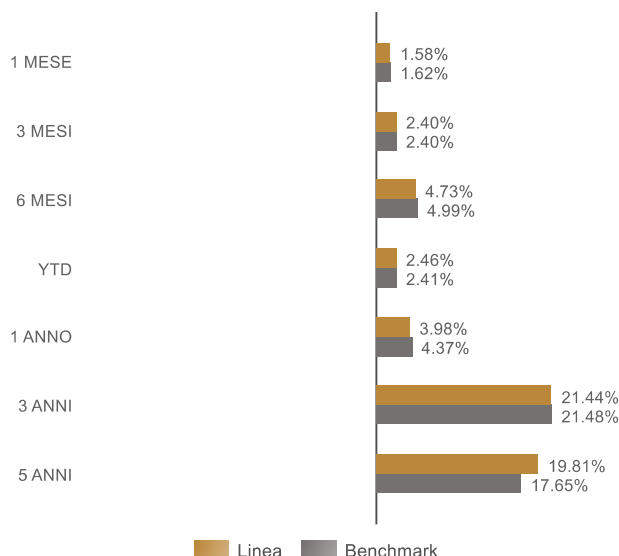
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	15%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	35%
MSCI World Ex EMU in USD	12%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	20%
MSCI EMU NETR Index in EUR	18%

### 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, mentre gli strumenti derivati saranno utilizzati solo con finalità di copertura. Gli OICR di natura azionaria non possono superare il 50% 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\* 5,12%

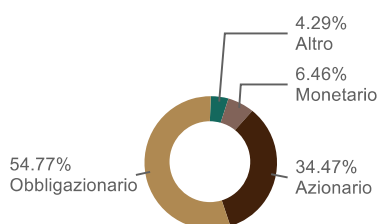
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

### Scomposizione per Asset Allocation

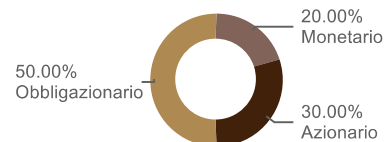
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario	6,46%	20,00%
Obbligazionario	54,77%	50,00%
Azionario	34,47%	30,00%
Altro	4,29%	0,00%

### Analisi del portafoglio

#### Composizione Linea al 27-feb-26



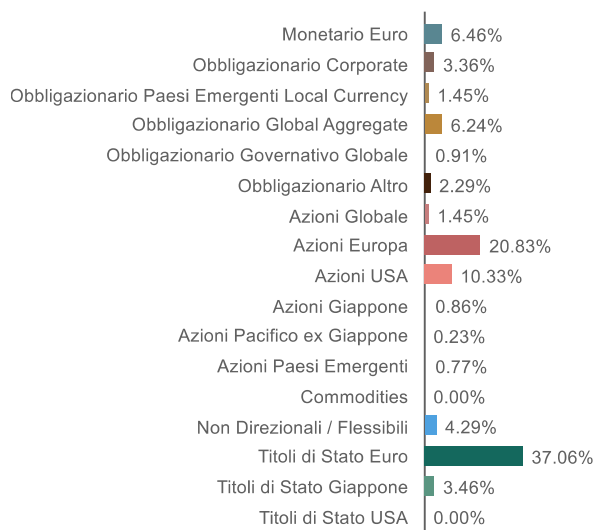
#### Composizione BMK al 27-feb-26



### Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

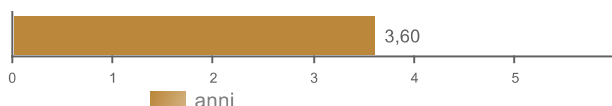
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario Euro	6,46%	20,00%
Obbligazionario Corporate	3,36%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	1,45%	0,00%
Obbligazionario Global Aggregate	6,24%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	0,91%	15,00%
Obbligazionario Altro	2,29%	0,00%
Azioni Globale	1,45%	12,00%
Azioni Europa	20,83%	18,00%
Azioni USA	10,33%	0,00%
Azioni Giappone	0,86%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,23%	0,00%
Azioni Paesi Emergenti	0,77%	0,00%
Commodities	0,00%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	4,29%	0,00%
Titoli di Stato Euro	37,06%	35,00%
Titoli di Stato Giappone	3,46%	0,00%
Titoli di Stato USA	0,00%	0,00%

#### Composizione Linea al 27-feb-26



### Duration

Duration del portafoglio (anni) 3,60



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	5,38%
LU2870273039	ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,47%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,33%
LU1900066462	AM MSCI EAST EUR EX RU-ETF A	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,00%
LU1883305333	AMUNDI EUROLAND EQY-M2EURC	Azionario	Azioni Europa	1,18%
LU0323048693	CANDR MONEY MARKET-V-C	Monetario	Monetario Euro	1,59%
LU1434529217	CANDRIAM SUS MM EUR-ID EUR	Monetario	Monetario Euro	1,46%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	0,95%
LU2870272577	D-X MSCI US SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	3,45%
LU2870272650	D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	Azionario	Azioni USA	2,82%
LU2870272908	D-X MSCI WRLD SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Globale	1,45%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	0,00%
LU1140883403	ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR	Azionario	Azioni Europa	0,43%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	0,80%
LU0278427041	EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,93%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,95%
LU0388707696	FONDITALIA-EQY USA BLUE CH-T	Azionario	Azioni USA	0,00%
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	1,30%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	3,00%
LU2073761590	INTERFUND EUROPEAN UNION BON	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,56%
LU0231172585	INTERFUND SYSTEM EVOLUTION	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,45%
LU0074298273	INTERFUND-BOND USA PLUS	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	1,84%
LU0935864842	INTERFUND-BOND USA PLUS-AH	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,74%
LU0109669738	INTERFUND-EQTY GLB EMG MKTS	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,77%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	0,86%
LU0074298786	INTERFUND-EUR CORPORATE BOND	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	1,96%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,02%
LU0074297200	INTERFUND-EURO BOND MED TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	5,50%
LU0074296657	INTERFUND-EURO CURRENCY	Monetario	Monetario Euro	1,17%
LU1775950634	INVESCO-ASIA EQUITY-S USDACC	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,00%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	1,08%
IE00B53QG562	ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	Azionario	Azioni Europa	0,46%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,00%
IE00B4WXJH41	ISHARES EURO GOVT 10-15YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,64%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,68%
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,61%
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	0,52%
IE00B428Z604	ISHARES SPAIN GOVT BND	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,61%
IE00BSKRJZ44	ISHARES USD TRES 20PLUS YR	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,00%
IE00BGPP6697	ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,00%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	8,89%
LU1047639791	JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	Azionario	Azioni Europa	1,88%
IE00BD9MMF62	JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	1,45%
LU1814672074	JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	Azionario	Azioni Europa	0,35%
IE00BF4G7076	JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Azionario	Azioni USA	1,79%
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	0,48%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,06%
IE00B4YBJ215	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	Azionario	Azioni USA	0,48%
IE00BHXMHQ6E	UB ET SP 50 SCR & SC-HE EU A	Azionario	Azioni USA	0,71%
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	0,91%
GB00B15KYG5C	WT INDUSTRIAL METALS	Altro	Commodities	0,00%
LU0494592974	X AUSTRALIA GOV BND 1C	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,23%
LU3119430570	X EURZ GOVT BOND 10+ ESG 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,01%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	1,42%
LU3003218446	X JAPAN GOVERNMENT BOND 2CEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,75%

## Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
LU0335987854	YIS 5+ YEAR EMU GOVE BND-Z	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,85%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	6,17%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,23%
LU0335989553	YIS US GOVERNMENT BOND-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	2,70%