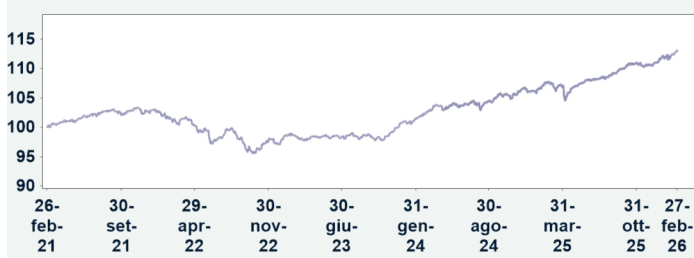
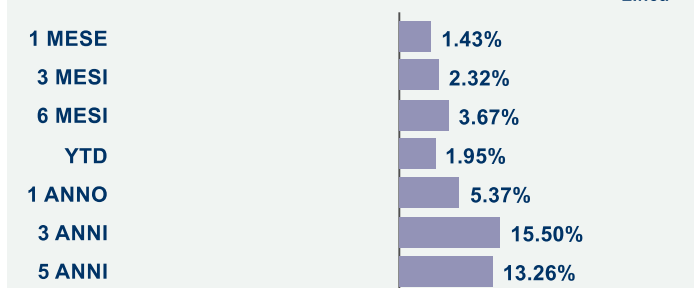


## Risultati della gestione

Evoluzione della linea



Performance cumulate



## Caratteristiche della linea

Inizio gestione	17-10-2005
Limite di VaR	-8%
Livello di rischio massimo	Medio
Soglia minima di ingresso	€ 25000

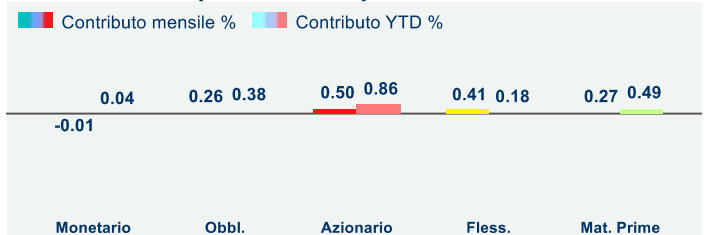
## Dati di Rischio

VaR Annuo	-4.53%
Volatilità realizzata Annualizzata	2.42%

Contributo al rischio per classi di attivo

Contributo al rischio per classi di attivo	Contributo al VaR
Monetario	-0.10%
Obbligazionario	-0.83%
Azionario	-2.52%
Flessibili	-0.50%
Materie Prime	-0.57%

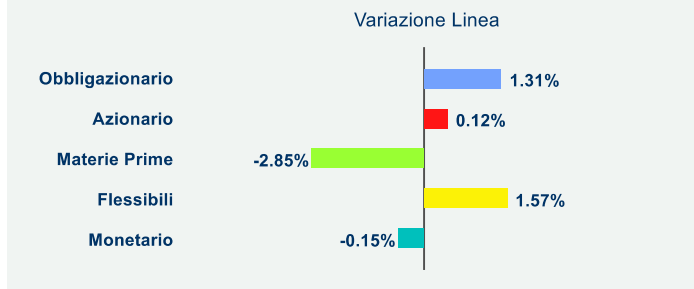
## Contributo alla performance per classi di attivo



## Analisi del portafoglio

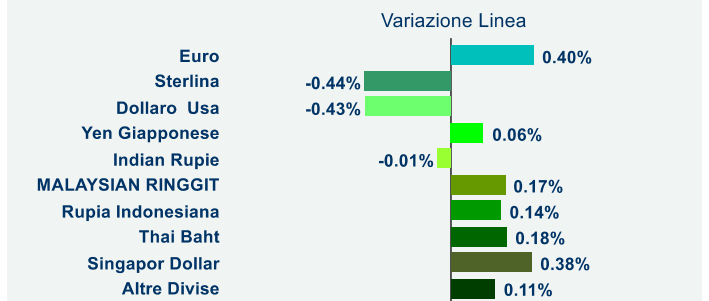
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Monetario	11.20%	11.35%
Obbligazionario	29.74%	28.43%
Azionario	12.08%	11.96%
Flessibili	42.94%	41.37%
Materie Prime	4.04%	6.89%



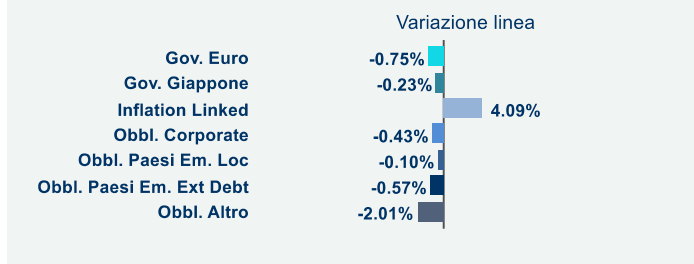
Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Euro	80.59%	80.19%
Sterlina	0.30%	0.74%
Dollaro Usa	14.21%	14.64%
Yen Giapponese	1.37%	1.31%
Indian Rupie	1.55%	1.56%
MALAYSIAN RINGGIT	0.42%	0.25%
Rupia Indonesiana	0.41%	0.27%
Thai Baht	0.40%	0.22%
Singapor Dollar	0.38%	0.00%
Altre Divise	0.37%	0.82%



Scomposizione obbligazionaria

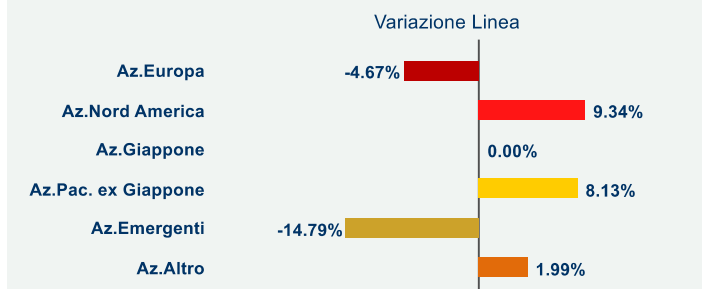
	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	15.03%	15.78%
Gov. Giappone	4.89%	5.12%
Inflation Linked	17.08%	12.99%
Obbl. Corporate	8.37%	8.80%
Obbl. Paesi Em. Loc	3.50%	3.60%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	11.00%	11.57%
Obbl. Altro	40.13%	42.14%



	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Duration Portafoglio	1.980	1.840

Scomposizione azionaria

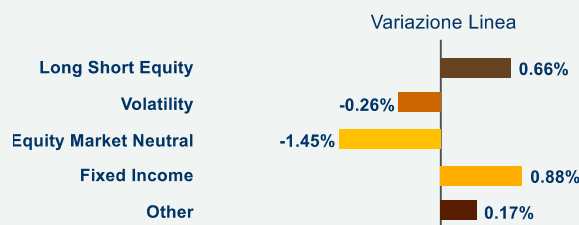
	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	0.00%	4.67%
Az. Nord America	9.34%	0.00%
Az. Giappone	0.00%	0.00%
Az. Pac. ex Giappone	13.31%	5.18%
Az. Emergenti	22.16%	36.95%
Az. Altro	55.19%	53.20%



## Analisi del portafoglio

## Scomposizione flessibili per strategia

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Long Short Equity	30.07%	29.41%
Volatility	5.18%	5.44%
Equity Market Neutral	29.43%	30.88%
Fixed Income	28.04%	27.16%
Other	7.28%	7.11%

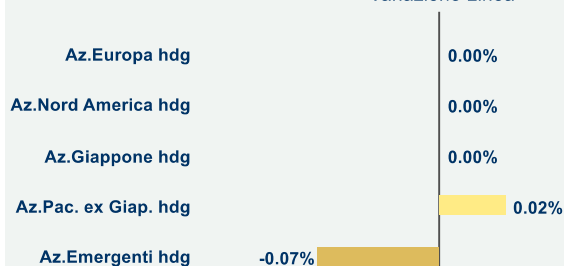


## Dettaglio portafoglio azionario

## Componente azionaria hedged

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	0.00%	4.67%
di cui Az. Europa hdg	0.00%	0.00%
Az. Nord America	9.34%	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	13.31%	5.18%
di cui Az. Pac. ex Giap. hdg	5.20%	5.18%
Az. Emergenti	22.16%	36.95%
di cui Az. Emergenti hdg	4.41%	4.48%
Az. Altro	55.19%	53.20%

## Variazione Linea

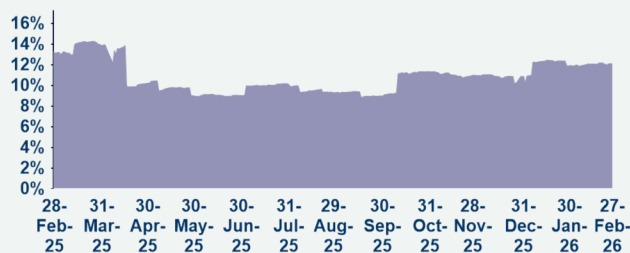


## Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Emergenti	22.16%	36.95%
di cui Az. India	12.81%	12.89%
di cui Az. Lussemburgo	4.93%	5.00%
di cui Az. Cina Rep. Popolare	3.00%	3.00%
di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche)	0.85%	0.86%
di cui Az. Hong Kong	0.54%	0.00%
di cui Az. Altri Paesi Emergenti	0.03%	0.64%

No Data

## Andamento esposizione azionaria



## Esposizione azionaria (valore puntuale)

27 Feb 2026	12.08%	29 Aug 2025	9.30%
30 Jan 2026	11.96%	31 Jul 2025	10.08%
31 Dec 2025	10.89%	30 Jun 2025	9.04%
28 Nov 2025	11.02%	30 May 2025	8.99%
31 Oct 2025	11.34%	30 Apr 2025	10.24%
30 Sep 2025	8.99%	31 Mar 2025	13.88%

## Dettaglio portafoglio obbligazionario

## Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	15.03%	15.78%
di cui Gov. Euro 1-3	0.00%	0.00%
di cui Gov. Euro 3-5	0.00%	0.00%
di cui Gov. Euro 5-10	15.03%	15.78%
di cui Gov. Euro 10+	0.00%	0.00%

