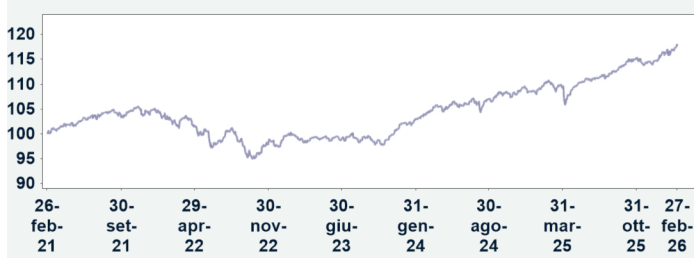
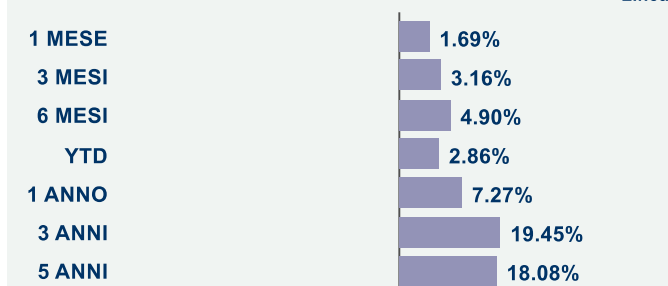


Risultati della gestione

Evoluzione della linea



Performance cumulate



Caratteristiche della linea

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

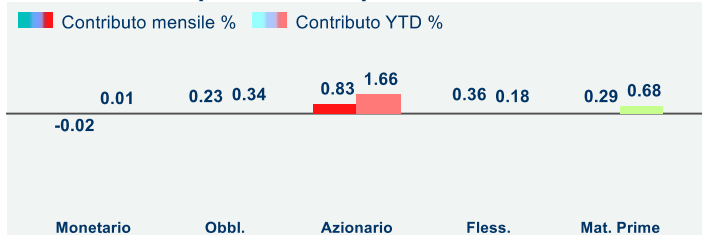
Dati di Rischio

| | |
|------------------------------------|--------|
| VaR Annuo | -7.21% |
| Volatilità realizzata Annualizzata | 3.54% |

Contributo al rischio per classi di attivo

| Contributo al VaR | Contributo al VaR |
|-------------------|-------------------|
| Monetario | -0.06% |
| Obbligazionario | -0.55% |
| Azionario | -5.36% |
| Flessibili | -0.32% |
| Materie Prime | -0.92% |

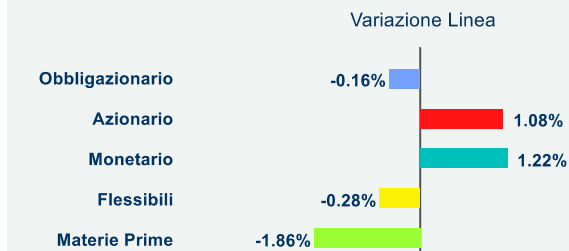
Contributo alla performance per classi di attivo



Analisi del portafoglio

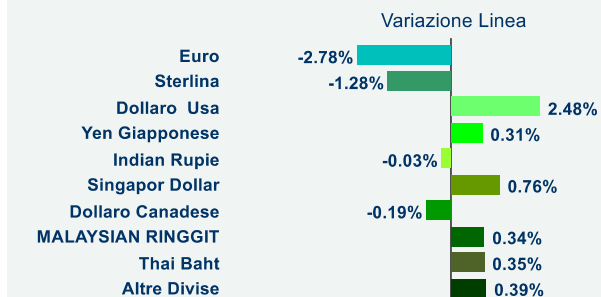
Scomposizione per classi di attivo

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Monetario | 5.55% | 4.33% |
| Obbligazionario | 25.11% | 25.27% |
| Azionario | 23.67% | 22.59% |
| Flessibili | 39.81% | 40.09% |
| Materie Prime | 5.86% | 7.72% |



Scomposizione valutaria: principali valute

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Euro | 73.82% | 76.60% |
| Sterlina | 0.60% | 1.88% |
| Dollaro Usa | 18.27% | 15.79% |
| Yen Giapponese | 1.22% | 0.91% |
| Indian Rupie | 2.23% | 2.26% |
| Singapor Dollar | 0.76% | 0.00% |
| Dollaro Canadese | 0.72% | 0.91% |
| MALAYSIAN RINGGIT | 0.67% | 0.33% |
| Thai Baht | 0.64% | 0.29% |
| Altre Divise | 1.07% | 1.03% |



Scomposizione obbligazionaria

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Gov. Euro | 11.75% | 11.75% |
| Gov. Giappone | 3.42% | 3.41% |
| Inflation Linked | 15.21% | 15.28% |
| Obbl. Corporate | 5.56% | 5.57% |
| Obbl. Paesi Em. Loc | 5.36% | 5.25% |
| Obbl. Paesi Em. Ext Debt | 13.29% | 13.32% |
| Obbl. Altro | 45.41% | 45.42% |



Scomposizione azionaria

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Az. Europa | 0.00% | 10.00% |
| Az. Nord America | 7.07% | 0.00% |
| Az. Giappone | 0.00% | 0.00% |
| Az. Pac. ex Giappone | 11.95% | 3.87% |
| Az. Emergenti | 25.56% | 40.24% |
| Az. Altro | 55.42% | 45.89% |

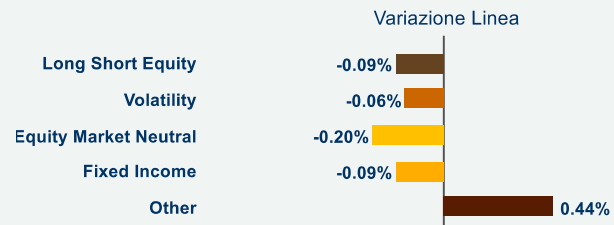


| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Duration Portafoglio | 1.640 | 1.630 |

Analisi del portafoglio

Scomposizione flessibili per strategia

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Long Short Equity | 32.29% | 32.38% |
| Volatility | 7.37% | 7.43% |
| Equity Market Neutral | 32.77% | 32.97% |
| Fixed Income | 20.80% | 20.89% |
| Other | 6.77% | 6.33% |

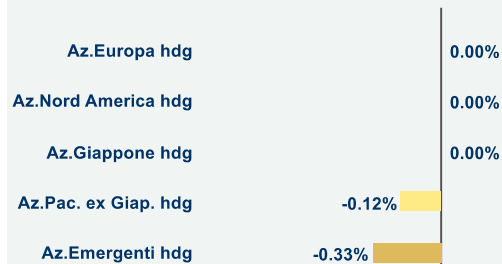


Dettaglio portafoglio azionario

Componente azionaria hedged

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Az. Europa | 0.00% | 10.00% |
| di cui Az. Europa hdg | 0.00% | 0.00% |
| Az. Nord America | 7.07% | 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 | 11.95% | 3.87% |
| di cui Az. Pac. ex Giap. hdg | 3.75% | 3.87% |
| Az. Emergenti | 25.56% | 40.24% |
| di cui Az. Emergenti hdg | 5.71% | 6.04% |
| Az. Altro | 55.42% | 45.89% |

Variazione Linea

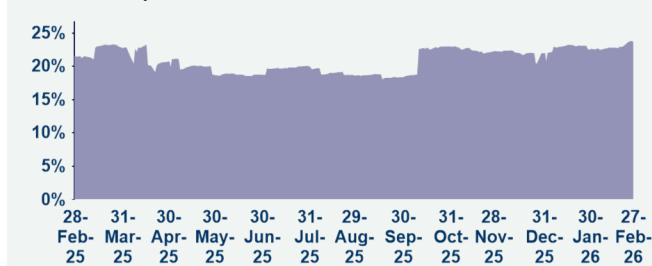


Scomposizione azionario emergente: principali paesi

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Az. Emergenti | 25.56% | 40.24% |
| di cui Az. India | 9.41% | 9.84% |
| di cui Az. Lussemburgo | 6.40% | 6.74% |
| di cui Az. Irlanda | 4.02% | 17.60% |
| di cui Az. Cina Rep. Popolare | 3.89% | 4.04% |
| di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche) | 1.10% | 1.16% |
| di cui Az. Altri Paesi Emergenti | 0.73% | 0.85% |

No Data

Andamento esposizione azionaria



Esposizione azionaria (valore puntuale)

| | | | |
|-------------|--------|-------------|--------|
| 27 Feb 2026 | 23.67% | 29 Aug 2025 | 18.57% |
| 30 Jan 2026 | 22.59% | 31 Jul 2025 | 19.88% |
| 31 Dec 2025 | 21.96% | 30 Jun 2025 | 18.71% |
| 28 Nov 2025 | 22.27% | 30 May 2025 | 18.64% |
| 31 Oct 2025 | 22.92% | 30 Apr 2025 | 20.73% |
| 30 Sep 2025 | 18.34% | 31 Mar 2025 | 22.70% |

Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

| | Linea al 27-Feb-26 | Linea al 30-Jan-26 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gov. Euro | 11.75% | 11.75% |
| 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 | 11.75% | 11.75% |
| di cui Gov. Euro 10+ | 0.00% | 0.00% |

Variazione Linea

| | |
|----------------|-------|
| Gov. Euro 1-3 | 0.00% |
| Gov. Euro 3-5 | 0.00% |
| Gov. Euro 5-10 | 0.00% |
| Gov. Euro 10+ | 0.00% |