

**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:**

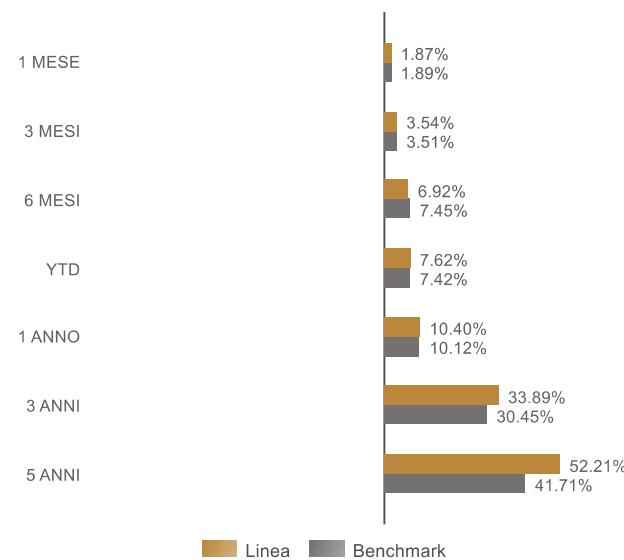
JPM GBI EMU Unhedged in EUR	15%
MSCI EMU NETR Index in EUR	30%
MSCI World Ex EMU in USD	20%
ICE BofA Euro Treasury Bill Index (EGB0) in EUR	20%
JPM GBI GLOBAL Unhedged in EUR	15%

**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

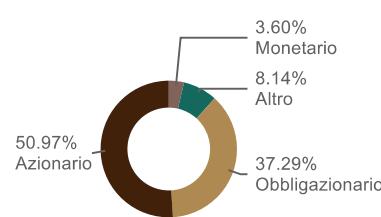
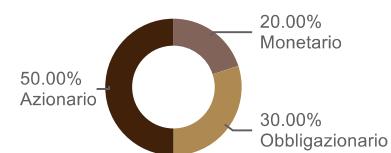
**Dati di Rischio**

Volatilità annualizzata realizzata\* 7,61%

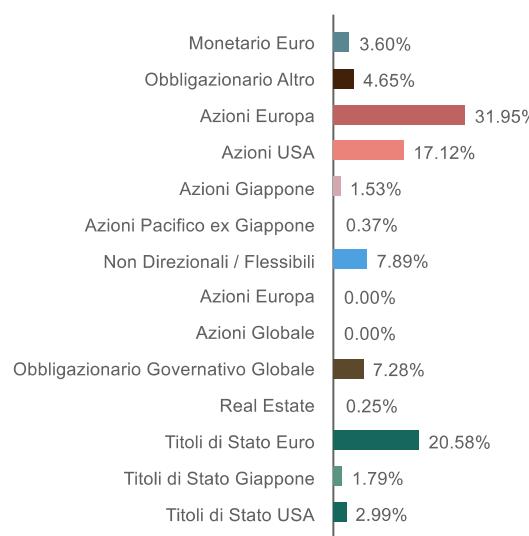
\* La volatilità realizzata viene calcolata con rendimenti settimanali su 1 anno mobile a partire dal 1 gennaio 2021

**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 del prodotto, 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%
DE000BASF111BASF 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%
DE000BU2Z015DBR 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%
IE00BFNM3G45ISHARE 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%
IE00BD9MMF62JPM 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 MMKT 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%