

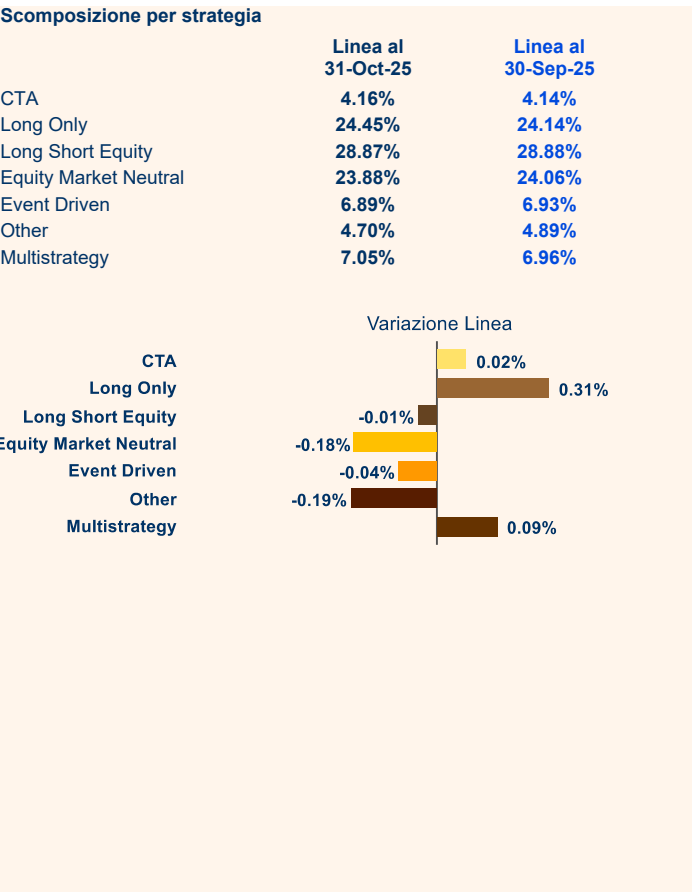
Caratteristiche della linea

Tema dell'investimento	
Inizio gestione	04-08-2008
Limite di VaR	-12%
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	€ 25000

Risultati della gestione



Dettaglio del portafoglio

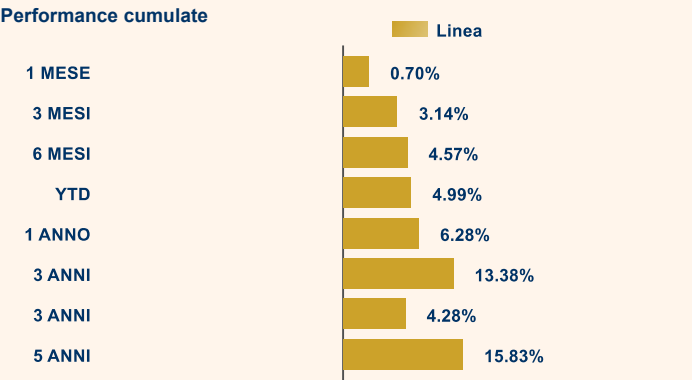


Tipologia dell'investimento

Il portafoglio della Linea di gestione è costruito con strumenti finanziari di tutte le aree geografiche di riferimento che replicano l'andamento di indici di hedge funds e di basket di hedge funds o che applicano strategie il cui scopo è quello di ottenere un rendimento assoluto positivo investendo dinamicamente in una o più classi di attivo secondo logiche tipiche dell'industria hedge. La misura scelta per rappresentare il rischio del portafoglio è il VaR. Il limite di VaR non costituisce in alcun modo garanzia di risultato della gestione, bensì un criterio di controllo del rischio del portafoglio. La probabilità di non subire perdite superiori al livello di perdita espresso dal VaR della gestione è pari al 95%, con un orizzonte temporale di un anno. La performance della gestione in un qualsiasi periodo annuale potrebbe tuttavia essere inferiore al VaR dichiarato a causa di eventi statisticamente non prevedibili. Gli investimenti in Paesi Emergenti non possono superare il 40%.

Dati Rischio

VaR Annuo	-7.80%
Volatilità realizzata Annualizzata	3.17%



Scomposizione per strumento

Strumento	Valuta	Peso
AILIS RISK PREMIA CARRY CLASSE I	EUR	4.70%
ANIMA STR HIGH POT EUR-I	EUR	7.09%
BLACKROCK STR LG/ST EQ-D2EUR	EUR	7.89%
ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA	EUR	6.98%
EXANE OVERDRIVE FUND-A EUR	EUR	4.97%
FID-ABSLT RTRN GLB EQT-Y PFE	EUR	5.06%
FLOSSBACH VON S MUL OP II-IT	EUR	3.94%
FONDITALIA FLEXIBLE ITALY CLASSE T	EUR	6.89%
INVECO MSCI CHINA ALL SHS	EUR	2.03%
JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR	EUR	7.93%
JPM GLOBAL REI EQ ACTIVE ETF	EUR	5.19%
MAN ALPHA SELECT ALTER-INEUR	EUR	5.95%
MAN EVENT DRVN ALTNT-INH EUR	EUR	3.94%
MAN FUNDS VI PLC-MAN TR-IEUR	EUR	4.22%
MORGAN ST-GLOBAL CONV BON-IH	EUR	5.04%
NB BERMAN EVT DRIVN F-I5	EUR	2.95%
Q UCITSF-QUANTICA MAN FT-I2E	EUR	2.12%
TIK INT CROSS ASSETS-I-R CHF	EUR	5.94%
U ACCESS-CAM AB RET-B EUR	EUR	2.82%
WINTON-TREND FD UCITS-EUR IP	EUR	2.04%
WT PHYSICAL GOLD-EUR DLY HDG	EUR	2.31%

