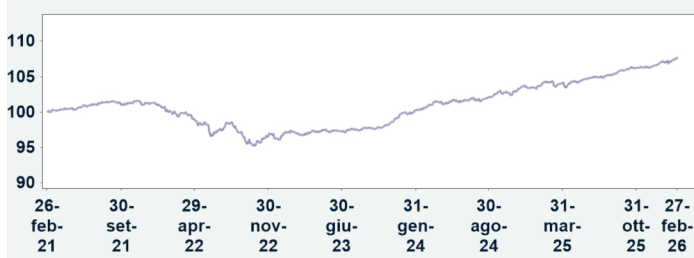
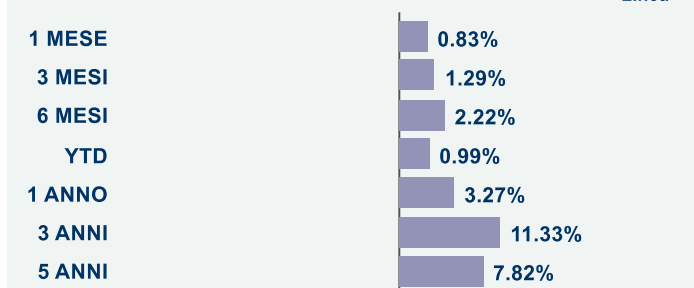


Risultati della gestione

Evoluzione della linea



Performance cumulate



Caratteristiche della linea

Inizio gestione	17-10-2005
Limite di VaR	-5%
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	La linea non è più collocabile

Dati di Rischio

VaR Annuo	-2.37%
Volatilità realizzata Annualizzata	1.16%

Contributo al rischio per classi di attivo

Contributo al rischio per classi di attivo	Contributo al VaR
Monetario	-0.16%
Obbligazionario	-1.06%
Azionario	-0.18%
Flessibili	-0.72%
Materie Prime	-0.24%

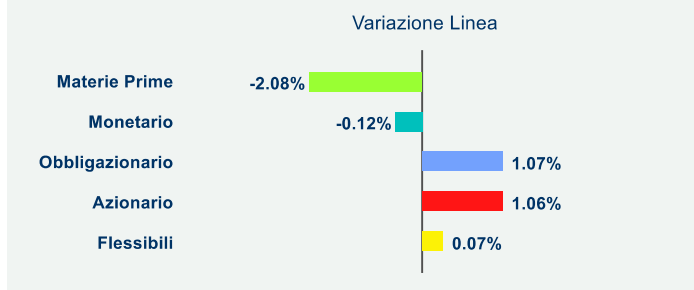
Contributo alla performance per classi di attivo

	Contributo mensile %		Contributo YTD %	
Monetario	0.02	0.06	0.03	0.03
Obbl.	0.21	0.36	0.39	0.26
Azionario	0.03	0.03	0.18	0.27
Fless.				
Mat. Prime				

Analisi del portafoglio

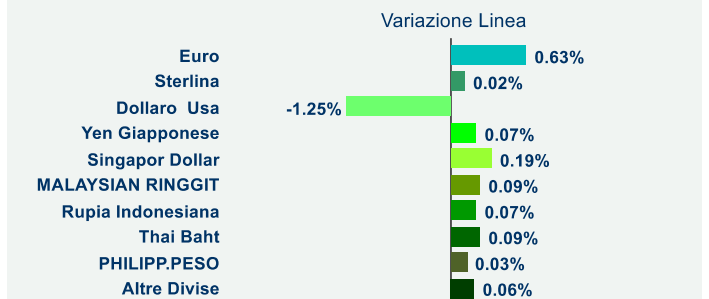
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Monetario	16.56%	16.68%
Obbligazionario	40.77%	39.70%
Azionario	1.06%	0.00%
Flessibili	39.47%	39.40%
Materie Prime	2.14%	4.22%



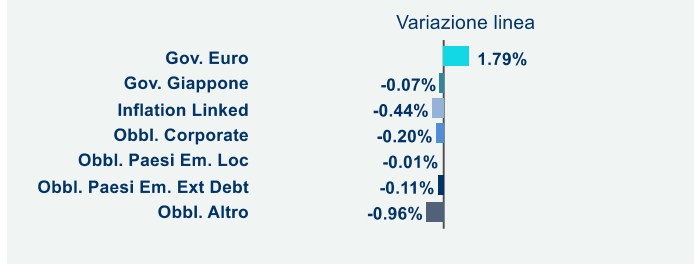
Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Euro	89.46%	88.83%
Sterlina	-0.05%	-0.07%
Dollaro Usa	8.96%	10.21%
Yen Giapponese	1.07%	1.00%
Singapor Dollar	0.19%	0.00%
MALAYSIAN RINGGIT	0.18%	0.09%
Rupia Indonesiana	0.17%	0.10%
Thai Baht	0.17%	0.08%
PHILIPP.PESO	0.03%	0.00%
Altre Divise	-0.18%	-0.24%



Scomposizione obbligazionaria

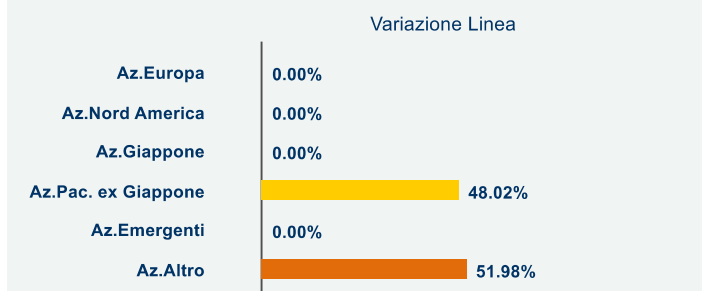
	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	38.16%	36.37%
Gov. Giappone	3.06%	3.13%
Inflation Linked	14.22%	14.66%
Obbl. Corporate	7.46%	7.66%
Obbl. Paesi Em. Loc	0.93%	0.94%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	4.11%	4.22%
Obbl. Altro	32.06%	33.02%



	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Duration Portafoglio	2.090	1.990

Scomposizione azionaria

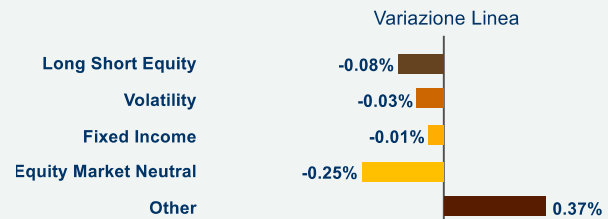
	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	0.00%	0.00%
Az. Nord America	0.00%	0.00%
Az. Giappone	0.00%	0.00%
Az. Pac. ex Giappone	48.02%	0.00%
Az. Emergenti	0.00%	0.00%
Az. Altro	51.98%	0.00%



Analisi del portafoglio

Scomposizione flessibili per strategia

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Long Short Equity	17.49%	17.57%
Volatility	3.79%	3.82%
Fixed Income	47.64%	47.65%
Equity Market Neutral	25.18%	25.43%
Other	5.90%	5.53%



Dettaglio portafoglio azionario

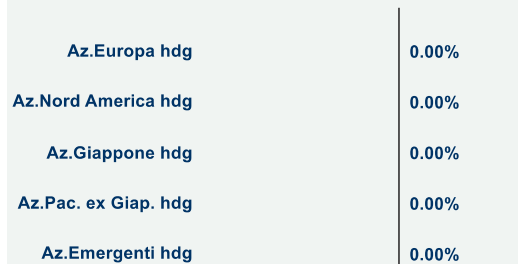
Componente azionaria hedged

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	0.00%	0.00%
di cui Az. Europa hdg	0.00%	0.00%
Az. Nord America	0.00%	0.00%
di cui Az. Nord America hdg	0.00%	0.00%
Az. Giappone	0.00%	0.00%
di cui Az. Giappone hdg	0.00%	0.00%
Az. Pac. ex Giappone	48.02%	0.00%
di cui Az. Pac. ex Giap. hdg	0.00%	0.00%
Az. Emergenti	0.00%	0.00%
di cui Az. Emergenti hdg	0.00%	0.00%
Az. Altro	51.98%	0.00%

Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Emergenti	0.00%	0.00%

Variazione Linea



Andamento esposizione azionaria



Esposizione azionaria (valore puntuale)

27 Feb 2026	1.06%	29 Aug 2025	0.00%
30 Jan 2026	0.00%	31 Jul 2025	0.00%
31 Dec 2025	0.00%	30 Jun 2025	0.00%
28 Nov 2025	0.00%	30 May 2025	0.00%
31 Oct 2025	0.00%	30 Apr 2025	0.00%
30 Sep 2025	0.00%	31 Mar 2025	1.61%

Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	38.16%	36.37%
di cui Gov. Euro 1-3	30.34%	31.32%
di cui Gov. Euro 3-5	0.00%	0.00%
di cui Gov. Euro 5-10	7.82%	5.05%
di cui Gov. Euro 10+	0.00%	0.00%

