

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	02 Gennaio 2005
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	500.000,00
Esposizione azionaria massima	70%

Benchmark:

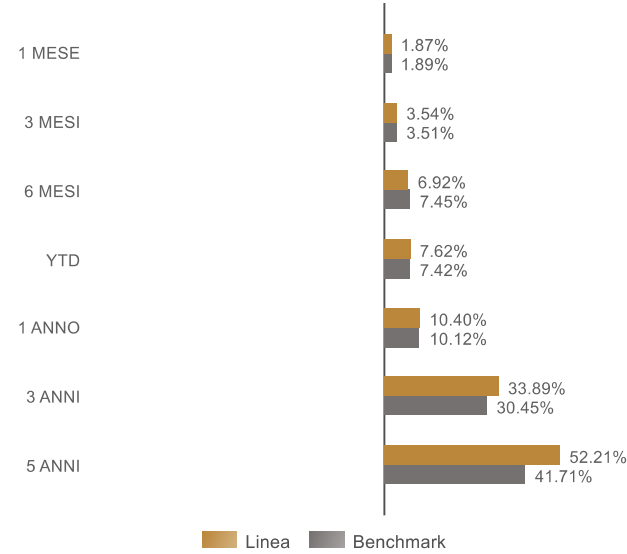
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	15%
MSCI EMU NETR Index in EUR	30%
MSCI World Ex EMU in USD	20%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	20%
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	15%

Politica di investimento

La linea è caratterizzata dalla costruzione di un portafoglio composto dalle principali Categorie di Strumenti Finanziari, con tendenziale maggior peso dei Titoli di Capitale (inclusi OICR aventi caratteristiche compatibili), diversificati sui mercati internazionali. La componente azionaria non può superare il 70% del patrimonio.

Risultati della gestione

Performance cumulate



Dati di Rischio

Volatilità annualizzata realizzata* 7,61%

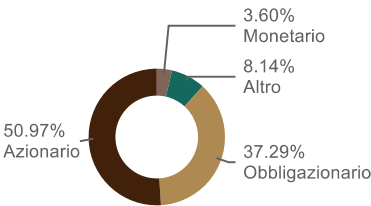
* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

Analisi del portafoglio

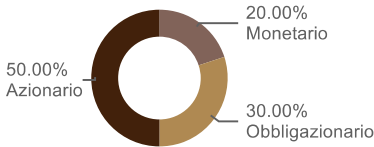
Scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario	3,60%	20,00%
Obbligazionario	37,29%	30,00%
Azionario	50,97%	50,00%
Altro	8,14%	0,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



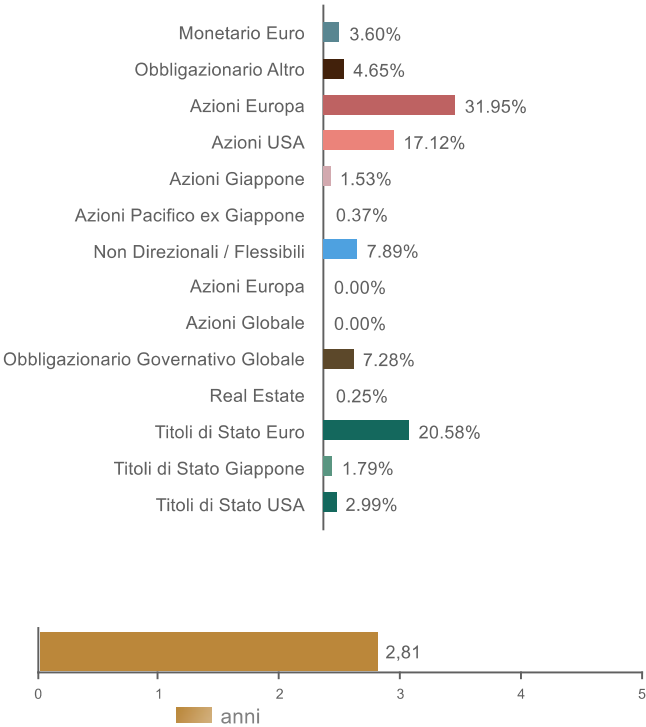
Composizione BMK al 31-ott-25



Dettaglio scomposizione per Asset Allocation

	Linea al 31-ott-25	BMK al 31-ott-25
Monetario Euro	3,60%	20,00%
Obbligazionario Altro	4,65%	1,00%
Azioni Europa	31,95%	1,50%
Azioni USA	17,12%	16,00%
Azioni Giappone	1,53%	1,00%
Azioni Pacifico ex Giappone	0,37%	1,00%
Non Direzionali / Flessibili	7,89%	0,00%
Azioni Europa	0,00%	30,00%
Azioni Globale	0,00%	0,50%
Obbligazionario Governativo Globale	7,28%	15,00%
Real Estate	0,25%	0,00%
Titoli di Stato Euro	20,58%	4,00%
Titoli di Stato Giappone	1,79%	2,00%
Titoli di Stato USA	2,99%	8,00%

Composizione Linea al 31-ott-25



Duration

Duration del portafoglio (anni) 2,81

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
DE000A1EWWVADIDAS AG		Azionario	Azioni Europa	0,36%
LU2870273385	ADX MSCI ER GOVER BD 7-10ETF	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	7,81%
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Azionario	Azioni Europa	0,44%
NL0000235190	AIRBUS SE	Azionario	Azioni Europa	0,39%
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,74%
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Azionario	Azioni Europa	0,61%
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Azionario	Azioni Europa	2,43%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Azionario	Azioni Europa	0,58%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Azionario	Azioni Europa	0,83%
DE000BASF111	BASF SE	Azionario	Azioni Europa	0,66%
FR0000131104	BNP PARIBAS	Azionario	Azioni Europa	0,50%
IT0005611659	BOTS 0 09/12/25	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	1,92%
LU1434529217	CANDRIAM SUS MM EUR-ID EUR	Monetario	Monetario Euro	1,46%
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Azionario	Azioni Europa	0,69%
LU3008629340	D-X MSCI EMU SCRND UCITS ETF	Azionario	Azioni Europa	0,94%
LU2870272577	D-X MSCI US SCRd UCITS ETF	Azionario	Azioni USA	7,95%
DE0001102549	DBR 0 05/15/36	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,55%
DE000BU2Z015	DBR 2.6 08/15/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	0,59%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Azionario	Azioni Europa	0,53%
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,28%
DE0005552004	DHL GROUP	Azionario	Azioni Europa	0,70%
LU0717016462	EIS-PB EQUITY US	Azionario	Azioni USA	5,27%
FR0010208488	ENGIE	Azionario	Azioni Europa	0,76%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	Azionario	Azioni Europa	0,52%
EU000A3KSXE1EU 0 07/04/31		Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,64%
EUR	EUR	Monetario	Monetario Euro	0,75%
LU1278883456	FONDITALIA CREDIT ABS-T	Altro	Non Direzionali / Flessibili	1,51%
IT0000062072	GENERALI	Azionario	Azioni Europa	1,12%
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Azionario	Azioni Europa	0,97%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Azionario	Azioni Europa	0,75%
NL0011821202	ING GROEP NV	Azionario	Azioni Europa	0,53%
LU2676764702	INTERFD-BOND TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	2,71%
LU2676764884	INTERFD-EQUI TACT ALL-PART A	Altro	Non Direzionali / Flessibili	3,67%
LU0074299248	INTERFUND-EQUITY JAPAN-A	Azionario	Azioni Giappone	1,53%
IE00BFNM3G45	ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Azionario	Azioni USA	3,90%
IE00B1FZSB30	ISHARES CORE UK GILTS	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,94%
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	4,04%
IE00BFNM3B99	ISHRS MS EM IM SCR UCI-USDAC	Azionario	Azioni Europa	3,93%
IE00BD9MMF62	JPM EUR ULTSHRT INC ACT ETF	Monetario	Monetario Euro	1,39%
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	Azionario	Azioni Europa	0,72%
FR0000120321	L'OREAL	Azionario	Azioni Europa	0,63%
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Azionario	Azioni Europa	0,66%
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,33%
FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Azionario	Azioni Europa	0,87%
LU0309035367	PICTET-SHRT TRM MMTK JPY-I	Obbligazionario	Obbligazionario Altro	2,13%
NL0013654783	PROSUS NV	Azionario	Azioni Europa	0,64%
DE0007030009	RHEINMETALL AG	Azionario	Azioni Europa	0,31%
FR0000073272	SAFRAN SA	Azionario	Azioni Europa	0,33%
FR0000120578	SANOFI	Azionario	Azioni Europa	0,60%
DE0007164600	SAP SE	Azionario	Azioni Europa	0,90%
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Azionario	Azioni Europa	0,91%
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	Azionario	Azioni Europa	0,86%
ES0000012L78	SPGB 3.55 10/31/33	Obbligazionario	Titoli di Stato Euro	2,93%
US91282CLF67 T 3 7/8 08/15/34		Obbligazionario	Titoli di Stato USA	2,99%
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Azionario	Azioni Europa	0,82%
LU2098179695	UBS BBG JAP GOV 1-3 UCIT-JPY	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,94%
LU1852211991	UBS ETF SUST DV BK BD H-EURA	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	2,78%
LU1852211215	UBS SUST DEV BB HAUDACC	Obbligazionario	Obbligazionario Governativo Globale	4,50%
BE0003739530	UCB SA	Azionario	Azioni Europa	0,55%
GB00B24FF097 UKT 4 3/4 12/07/30		Obbligazionario	Obbligazionario Altro	0,94%

Principali posizioni in portafoglio

ISIN	Strumento	Macro asset class	Asset class	Peso
IT0005239360	UNICREDIT SPA	Azionario	Azioni Europa	0,46%
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Altro	Real Estate	0,25%
NL0000395903	WOLTERS KLUWER	Azionario	Azioni Europa	0,43%
LU0952581584	X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C	Obbligazionario	Titoli di Stato Giappone	0,85%
LU2976315510	YIS MSCI EMU UNIVERSAL-Z	Azionario	Azioni Europa	3,41%
LU2976314380	YIS MSCI PAC EXJP UNIV-Z	Azionario	Azioni Pacifico ex Giappone	0,37%