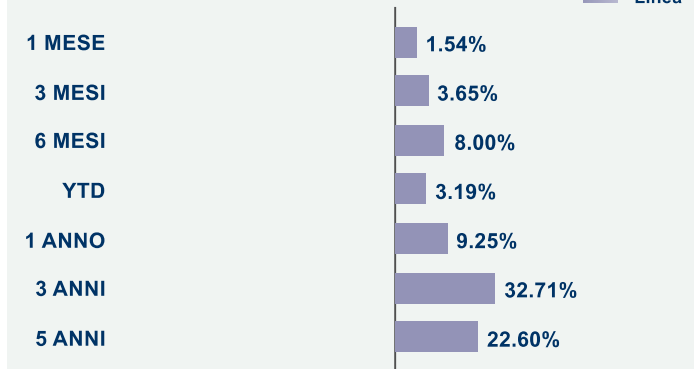


Risultati della gestione

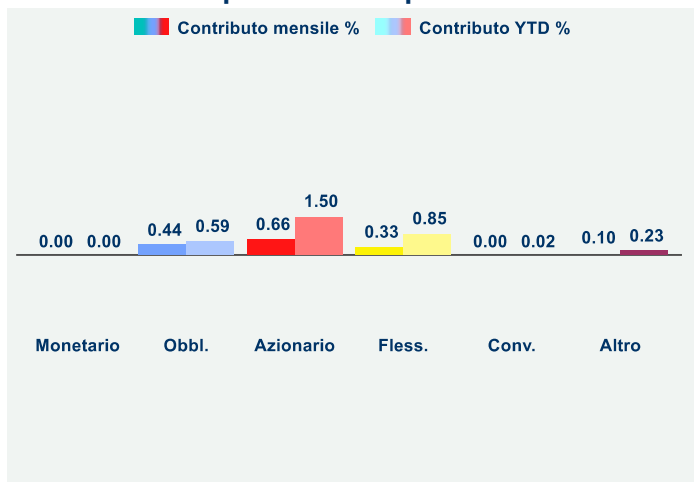
Evoluzione della linea



Performance cumulate



Contributo alla performance per classi di attivo



Caratteristiche della linea

Inizio gestione	10-05-2007
Limite di VaR	-16%
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	€ 25000

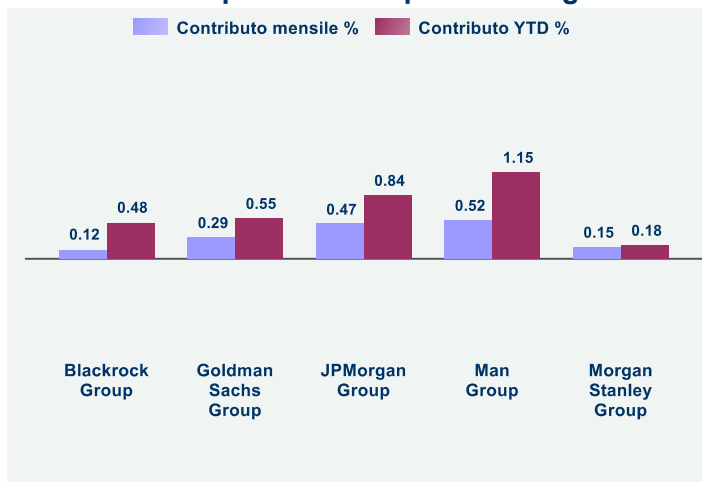
Dati di Rischio

VaR Annuo	-13.85%
Volatilità realizzata Annualizzata	7.37%
Contributo al rischio per classi di attivo	Contributo al VaR
Monetario	-0.00%
Obbligazionario	-1.20%
Azionario	-10.20%
Flessibili	-0.93%
Convertibili	-0.14%
Altro	-1.38%

Contributo al rischio per case di gestione	VaR Assoluto	Contributo al VaR
Blackrock Group	-14.24%	-5.13%
Goldman Sachs Group	-15.13%	-2.29%
JPMorgan Group	-15.43%	-3.50%
Man Group	-10.34%	-1.71%
Morgan Stanley Group	-15.38%	-1.28%

Contributo alla performance per case di gestione

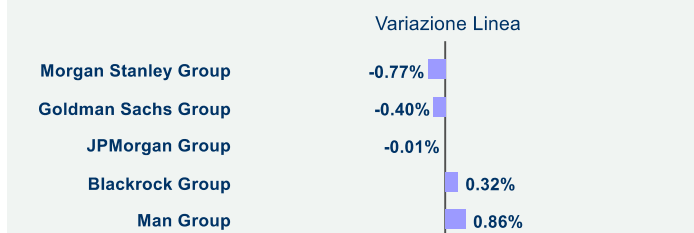
Contributo alla performance per case di gestione



Analisi del portafoglio

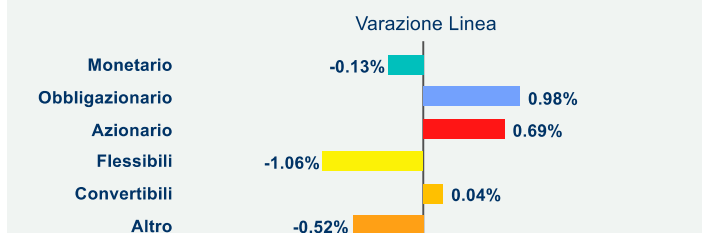
Scomposizione per case di gestione

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Morgan Stanley Group	15.48%	16.25%
Goldman Sachs Group	19.53%	19.93%
JPMorgan Group	22.04%	22.05%
Blackrock Group	21.30%	20.98%
Man Group	21.65%	20.79%



Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Monetario	0.93%	1.06%
Obbligazionario	39.02%	38.04%
Azionario	40.32%	39.63%
Flessibili	10.00%	11.06%
Convertibili	1.07%	1.03%
Altro	8.66%	9.18%



Analisi del portafoglio

Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Euro	69.34%	70.36%
Sterlina	2.15%	1.76%
Dollaro Usa	18.91%	18.39%
Yen Giapponese	1.81%	1.83%
Franco Svizzero	1.05%	0.80%
NEW TAIWAN DOLLAR	0.77%	0.69%
Dollaro Hong Kong	0.68%	0.74%
Won Corea	0.64%	0.53%
Altre Divise	3.07%	4.90%

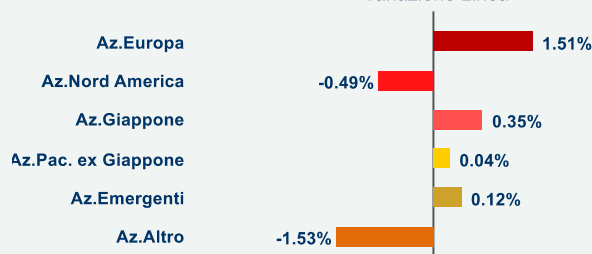
Variazione Linea



Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	16.27%	14.76%
Az. Nord America	51.97%	52.46%
Az. Giappone	11.57%	11.22%
Az. Pac. ex Giappone	0.83%	0.79%
Az. Emergenti	7.91%	7.79%
Az. Altro	11.45%	12.98%

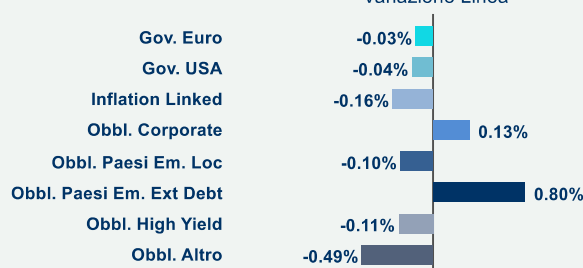
Variazione Linea



Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	0.97%	1.00%
Gov. USA	1.79%	1.83%
Inflation Linked	1.58%	1.74%
Obbl. Corporate	29.90%	29.77%
Obbl. Paesi Em. Loc	1.95%	2.05%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	6.60%	5.80%
Obbl. High Yield	12.57%	12.68%
Obbl. Altro	44.64%	45.13%

Variazione Linea



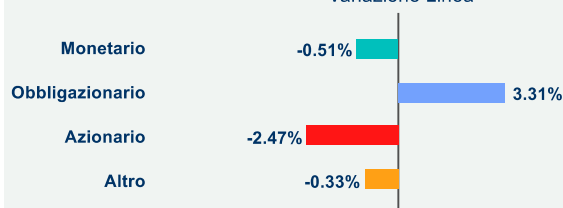
Analisi per case di gestione

Morgan Stanley Group

Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Monetario	6.03%	6.54%
Obbligazionario	34.33%	31.02%
Azionario	39.78%	42.25%
Altro	19.86%	20.19%

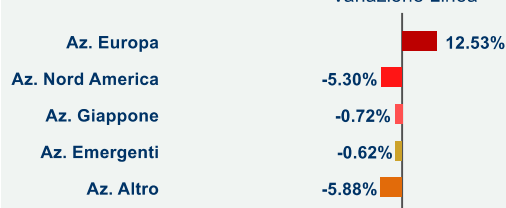
Variazione Linea



Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	24.60%	12.07%
Az. Nord America	51.18%	56.48%
Az. Giappone	4.51%	5.23%
Az. Emergenti	10.49%	11.11%
Az. Altro	9.22%	15.10%

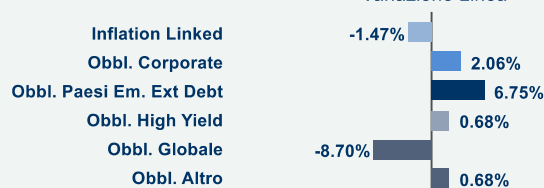
Variazione Linea



Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Inflation Linked	11.63%	13.10%
Obbl. Corporate	13.57%	11.51%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	20.55%	13.80%
Obbl. High Yield	8.87%	8.19%
Obbl. Globale	30.57%	39.27%
Obbl. Altro	14.81%	14.13%

Variazione Linea

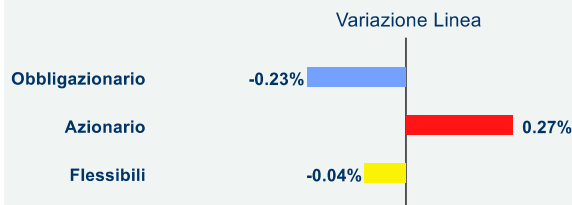


Analisi per case di gestione

Goldman Sachs Group

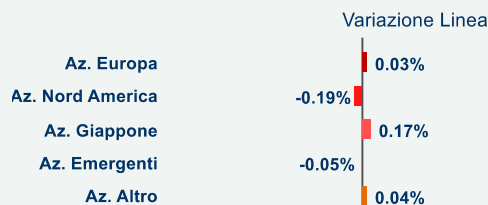
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Obbligazionario	44.06%	44.29%
Azionario	53.37%	53.10%
Flessibili	2.57%	2.61%



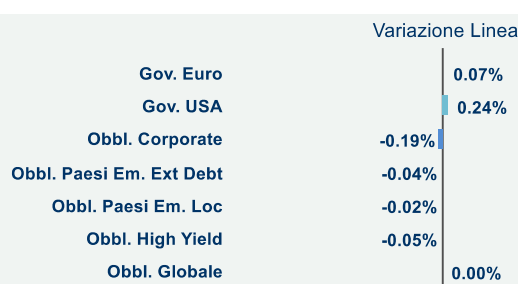
Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	10.54%	10.51%
Az. Nord America	40.86%	41.05%
Az. Giappone	2.97%	2.80%
Az. Emergenti	6.77%	6.82%
Az. Altro	38.85%	38.81%



Scomposizione obbligazionaria

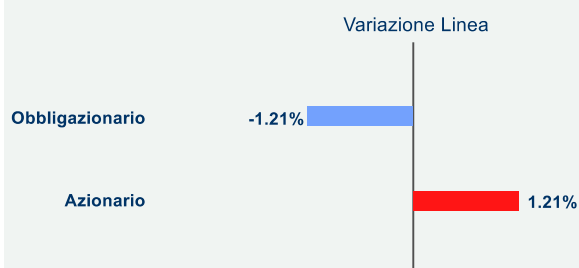
	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	4.39%	4.32%
Gov. USA	8.13%	7.89%
Obbl. Corporate	30.88%	31.07%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	4.52%	4.56%
Obbl. Paesi Em. Loc	8.83%	8.85%
Obbl. High Yield	3.12%	3.17%
Obbl. Globale	40.13%	40.13%



JPMorgan Group

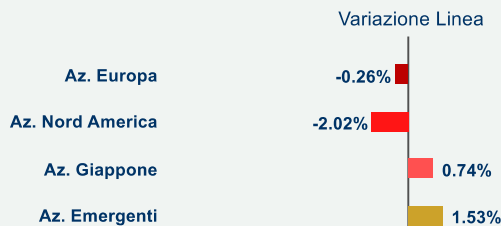
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Obbligazionario	40.75%	41.96%
Azionario	59.25%	58.04%



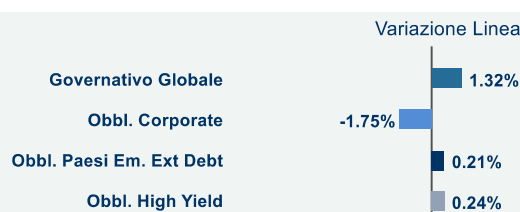
Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	17.34%	17.60%
Az. Nord America	50.39%	52.41%
Az. Giappone	18.20%	17.46%
Az. Emergenti	14.07%	12.54%



Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Governativo Globale	40.50%	39.18%
Obbl. Corporate	30.41%	32.16%
Obbl. Paesi Em. Ext Debt	12.19%	11.98%
Obbl. High Yield	16.91%	16.67%

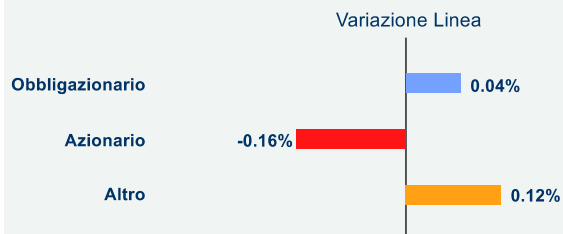


Analisi per case di gestione

Blackrock Group

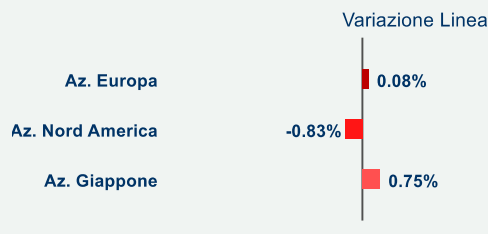
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Obbligazionario	42.15%	42.11%
Azionario	37.74%	37.90%
Altro	20.11%	19.99%



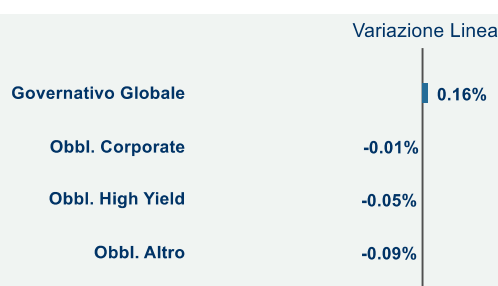
Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	20.93%	20.85%
Az. Nord America	67.86%	68.69%
Az. Giappone	11.21%	10.46%



Scomposizione obbligazionaria

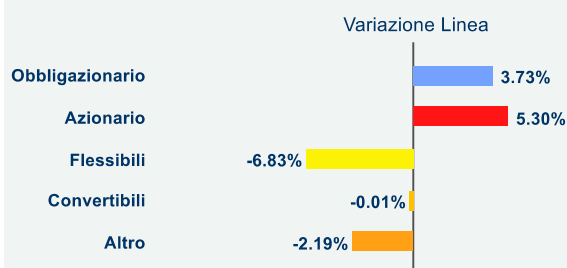
	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Governativo Globale	22.74%	22.58%
Obbl. Corporate	36.89%	36.90%
Obbl. High Yield	5.90%	5.95%
Obbl. Altro	34.48%	34.57%



Man Group

Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Obbligazionario	33.00%	29.27%
Azionario	12.23%	6.93%
Flessibili	43.86%	50.69%
Convertibili	4.93%	4.94%
Altro	5.98%	8.17%



Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Nord America	57.04%	28.02%
Az. Giappone	30.32%	50.38%
Az. Pac. ex Giappone	12.64%	21.60%



Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Obbl. Corporate	31.44%	28.97%
Obbl. High Yield	29.64%	33.91%
Obbl. Globale	38.92%	37.12%

