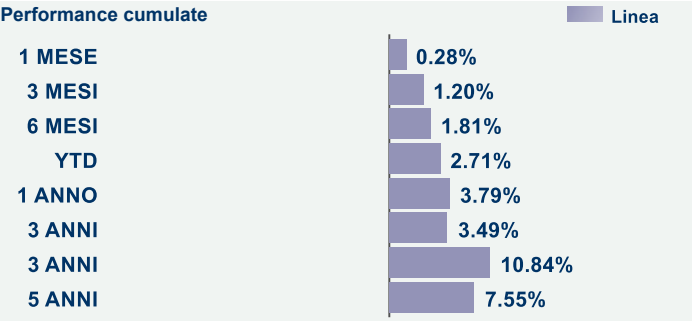
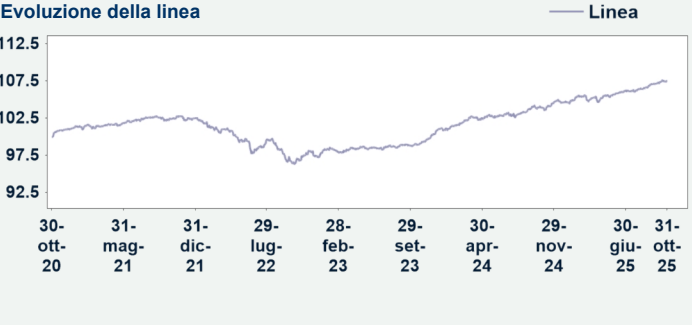
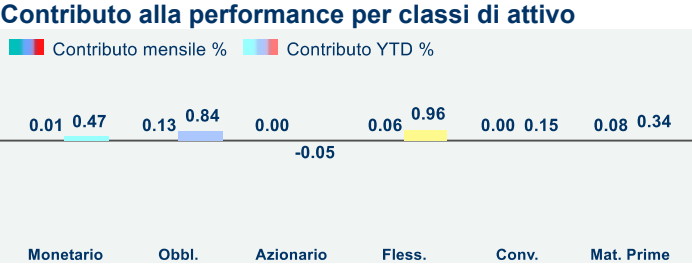


Risultati della gestione

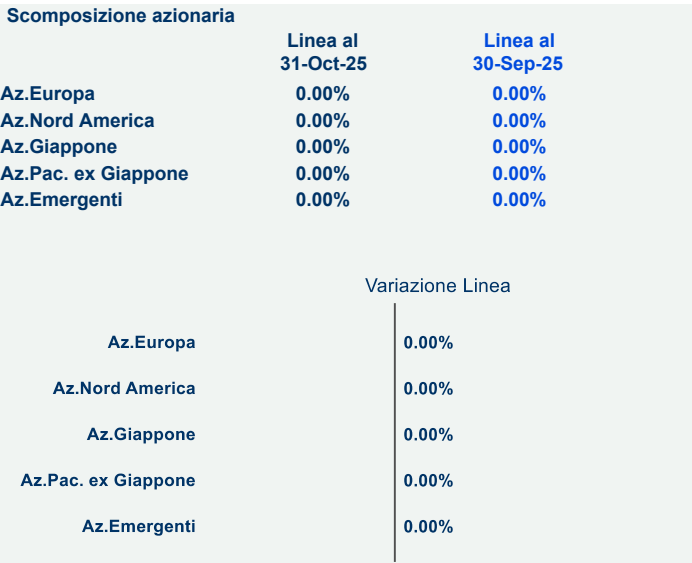
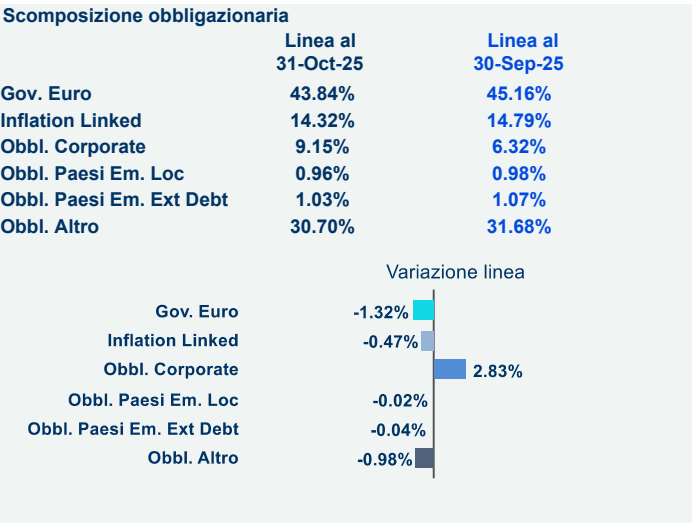
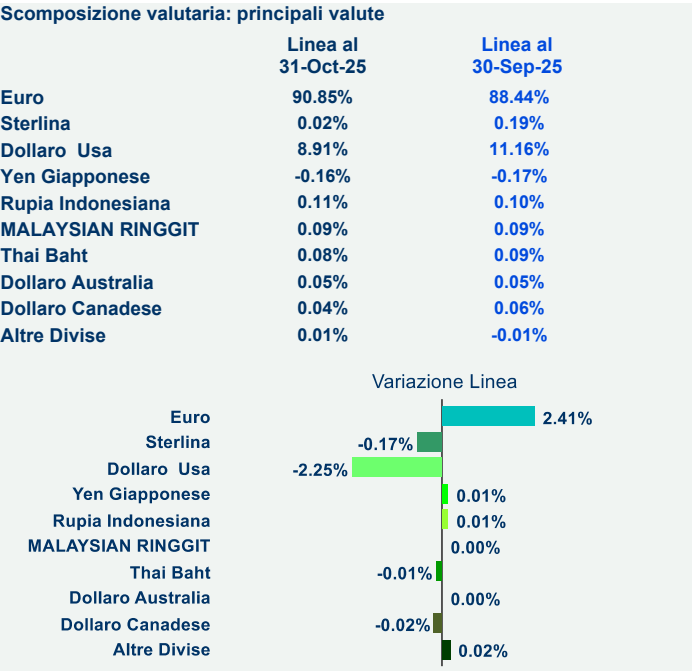
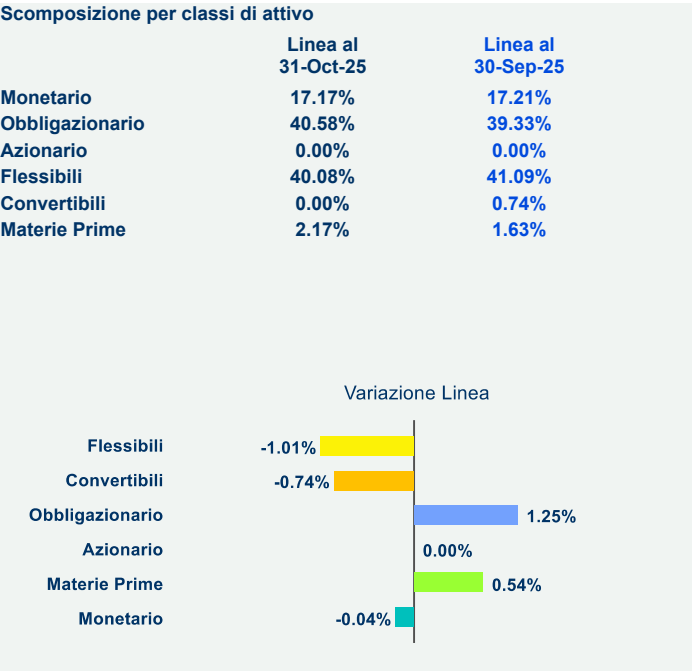


Caratteristiche della linea

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	-2.14%
Volatilità realizzata Annualizzata	1.26%
Contributo al rischio per classi di attivo	
Monetario	-0.13%
Obbligazionario	-1.30%
Flessibili	-0.53%
Materie Prime	-0.18%
Contributo al VaR	



Analisi del portafoglio

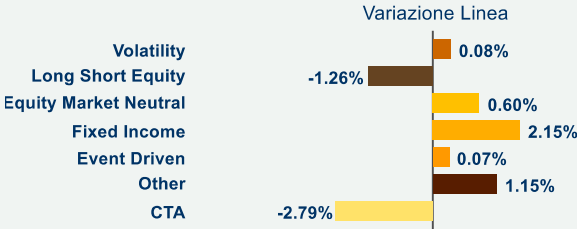


	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Duration Portafoglio	1.990	1.850

Analisi del portafoglio

Scomposizione flessibili per strategia

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Volatility	2.40%	2.32%
Long Short Equity	17.21%	18.47%
Equity Market Neutral	22.70%	22.10%
Fixed Income	47.02%	44.87%
Event Driven	4.35%	4.28%
Other	6.32%	5.17%
CTA	0.00%	2.79%



Dettaglio portafoglio azionario

Componente azionaria hedged

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
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	0.00%	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%

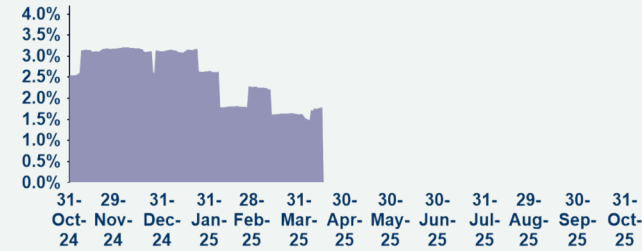
Variazione Linea

Az.Europa hdg	0.00%
Az.Nord America hdg	0.00%
Az.Giappone hdg	0.00%
Az.Pac. ex Giap. hdg	0.00%
Az.Emergenti hdg	0.00%

Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Emergenti	0.00%	0.00%

Andamento esposizione azionaria



Esposizione azionaria (valore puntuale)

31 Oct 2025	0.00%	30 Apr 2025	0.00%
30 Sep 2025	0.00%	31 Mar 2025	1.61%
29 Aug 2025	0.00%	28 Feb 2025	2.26%
31 Jul 2025	0.00%	31 Jan 2025	2.65%
30 Jun 2025	0.00%	31 Dec 2024	3.11%
30 May 2025	0.00%	29 Nov 2024	3.17%

Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	43.84%	45.16%
di cui Gov. Euro 1-3	24.45%	25.22%
di cui Gov. Euro 3-5	9.80%	10.08%
di cui Gov. Euro 5-10	9.59%	9.86%
di cui Gov. Euro 10+	0.00%	0.00%

