

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	01 Gennaio 2021
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	2.500.000,00
Esposizione azionaria massima	70%

Benchmark:

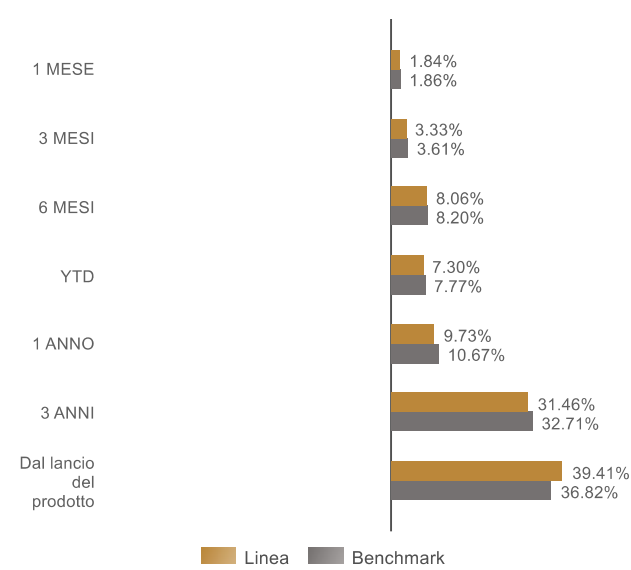
MSCI World Ex EMU in USD	25%
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index	5%
J.P. Morgan GBI EMU 1_10 Index in EUR	20%
MSCI EMU NETR Index in EUR	25%
IPM GBI Global 1-10 Maturity Sector Unhedged USD	5%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	20%

Politica di investimento

La componente azionaria non può superare il 70% del patrimonio, salvo il temporaneo superamento determinato dal rialzo delle quotazioni relative agli strumenti finanziari in portafoglio. La linea di gestione avrà un livello complessivo di liquidabilità medio/alto ed un livello complessivo di volatilità medio/elevato, pur potendo investire anche in strumenti a ridotta liquidabilità e/o altamente volatili. 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



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata\* 7,48%

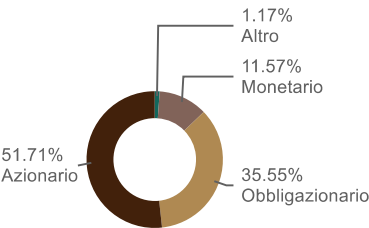
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Analisi del portafoglio

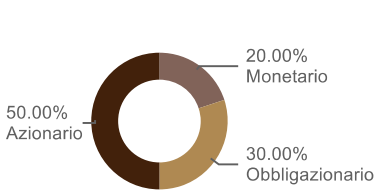
Scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario	11,57%	20,00%
Obbligazionario	35,55%	30,00%
Azionario	51,71%	50,00%
Altro	1,17%	0,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



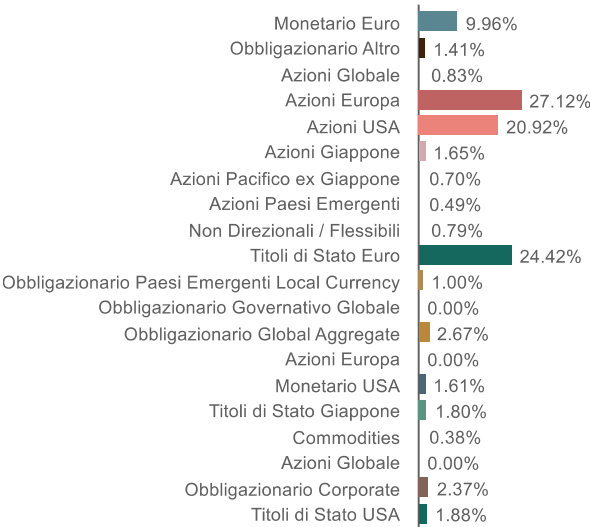
Composizione BMK al 31-ott-25



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

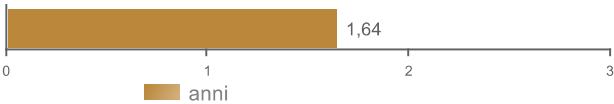
	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario Euro	9,96%	20,00%
Obbligazionario Altro	1,41%	0,00%
Azioni Globale	0,83%	0,00%
Azioni Europa	27,12%	2,00%
Azioni USA	20,92%	20,00%
Azioni Giappone	1,65%	1,50%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,70%	0,50%
Azioni Paesi Emergenti	0,49%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	0,79%	0,00%
Titoli di Stato Euro	24,42%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	1,00%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	0,00%	25,00%
Obbligazionario Global Aggregate	2,67%	0,00%
Azioni Europa	0,00%	25,00%
Monetario USA	1,61%	0,00%
Titoli di Stato Giappone	1,80%	0,00%
Commodities	0,38%	0,00%
Azioni Globale	0,00%	1,00%
Obbligazionario Corporate	2,37%	5,00%
Titoli di Stato USA	1,88%	0,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



Duration

Duration del portafoglio (anni) 1,64



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
LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	Azionario	Azioni USA	1,01%
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	Azionario	Azioni USA	0,21%
LU2870273385	ADX MSCI ER GOVER BD 7-10ETF	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,54%
LU2870273039	ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,75%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,47%
LU2009201802	AILIS GLOBAL MKT NEUTRAL-I	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,79%
IE00B81TMV64	ALGEBRIS FINAN CR-I EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,65%
LU1650487413	AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,07%
LU1650488494	AM EURO GOV BOND 3-5Y-ETF A	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,92%
IE0008TKP6O7	AM MS US ES SE EX UCIT-DRUSD	Azionario	Azioni USA	1,45%
US0231351067	AMAZON.COM INC	Azionario	Azioni USA	0,38%
FR0007435920	AMUNDI EUR LQ SH TR RES-IEUR	Monetario	Monetario Euro	0,77%
LU1834983477	AMUNDI EURSTX600 BANKS	Azionario	Azioni Europa	0,63%
LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERG MARK	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,31%
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Azionario	Azioni USA	0,52%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Azionario	Azioni Europa	0,69%
GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Azionario	Azioni Europa	0,52%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Azionario	Azioni USA	0,21%
LU0111549050	BNP EURO GOVERN BD-I	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,86%
FR0000131104	BNP PARIBAS	Azionario	Azioni Europa	0,49%
LU2008760592	BNPP EASY CB SRI PAB 1-3 ETF	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,50%
IT0005640666	BOTS 0 03/13/26	Monetario	Monetario Euro	2,59%
IT0005617367	BOTS 0 10/14/25	Monetario	Monetario Euro	2,24%
IT0005517195	BTPS 1.6 11/22/28	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,21%
IT0005413171	BTPS 1.65 12/01/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,86%
IT0005611055	BTPS 3 10/01/29	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,18%
IT0005358806	BTPS 3.35 03/01/35	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,74%
IT0005557084	BTPS 3.6 09/29/25	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,94%
FR001400T0D6	CANAL+SA	Azionario	Azioni Europa	0,18%
FR0000125338	CAPGEMINI SE	Azionario	Azioni Europa	0,41%
US1667641005	CHEVRON CORP	Azionario	Azioni USA	0,23%
US1729674242	CITIGROUP INC	Azionario	Azioni USA	0,40%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	0,44%
LU2870272734	D-X MSCI EUROP SCR UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	1,86%
LU2870272577	D-X MSCI US SCR D UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	2,32%
FR0000120644	DANONE	Azionario	Azioni Europa	0,54%
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Azionario	Azioni Europa	0,22%
DE0001102606	DBR 1.7 08/15/32	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,02%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Azionario	Azioni Europa	0,29%
LU1534068801	DWS FLOATING RATE NOTES-FC	Monetario	Monetario Euro	0,48%
LU1043166203	EIS-PB BOND AGG EUR ST-I EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	1,98%
LU0717016207	EIS-PB BOND CORPORATE EUR-I	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,42%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	6,95%
IT0003128367	ENEL SPA	Azionario	Azioni Europa	0,41%
LU2188668326	ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,80%
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Azionario	Azioni USA	0,34%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	1,45%
LU1199649895	EURIZON FD BD ST TM EUR T1-Z	Monetario	Monetario Euro	2,43%
LU1393924268	EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	Azionario	Azioni Europa	3,58%
LU0278427041	EURIZON FUND II-EURO BND-ZEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,32%
LU0335989983	EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	1,05%
LU0717016389	EURIZON INV SICAV-PB E EUR-I	Azionario	Azioni Europa	6,26%
LU0388707183	FONDITALIA-EQUITY ITALY-T	Azionario	Azioni Europa	1,53%
FR001400AIN5	FRTR 0 3/4 02/25/28	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,31%
LU1373300679	GENERALI INV-EURO BOND-GX	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,25%
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Azionario	Azioni USA	0,38%
IE000MWUQBJ	HSBC EURO STOXX 50 EUR ACC	Azionario	Azioni Europa	0,87%
IE00B44T3H88	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	Azionario	Azioni Paesi Emergenti	0,18%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Azionario	Azioni Europa	0,32%
NL0011821202	ING GROEP NV	Azionario	Azioni Europa	0,52%

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
LU2073761590	INTERFUND EUROPEAN UNION BON	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,47%
LU0123381807	INTERFUND-EM MRKT LO CUR BND	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,88%
LU0074297200	INTERFUND-EURO BOND MED TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,18%
IE00B3YCGJ38	INVESCO S&P 500 ACC	Azionario	Azioni USA	0,22%
IE00BRKWGL7C	INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	Azionario	Azioni USA	1,65%
IE00B53SZB19	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	Azionario	Azioni USA	0,39%
IE00BDFK1573	ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,92%
LU1136954127	JAN HND PAN EURG ACC	Azionario	Azioni Europa	1,32%
LU1814671852	JPMORGAN EUR SMALL CP-I2AEU	Azionario	Azioni Europa	0,65%
FR0000120321	L'OREAL	Azionario	Azioni Europa	0,33%
IE00BL6K6H97	L&G INDIA INR GOV BOND UCITS	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,12%
FR0010307819	LEGRAND SA	Azionario	Azioni Europa	0,39%
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Azionario	Azioni Europa	0,62%
LU1665238009	M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA	Azionario	Azioni Globale	0,30%
LU2415445670	M&G LX SUS MAC FLE CR-UIEURA	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,69%
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Azionario	Azioni Europa	0,32%
LU0219445649	MFS MER-US VALUE FUND-I1USD	Azionario	Azioni USA	0,97%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Azionario	Azioni USA	0,48%
GB00B24CGK7I	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Azionario	Azioni Europa	0,20%
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Azionario	Azioni Europa	0,40%
FR0000120578	SANOFI	Azionario	Azioni Europa	0,39%
DE0007164600	SAP SE	Azionario	Azioni Europa	0,28%
GB00BP6MXD8S	SHELL PLC	Azionario	Azioni Europa	0,28%
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,60%
ES0000012L52	SPGB 3.15 04/30/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,33%
US91282CCW9T	0 3/4 08/31/26	Monetario	Monetario USA	1,61%
US91282CJZ59	T 4 02/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	0,96%
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Azionario	Azioni USA	0,33%
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Azionario	Azioni Europa	0,42%
LU2098179695	UBS BBG JAP GOV 1-3 UCIT-JPY	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,31%
GB00BPCJD88C	UKT 3 1/2 10/22/25	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,41%
IE00B3RBWM2E	VANG FTSE AW USDD	Azionario	Azioni Globale	0,53%
IE00BFMYX26V	VANG FTSE JPN USDA	Azionario	Azioni Giappone	1,65%
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Azionario	Azioni USA	0,26%
FR0000125486	VINCI SA	Azionario	Azioni Europa	0,42%
FR0000127771	VIVENDI SE	Azionario	Azioni Europa	0,24%
LU1428951294	VONTOBEL-US EQUITY-G	Azionario	Azioni USA	0,57%
US9311421039	WALMART INC	Azionario	Azioni USA	0,30%
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Azionario	Azioni USA	0,41%
LU1155043398	WE SWITZERLAND I CHF	Azionario	Azioni Europa	0,50%
US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Azionario	Azioni USA	0,11%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,44%
IE00BCHWNW5X	MSCI USA HEALTH CARE 1D	Azionario	Azioni USA	0,32%
DE000A1EK0G3	X PH GOLD ETC EUR HDG	Altro	Commodities	0,38%
IE00BLNMYC90	X S&P 500 EW 1C	Azionario	Azioni USA	0,51%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,70%

