

### Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Gennaio 2005
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	500.000,00
Esposizione azionaria massima	20%

### Benchmark:

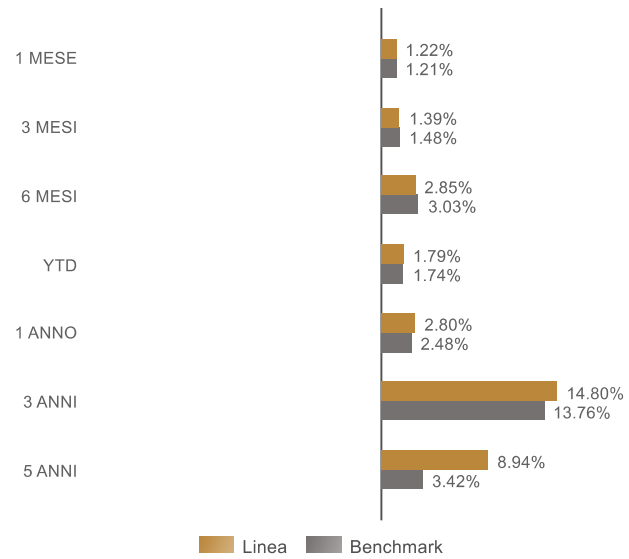
MSCI EMU NETR Index in EUR	6%
MSCI World Ex EMU in USD	4%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	50%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	30%
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	10%

### Politica di investimento

La linea è caratterizzata dalla costruzione di un portafoglio orientato ad un bilanciamento equilibrato delle principali Categorie di Strumenti Finanziari, diversificati sui mercati internazionali, con una prevalenza di strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria dell'area Euro. La componente azionaria non può superare il 20% del patrimonio.

### Risultati della gestione

Performance cumulate



### Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata\* 3,09%

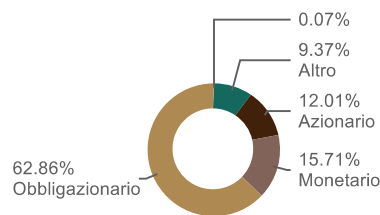
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

### Scomposizione per Asset Allocation

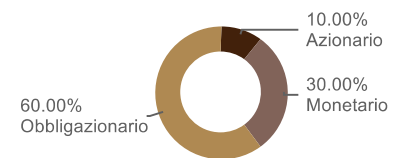
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario	15,70%	30,00%
Obbligazionario	62,86%	60,00%
Azionario	12,01%	10,00%
Altro	9,37%	0,00%
	0,07%	0,00%

### Analisi del portafoglio

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



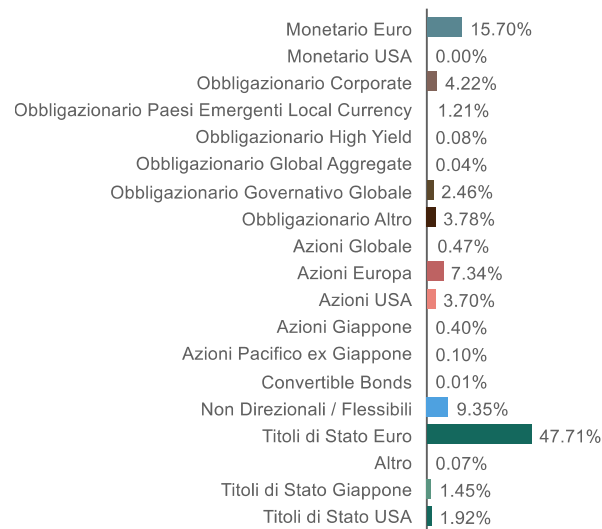
#### Composizione BMK al 27-feb-26



### Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

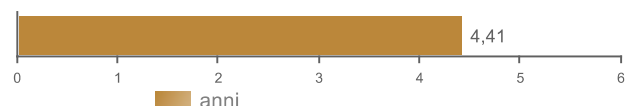
	Linea al 27-feb-26	BMK al 27-feb-26
Monetario Euro	15,70%	30,00%
Monetario USA	0,00%	0,00%
Obbligazionario Corporate	4,22%	0,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	1,21%	0,00%
Obbligazionario High Yield	0,08%	0,00%
Obbligazionario Global Aggregate	0,04%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	2,46%	10,00%
Obbligazionario Altro	3,78%	0,00%
Azioni Globale	0,47%	4,00%
Azioni Europa	7,34%	6,00%
Azioni USA	3,70%	0,00%
Azioni Giappone	0,40%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,10%	0,00%
Convertible Bonds	0,01%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	9,35%	0,00%
Titoli di Stato Euro	47,71%	50,00%
Altro	0,07%	0,00%
Titoli di Stato Giappone	1,45%	0,00%
Titoli di Stato USA	1,92%	0,00%

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



### Duration

Duration del portafoglio (anni) 4,41



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
LU0249551689	AB FCP I-GLOBAL H Y-I2E	Obbligazionario	Obbligazionario High Yield	0,02%
LU2870273385	ADX MSCI ER GOVER BD 7-10ETF	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	9,37%
LU2870273039	ADX MSCI ER GOVERN BD 1-3-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,38%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,13%
LU1681041114	AMUNDI EUR FLOAT RATE CORP B	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	3,22%
LU0569974404	APERAM	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU1598757687	ARCELOMITTAL	Azionario	Azioni Europa	0,00%
CH0023405456	AVOLTA AG	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU0297941469	BGF-EURO BOND-D2 EUR ACC	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,01%
LU0179826135	BLUEBAY INVEST GRADE BND-B	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,01%
LU0111549050	BNP EURO GOVERN BD-I	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,01%
IT0005640666	BOTS 0 03/13/26	Monetario	Monetario Euro	4,77%
IT0005433195	BTPS 0.95 03/01/37	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,47%
IT0005416570	BTPS 0.95 09/15/27	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,01%
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,70%
LU0323048693	CANDR MONEY MARKET-V-C	Monetario	Monetario Euro	1,97%
CHF	CHF	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,00%
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	Azionario	Azioni Europa	0,01%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	1,51%
LU2870272650	D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	Azionario	Azioni USA	0,27%
LU2870272908	D-X MSCI WRLD SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Globale	0,47%
DE0001102580	DBR 0 02/15/32	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	6,51%
DE0001102549	DBR 0 05/15/36	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,76%
DE0001102507	DBR 0 08/15/30 TWIN	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,48%
DE000BU2Z015	DBR 2.6 08/15/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,78%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	0,30%
IT0003128367	ENEL SPA	Azionario	Azioni Europa	0,01%
IT0003132476	ENI SPA	Azionario	Azioni Europa	0,00%
EU000A3KSXE1	EU 0 07/04/31	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	2,42%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	1,07%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,95%
LU0335987003	EURIZON FUND-CASH EUR-Z	Monetario	Monetario Euro	0,03%
FR0000121147	FAURECIA	Azionario	Azioni Europa	0,00%
NL0011585146	FERRARI NV	Azionario	Azioni Europa	0,02%
LU0346390270	FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	Obbligazionario	Obbligazionario High Yield	0,03%
LU1278883456	FONDITALIA CREDIT ABS-T	Altro	Non Direzionali / Flessibili	6,39%
LU0195950059	FRANK MUT-EUROPN FD-I ACC	Azionario	Azioni Europa	0,03%
FR0013516549	FRTR 0 11/25/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,24%
FR0014009062	FRTR 1 1/4 05/25/38	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,45%
LU1386167388	GENERALI IN-C&E EU BD-GX EUR	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,98%
LU0165074823	HSBC GIF-EUROLAND VAL-IC	Azionario	Azioni Europa	0,03%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	0,97%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,99%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	0,33%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	5,64%
LU2778879168	INV JPN EQ ADV-CUSDAD	Altro	Altro	0,01%
LU0607514808	INVESCO JAPANESE EQ ADV-CAY	Azionario	Azioni Giappone	0,03%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	2,71%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,24%
IE00B4WXJH41	ISHARES EURO GOVT 10-15YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,74%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,33%
DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	Azionario	Azioni Europa	0,26%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	3,68%
NL0015000LU4	IVECO GROUP NV	Azionario	Azioni Europa	0,00%
IE0009531603	JAN HND HGH YD-IEUR ACC H	Obbligazionario	Obbligazionario High Yield	0,02%
LU0196035983	JAN HND HRZN JAPAN OPP-I2USD	Azionario	Azioni Giappone	0,02%
IE0009532239	JAN HND US FORTY-I USD ACC	Azionario	Azioni USA	0,09%
IE0001426232	JH US SM/MID VAL-I2 USD ACC	Azionario	Azioni USA	0,04%
IE00BD9MMF62	JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	7,87%
LU2832875210	M&G LUX ASI LO CU B-EURCIACC	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,23%



### Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
IE00B29Z0C19	MAN GLOBAL CONVERTBLS-IL EUR	Altro	Convertible Bonds	0,01%
LU0042383389	MORGAN ST INV F-EURO BOND-I	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,01%
LU0132602656	MORGAN ST-EURO CORP BD-I	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,01%
LU0328684104	PICTET-JAPAN INDEX-IS YEN	Azionario	Azioni Giappone	0,03%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,75%
IT0004931496	RCS MEDIAGROUP SPA	Azionario	Azioni Europa	0,00%
LU0113258742	SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,01%
LU0106261026	SCHRODER ISF-USD BOND-CAC	Obbligazionario	Obbligazionario Global Aggregate	0,02%
ES0000012F76	SPGB 0 1/2 04/30/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,48%
ES0000012L78	SPGB 3.55 10/31/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,22%
IE00B4YBJ215	SS SPDR S&P 400 US MID CAP U	Azionario	Azioni USA	0,28%
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Azionario	Azioni Europa	0,00%
US91282CLF67	T 3 7/8 08/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	1,92%
LU1088697633	UBAM-GLOB EQUITY-IUSDC	Altro	Altro	0,05%
LU1852211991	UBS ETF SUST DV BK BD H-EURA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	1,23%
LU1852211215	UBS SUST DEV BB HAUDACC	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,25%
LU2880762948	UBS SUSTDBB 5-10 ETF HAA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	0,99%
GB00B24FF097	UKT 4 3/4 12/07/30	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,37%
USD	USD	Monetario	Monetario USA	0,00%
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Azionario	Azioni Europa	0,01%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,96%
LU3003218446	X JAPAN GOVERNMENT BOND 2CEU	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,49%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	1,78%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,10%