

**Caratteristiche della linea**

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| Inizio gestione               | 01 Gennaio 2021 |
| Livello di rischio massimo    | Medio           |
| Soglia minima di ingresso     | 2.500.000,00    |
| Esposizione azionaria massima | 20%             |

**Benchmark:**

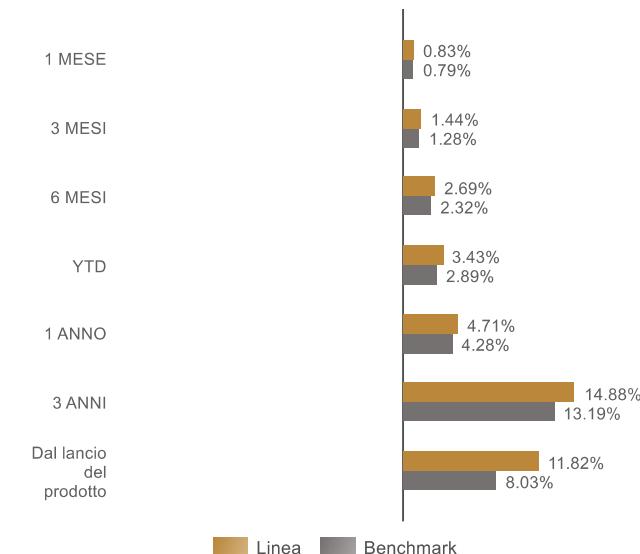
|   |     |
|---|-----|
| Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index | 9%  |
| MSCI EMU NETR Index in EUR                            | 5%  |
| MSCI World Ex EMU in USD                              | 5%  |
| ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR       | 36% |
| JPM GBI Global 1-10 Maturity Sector Unhedged USD      | 10% |
| J.P. Morgan GBI EMU 1_10 Index in EUR                 | 35% |

**Politica di investimento**

La componente azionaria non può superare il 20% del patrimonio, salvo il temporaneo superamento determinato dal rialzo delle quotazioni relative degli strumenti finanziari in portafoglio. La linea di gestione avrà un livello complessivo di liquidabilità medio/alto ed un livello complessivo di volatilità medio. Il patrimonio potrà essere investito anche in quote di OICR di natura flessibile (intendendosi come tali gli OICR che possono variare sensibilmente la composizione dei propri investimenti, tra le diverse categorie di strumenti finanziari). Gli investimenti avranno per oggetto prevalente titoli denominati nelle divise di Stati appartenenti all'OCSE ed in particolare nelle divise degli Stati appartenenti all'Unione Europea, Stati Uniti d'America, Giappone, Canada, Australia, Nuova Zelanda e Svizzera.

**Risultati della gestione**

## Performance cumulate



■ Linea ■ Benchmark

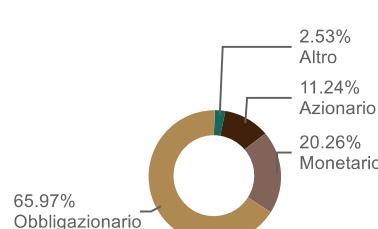
**Dati di Rischio**

Volatilità annualizzata realizzata\* 2,48%

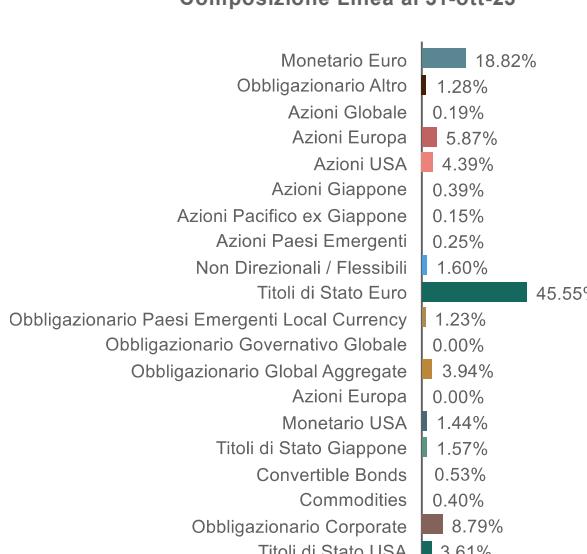
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

**Analisi del portafoglio****Scomposizione per Asset Allocation**

|                 | Linea al 31-ott-25 | BMK al 31-ott-25 |
|-----------------|--------------------|------------------|
| Monetario       | 20,26%             | 36,00%           |
| Obbligazionario | 65,97%             | 54,00%           |
| Azionario       | 11,24%             | 10,00%           |
| Altro           | 2,53%              | 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                                 | 18,82%             | 36,00%           |
| Obbligazionario Altro                          | 1,28%              | 0,00%            |
| Azioni Globale                                 | 0,19%              | 0,00%            |
| Azioni Europa                                  | 5,87%              | 0,00%            |
| Azioni USA                                     | 4,39%              | 5,00%            |
| Azioni Giappone                                | 0,39%              | 0,00%            |
| Azioni Pacifico ex Giappone                    | 0,15%              | 0,00%            |
| Azioni Paesi Emergenti                         | 0,25%              | 0,00%            |
| Non Direzionali / Flessibili                   | 1,60%              | 0,00%            |
| Titoli di Stato Euro                           | 45,55%             | 0,00%            |
| Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency | 1,23%              | 0,00%            |
| Obbligazionario Governativo Globale            | 0,00%              | 45,00%           |
| Obbligazionario Global Aggregate               | 3,94%              | 0,00%            |
| Azioni Europa                                  | 0,00%              | 5,00%            |
| Monetario USA                                  | 1,44%              | 0,00%            |
| Titoli di Stato Giappone                       | 1,57%              | 0,00%            |
| Convertible Bonds                              | 0,53%              | 0,00%            |
| Commodities                                    | 0,40%              | 0,00%            |
| Obbligazionario Corporate                      | 8,79%              | 9,00%            |
| Titoli di Stato USA                            | 3,61%              | 0,00%            |

**Composizione Linea al 31-ott-25****Duration**

Duration del portafoglio (anni) 2,73



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 del 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  |
|---|------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------|
| LU0683601610                            | AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD  | Azionario         | Azioni USA                       | 0,23% |
| IE00B4BNMY34                            | ACCENTURE PLC-CL A           | Azionario         | Azioni USA                       | 0,05% |
| LU2870273385                            | ADX MSCI ER GOVER BD 7-10ETF | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 1,27% |
| LU2870273039                            | ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 0,89% |
| LU2870273203                            | ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 1,00% |
| LU2009201802                            | AILIS GLOBAL MKT NEUTRAL-I   | Altro             | Non Direzionali / Flessibili     | 0,99% |
| IE00B81TMV64                            | ALGEBRIS FINAN CR-I EUR      | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,55% |
| IE00BK1KGS86                            | ALGEBRIS IG FINAN CR-B EUR   | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 0,91% |
| LU1650487413                            | AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A  | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 7,91% |
| LU1650488494                            | AM EURO GOV BOND 3-5Y-ETF A  | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 5,36% |
| US0231351067                            | AMAZON.COM INC               | Azionario         | Azioni USA                       | 0,09% |
| FR0007435920                            | AMUNDI EUR LQ SH TR RES-IEUR | Monetario         | Monetario Euro                   | 3,60% |
| LU1681045370                            | AMUNDI MSCI EMERG MARK       | Azionario         | Azioni Paesi Emergenti           | 0,09% |
| US0382221051                            | APPLIED MATERIALS INC        | Azionario         | Azioni USA                       | 0,11% |
| NL0010273215                            | ASML HOLDING NV              | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,16% |
| GB0006731235                            | ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,12% |
| LU2756541673                            | ASTE FND-FNACL CRE OPOR-IHEU | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 0,51% |
| LU0290352532                            | BANOR SICAV-EURO BOND -I CAP | Altro             | Non Direzionali / Flessibili     | 0,61% |
| US0846707026                            | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | Azionario         | Azioni USA                       | 0,04% |
| LU0111549050                            | BNP EURO GOVERN BD-I         | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 2,86% |
| FR0000131104                            | BNP PARIBAS                  | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,12% |
| LU2008760592                            | BNPP EASY CB SRI PAB 1-3 ETF | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 0,57% |
| IT0005640666                            | BOTS 0 03/13/26              | Monetario         | Monetario Euro                   | 4,39% |
| IT0005666851                            | BOTS 0 08/14/26              | Monetario         | Monetario Euro                   | 2,79% |
| IT0005617367                            | BOTS 0 10/14/25              | Monetario         | Monetario Euro                   | 2,76% |
| IT0005517195                            | BTPS 1.6 11/22/28            | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 2,55% |
| IT0005413171                            | BTPS 1.65 12/01/30           | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 3,82% |
| IT0005611055                            | BTPS 3 10/01/29              | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 1,68% |
| IT0005358806                            | BTPS 3.35 03/01/35           | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 1,02% |
| IT0005557084                            | BTPS 3.6 09/29/25            | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 4,97% |
| FR001400T0D6                            | CANAL+SA                     | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,04% |
| FR0000125338                            | CAPGEMINI SE                 | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,10% |
| US1667641005                            | CHEVRON CORP                 | Azionario         | Azioni USA                       | 0,05% |
| US1729674242                            | CITIGROUP INC                | Azionario         | Azioni USA                       | 0,08% |
| LU3008629340                            | D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,12% |
| LU2870272734                            | D-X MSCI EUROP SCR UCITS ETF | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,45% |
| LU2870272577                            | D-X MSCI US SCRD UCITS ETF   | Azionario         | Azioni USA                       | 1,03% |
| FR0000120644                            | DANONE                       | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,13% |
| FR0014003TT8                            | DASSAULT SYSTEMES SE         | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,05% |
| DE0001102606                            | DBR 1.7 08/15/32             | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 0,92% |
| DE0005810055                            | DEUTSCHE BOERSE AG           | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,07% |
| LU1534068801                            | DWS FLOATING RATE NOTES-FC   | Monetario         | Monetario Euro                   | 1,14% |
| LU1043166203                            | EIS-PB BOND AGG EUR ST-I EUR | Obbligazionario   | Obbligazionario Global Aggregate | 3,15% |
| LU0717016207                            | EIS-PB BOND CORPORATE EUR-I  | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 3,01% |
| LU0717016462                            | EIS-PB EQUITY US             | Azionario         | Azioni USA                       | 1,51% |
| IT0003128367                            | ENEL SPA                     | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,10% |
| LU2188668326                            | ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate        | 1,99% |
| US5184391044                            | ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A  | Azionario         | Azioni USA                       | 0,07% |
| EUR                                     | EUR                          | Monetario         | Monetario Euro                   | 0,51% |
| LU1199649895                            | EURIZON FD BD ST TM EUR T1-Z | Monetario         | Monetario Euro                   | 3,63% |
| LU1393924268                            | EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,69% |
| LU0278427041                            | EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 0,75% |
| LU0335989983                            | EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z  | Obbligazionario   | Titoli di Stato Giappone         | 0,68% |
| LU0717016389                            | EURIZON INV SICAV-PB E EUR-I | Azionario         | Azioni Europa                    | 1,34% |
| LU0388707183                            | FONDITALIA-EQUITY ITALY-T    | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,37% |
| FR001400AIN5                            | FRTR 0 3/4 02/25/28          | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 3,48% |
| LU1373300679                            | GENERALI INV-EURO BOND-GX    | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro             | 0,57% |
| US3755581036                            | GILEAD SCIENCES INC          | Azionario         | Azioni USA                       | 0,08% |
| IE000MWUQBHQ(HSBC EURO STOXX 50 EUR ACC |                              | Azionario         | Azioni Europa                    | 0,21% |
| IE00B44T3H88                            | HSBC MSCI CHINA UCITS ETF    | Azionario         | Azioni Paesi Emergenti           | 0,16% |



## Principali posizioni in portafoglio

| ISIN                         | Strumento                     | Macro asset class | Asset class                                    | Peso  |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------|--|-------|
| ES0144580Y14                 | IBERDROLA SA                  | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,08% |
| NL0011821202                 | ING GROEP NV                  | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,12% |
| LU00123381807                | INTERFUND-EM MRKT LO CUR BND  | Obbligazionario   | Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency | 1,09% |
| LU0074297200                 | INTERFUND-EURO BOND MED TERM  | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                           | 2,72% |
| LU0074299081                 | INTERFUND-GLOBAL CONVERTIBLE  | Altro             | Convertible Bonds                              | 0,53% |
| IE00B3YCGJ38                 | INVESCO S&P 500 ACC           | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,16% |
| IE00B53Szb19                 | ISHARES NASDAQ 100 USD ACC    | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,10% |
| IE00BDFK1573                 | ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A  | Obbligazionario   | Titoli di Stato USA                            | 0,49% |
| LU1136954127                 | JAN HND PAN EURG ACC          | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,13% |
| LU1814671852                 | JPMORGAN EUR SMALL CP-I2AEU   | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,16% |
| FR0000120321                 | L'OREAL                       | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,08% |
| IE00BL6K6H97                 | L&G INDIA INR GOV BOND UCITS  | Obbligazionario   | Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency | 0,14% |
| FR0010307819                 | LEGRAND SA                    | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,09% |
| FR0000121014                 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI  | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,15% |
| LU1665238009                 | M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA  | Azionario         | Azioni Globale                                 | 0,08% |
| LU2415445670                 | M&G LX SUS MAC FLE CR-UIEURA  | Obbligazionario   | Obbligazionario Global Aggregate               | 0,79% |
| DE0007100000                 | MERCEDES-BENZ GROUP AG        | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,08% |
| LU0219445649                 | MFS MER-US VALUE FUND-I1USD   | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,05% |
| LU1079841273                 | OSSIAM SHILLER BRILY CAPE EUR | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,10% |
| GB00B24CGK7i                 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC   | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,05% |
| CH0012032048                 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN  | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,10% |
| FR0000120578                 | SANOFI                        | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,10% |
| DE0007164600                 | SAP SE                        | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,07% |
| GB00BP6MXD8-SHELL PLC        |                               | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,07% |
| DE0007236101                 | SIEMENS AG-REG                | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,14% |
| ES0000012K53                 | SPGB 0.8 07/30/29             | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                           | 1,43% |
| ES0000012L52                 | SPGB 3.15 04/30/33            | Obbligazionario   | Titoli di Stato Euro                           | 2,35% |
| US91282CCW9`T 0 3/4 08/31/26 |                               | Monetario         | Monetario USA                                  | 1,44% |
| US91282CJZ59 T 4 02/15/34    |                               | Obbligazionario   | Titoli di Stato USA                            | 3,12% |
| US8825081040                 | TEXAS INSTRUMENTS INC         | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,07% |
| FR0000120271                 | TOTALENERGIES SE              | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,10% |
| LU0132662635                 | UBAM-EUR FLOATING RATE NT-IC  | Obbligazionario   | Obbligazionario Corporate                      | 0,25% |
| LU2098179695                 | UBS BBG JAP GOV 1-3 UCIT-JPY  | Obbligazionario   | Titoli di Stato Giappone                       | 0,36% |
| GB00BPCJD88C                 | UKT 3 1/2 10/22/25            | Obbligazionario   | Obbligazionario Altro                          | 1,28% |
| IE00B3RBWM2`VANG             | FTSE AW USDD                  | Azionario         | Azioni Globale                                 | 0,11% |
| IE00BFMXYX26                 | VANG FTSE JPN USDA            | Azionario         | Azioni Giappone                                | 0,39% |
| US92343V1044                 | VERIZON COMMUNICATIONS INC    | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,06% |
| FR0000125486                 | VINCI SA                      | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,10% |
| FR0000127771                 | VIVENDI SE                    | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,06% |
| LU1428951294                 | VONTobel-US EQUITY-G          | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,12% |
| US9311421039                 | WALMART INC                   | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,06% |
| US2546871060                 | WALT DISNEY CO/THE            | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,09% |
| LU1155043398                 | WE SWITZERLAND I CHF          | Azionario         | Azioni Europa                                  | 0,12% |
| US9621661043                 | WEYERHAEUSER CO               | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,02% |
| LU0952581584                 | X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C    | Obbligazionario   | Titoli di Stato Giappone                       | 0,53% |
| IE00BCHWNW5X                 | MSCI USA HEALTH CARE 1D       | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,05% |
| DE000A1EK0G`X                | PH GOLD ETC EUR HDG           | Altro             | Commodities                                    | 0,40% |
| IE00BLNMYC90X                | S&P 500 EW 1C                 | Azionario         | Azioni USA                                     | 0,17% |
| LU2976314380                 | YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z      | Azionario         | Azioni Pacifico ex Giappone                    | 0,15% |