

### Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Novembre 2006
Livello di rischio massimo	Alto
Soglia minima di ingresso	50.000,00
Esposizione azionaria massima	100%

### Benchmark:

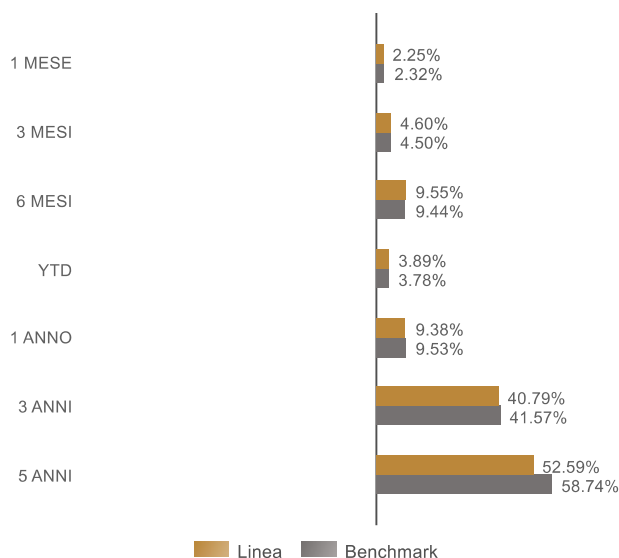
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	15%
MSCI World Ex EMU in USD	30%
MSCI EMU NETR Index in EUR	45%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	10%

### Politica di investimento

Il portafoglio è composto prevalentemente da OICR di natura azionaria, diversificati sui mercati internazionali. 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 possono raggiungere il 100% del patrimonio. Nell'ambito della discrezionalità del gestore potranno essere utilizzati anche OICR flessibili.

### Risultati della gestione

#### Performance cumulate



#### Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata\* 11,16%

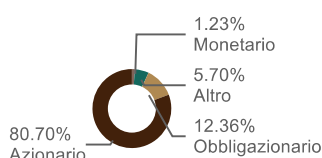
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

### Scomposizione per Asset Allocation

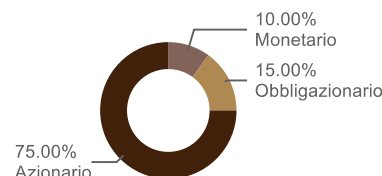
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario	1,23%	10,00%
Obbligazionario	12,36%	15,00%
Azionario	80,70%	75,00%
Altro	5,70%	0,00%

### Analisi del portafoglio

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



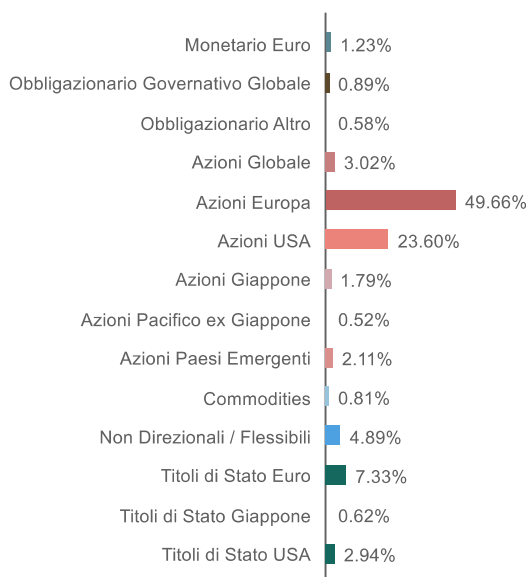
#### Composizione BMK al 27-feb-26



### Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario Euro	1,23%	10,00%
Obbligazionario Governativo Globale	0,89%	15,00%
Obbligazionario Altro	0,58%	0,00%
Azioni Globale	3,02%	30,00%
Azioni Europa	49,66%	45,00%
Azioni USA	23,60%	0,00%
Azioni Giappone	1,79%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,52%	0,00%
Azioni Paesi Emergenti	2,11%	0,00%
Commodities	0,81%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	4,89%	0,00%
Titoli di Stato Euro	7,33%	0,00%
Titoli di Stato Giappone	0,62%	0,00%
Titoli di Stato USA	2,94%	0,00%

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



### Duration

Duration del portafoglio (anni) 1,19



### Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
LU1646360971	AM CR MSCI EMU UCIT ETF DIST	Azionario	Azioni Europa	8,51%
LU1900066462	AM MSCI EAST EUR EX RU-ETF A	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,73%
LU1883305333	AMUNDI EUROLAND EQY-M2EURC	Azionario	Azioni Europa	6,14%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	0,92%
LU2870272577	D-X MSCI US SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	9,74%
LU2870272650	D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	Azionario	Azioni USA	0,38%
LU2870272908	D-X MSCI WRLD SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Globale	2,18%
LU1140883403	ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR	Azionario	Azioni Europa	0,54%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	0,74%
LU0388707696	FONDITALIA-EQY USA BLUE CH-T	Azionario	Azioni USA	3,06%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	4,89%
LU0109669738	INTERFUND-EQTY GLB EMG MKTS	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,82%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	1,79%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,01%
LU0074296657	INTERFUND-EURO CURRENCY	Monetario	Monetario Euro	0,49%
LU1775950634	INVESCO-ASIA EQUITY-S USDACC	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,56%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	5,03%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,58%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,13%
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOVT 7-10YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,19%
DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	Azionario	Azioni Europa	0,98%
IE00B1FZS798	ISHARES USD TREASURY 7-10Y	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,41%
IE00BSKRJZ44	ISHARES USD TRES 20PLUS YR	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	2,53%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	11,70%
LU1047639791	JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	Azionario	Azioni Europa	7,43%
LU1814672074	JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	Azionario	Azioni Europa	3,32%
IE00BF4G7076	JPM US REI EQ ACTIVE ETF	Azionario	Azioni USA	4,40%
IE00B4YBJ215	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	Azionario	Azioni USA	0,99%
LU2880762781	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,89%
IE00B3RBWM2€	VANG FTSE AW USDD	Azionario	Azioni Globale	0,85%
GB00B15KYG5€	WT INDUSTRIAL METALS	Altro	Commodities	0,81%
LU3119430570	X EURZ GOVT BOND 10+ ESG 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,00%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,62%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	10,12%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,52%