

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:

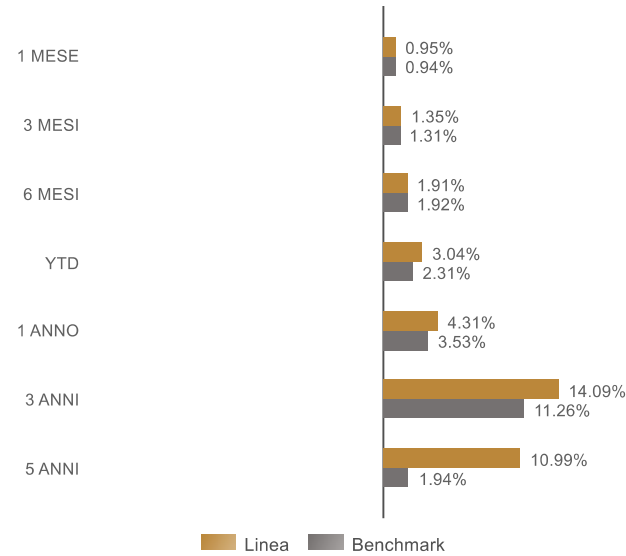
MSCI EMU NETR Index in EUR	6%
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	50%
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	10%
MSCI World Ex EMU in USD	4%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	30%

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\* 3,50%

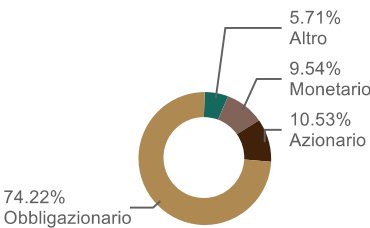
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Analisi del portafoglio

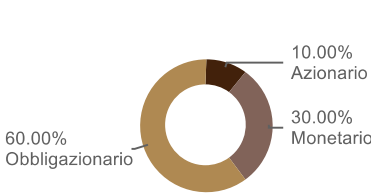
Scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario	9,54%	30,00%
Obbligazionario	74,22%	60,00%
Azionario	10,53%	10,00%
Altro	5,71%	0,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



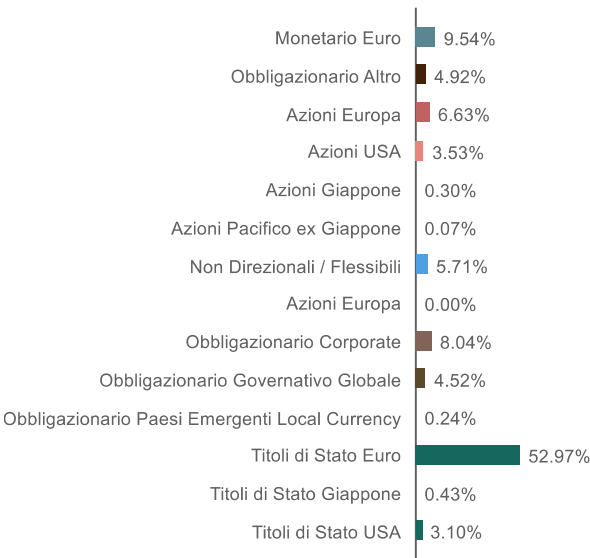
Composizione BMK al 31-ott-25



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

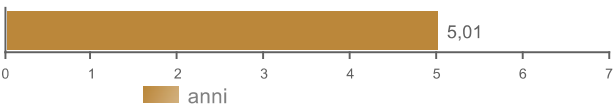
	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario Euro	9,54%	30,00%
Obbligazionario Altro	4,92%	1,00%
Azioni Europa	6,63%	0,00%
Azioni USA	3,53%	4,00%
Azioni Giappone	0,30%	0,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,07%	0,00%
Non Direzionali / Flessibili	5,71%	0,00%
Azioni Europa	0,00%	6,00%
Obbligazionario Corporate	8,04%	0,00%
Obbligazionario Governativo Globale	4,52%	50,00%
Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,24%	0,00%
Titoli di Stato Euro	52,97%	2,00%
Titoli di Stato Giappone	0,43%	2,00%
Titoli di Stato USA	3,10%	5,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



Duration

Duration del portafoglio (anni) 5,01



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	9,52%
LU2870273203	ADX MSCI ER GOVERN BD 3-5-XE	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,14%
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,76%
LU1681041114	AMUNDI EUR FLOAT RATE CORP B	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	3,27%
IT0005611659	BOTS 0 09/12/25	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,95%
IT0005433195	BTPS 0.95 03/01/37	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,48%
IT0005416570	BTPS 0.95 09/15/27	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,00%
IT0005240350	BTPS 2.45 09/01/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,74%
LU1434529217	CANDRIAM SUS MM EUR-ID EUR	Monetario	Monetario Euro	1,50%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	1,43%
LU2870272577	D-X MSCI US SCRD UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	0,80%
LU2870272650	D-X MSCI USA SCN UCIT ETF XH	Azionario	Azioni USA	0,28%
DE0001102580	DBR 0 02/15/32	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	6,60%
DE0001102549	DBR 0 05/15/36	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,80%
DE0001102507	DBR 0 08/15/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,53%
DE000BU2Z015	DBR 2.6 08/15/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,87%
LU0717016207	EIS-PB BOND CORPORATE EUR-I	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	1,39%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	0,29%
EU000A3KSXE1	EU 0 07/04/31	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	2,44%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	1,10%
LU0719365891	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-Z	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	0,92%
LU1278883456	FONDITALIA CREDIT ABS-T	Altro	Non Direzionali / Flessibili	2,66%
FR0013516549	FRTR 0 11/25/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,25%
FR0014009062	FRTR 1 1/4 05/25/38	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,45%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,01%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	2,04%
LU0231172585	INTERFUND SYSTEM EVOLUTION	Obbligazionario	Obbligazionario Corporate	2,46%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	0,30%
LU0074297978	INTERFUND-EURO BOND LNG TERM	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	5,75%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	2,16%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,50%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,43%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	3,53%
IE00BD9MMF62	JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	6,94%
LU2832875210	M&G LUX ASI LO CU B-EURCIACC	Obbligazionario	Obbligazionario Paesi Emergenti Local Currency	0,24%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMKT JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	1,59%
ES0000012F76	SPGB 0 1/2 04/30/30	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,49%
ES0000012L78	SPGB 3.55 10/31/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	3,21%
US91282CLF67	T 3 7/8 08/15/34	Obbligazionario	Titoli di Stato USA	3,10%
LU1852211991	UBS ETF SUST DV BK BD H-EURA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	2,26%
LU1852211215	UBS SUST DEV BB HAUDACC	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	2,26%
GB00B24FF097	UKT 4 3/4 12/07/30	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,39%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,43%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	1,67%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,07%

