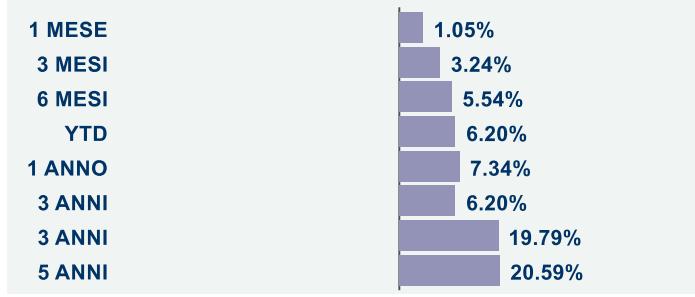


Risultati della gestione

Evoluzione della linea



Performance cumulate



Analisi del portafoglio

Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Monetario	5.28%	5.38%
Obbligazionario	25.92%	26.11%
Azionario	22.92%	18.34%
Flessibili	39.73%	43.27%
Convertibili	0.00%	1.66%
Materie Prime	6.15%	5.24%

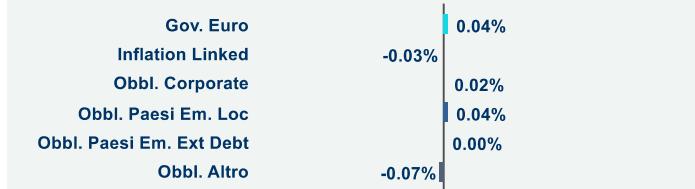
Variazione Linea



Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	18.69%	18.65%
Inflation Linked	14.96%	14.99%
Obbl. Corporate	13.07%	13.05%
Obbl. Paesi Em. Loc	5.37%	5.33%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	9.26%	9.26%
Obbl. Altro	38.65%	38.72%

Variazione linea



	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Duration Portafoglio	1.520	1.470

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	17-10-2005
Limite di VaR	-12%
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	€ 25000

Dati di Rischio

VaR Annuo	-6.34%
Volatilità realizzata Annualizzata	3.59%
Contributo al rischio per classi di attivo	Contributo al VaR
Monetario	0.01%
Obbligazionario	-0.52%
Azionario	-4.95%
Flessibili	0.11%
Materie Prime	-1.00%

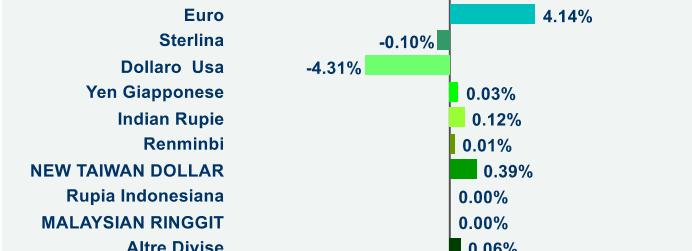
Contributo alla performance per classi di attivo



Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Euro	79.15%	75.01%
Sterlina	0.14%	0.24%
Dollaro Usa	14.99%	19.30%
Yen Giapponese	0.13%	0.10%
Indian Rupie	2.61%	2.49%
Renminbi	0.49%	0.48%
NEW TAIWAN DOLLAR	0.39%	0.00%
Rupia Indonesia	0.37%	0.37%
MALAYSIAN RINGGIT	0.36%	0.36%
Altre Divise	1.37%	1.65%

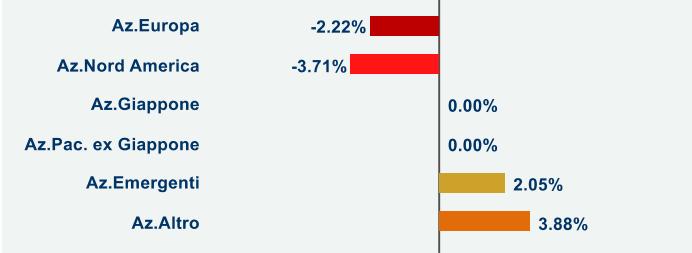
Variazione Linea



Scomposizione azionaria

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Europa	10.71%	12.93%
Az.Nord America	15.31%	19.02%
Az.Giappone	0.00%	0.00%
Az.Pac. ex Giappone	0.00%	0.00%
Az.Emergenti	41.38%	39.33%
Az.Altro	32.60%	28.72%

Variazione Linea



Analisi del portafoglio

Scomposizione flessibili per strategia

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25	Volatility	Variazione Linea
Volatility	5.89%	5.42%	Long Short Equity	0.47%
Long Short Equity	32.65%	32.12%	Equity Market Neutral	0.53%
Equity Market Neutral	29.81%	27.62%	Fixed Income	2.19%
Fixed Income	21.34%	17.88%	Event Driven	3.46%
Event Driven	2.84%	2.65%	Other	0.19%
Other	7.47%	7.16%	CTA	0.31%
CTA	0.00%	7.15%		-7.15%

Dettaglio portafoglio azionario

Componente azionaria hedged

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Europa	10.71%	12.93%
di cui Az.Europa hdg	0.00%	0.00%
Az.Nord America	15.31%	19.02%
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	41.38%	39.33%
di cui Az.Emergenti hdg	5.88%	7.43%
Az.Altro	32.60%	28.72%

Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Emergenti	41.38%	39.33%
di cui Az. Irlanda	18.35%	11.51%
di cui Az. India	11.40%	13.60%
di cui Az. Cina Rep. Popolare	4.77%	5.96%
di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche)	3.32%	4.44%
di cui Az. Taiwan	1.69%	1.90%
di cui Az. Altri Paesi Emergenti	1.85%	1.92%

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	-1.55%

No Data

Andamento esposizione azionaria



Esposizione azionaria (valore puntuale)

31 Oct 2025	22.92%	30 Apr 2025	20.73%
30 Sep 2025	18.34%	31 Mar 2025	22.70%
29 Aug 2025	18.57%	28 Feb 2025	21.44%
31 Jul 2025	19.88%	31 Jan 2025	22.81%
30 Jun 2025	18.71%	31 Dec 2024	21.46%
30 May 2025	18.64%	29 Nov 2024	21.59%

Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	18.69%	18.65%
di cui Gov. Euro 1-3	0.00%	0.00%
di cui Gov. Euro 3-5	7.51%	7.50%
di cui Gov. Euro 5-10	11.18%	11.15%
di cui Gov. Euro 10+	0.00%	0.00%

Variazione Linea

Gov. Euro 1-3	0.00%
Gov. Euro 3-5	0.01%
Gov. Euro 5-10	0.03%
Gov. Euro 10+	0.00%