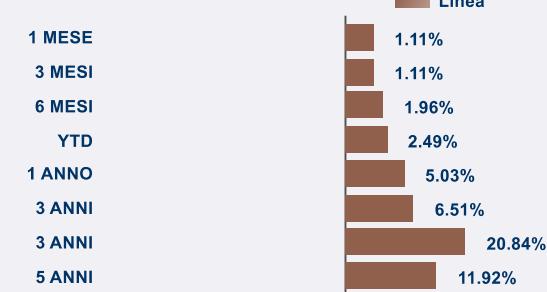


Risultati della gestione



Performance cumulate



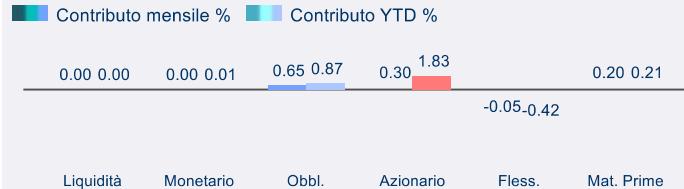
Caratteristiche della linea

Inizio gestione	09-11-2009
Limite di VaR	14%
Livello di rischio massimo	Medio alto
Soglia minima di ingresso	La linea non è più collocabile

Dati di Rischio

VaR Annuo	-6.95%
Volatilità realizzata	4.91%
Contributo al rischio per classi di attivo	Contributo al VaR
Liquidità	0.00%
Obbligazionario	-5.73%
Azionario	-0.91%
Flessibili	-0.12%
Materie Prime	-0.20%

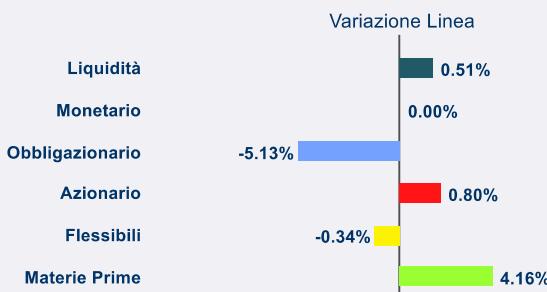
Contributo alla performance per classi di attivo



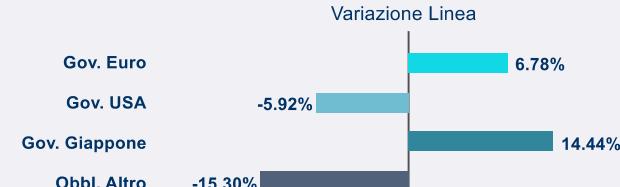
Analisi del portafoglio

Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Liquidità	0.95%	0.44%
Monetario	0.00%	0.00%
Obbligazionario	60.85%	65.98%
Azionario	11.60%	10.80%
Flessibili	22.44%	22.78%
Materie Prime	4.16%	0.00%



Scomposizione obbligazionaria	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	48.96%	42.18%
Gov. USA	1.64%	7.56%
Gov. Giappone	22.58%	8.14%
Obbl. Altro	26.82%	42.12%



Duration portafoglio	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
	5.06	5.39

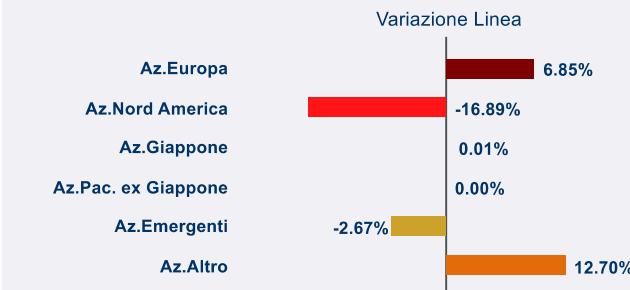
Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Euro	80.55%	80.13%
Sterlina	0.14%	0.39%
Dollaro Usa	3.14%	9.16%
Yen Giapponese	6.87%	5.86%
Franco Svizzero	3.12%	2.06%
Dollaro Hong Kong	2.05%	2.18%
NEW TAIWAN DOLLAR	0.49%	0.43%
Indian Rupie	0.36%	0.34%
Won Corea	0.00%	0.24%
Altre Divise	0.87%	-0.79%



Scomposizione azionaria

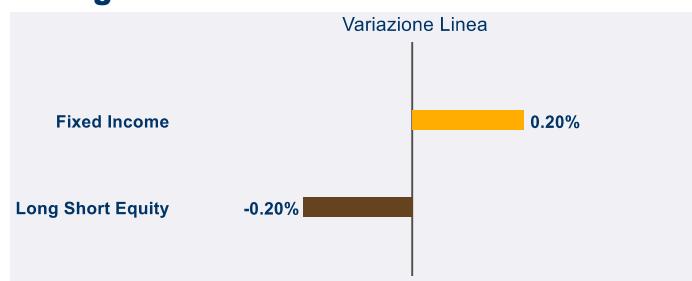
	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Europa	25.08%	18.23%
Az.Nord America	0.00%	16.89%
Az.Giappone	14.06%	14.05%
Az.Pac. ex Giappone	0.00%	0.00%
Az.Emergenti	33.95%	36.62%
Az.Altro	26.91%	14.21%



Analisi del portafoglio

Scomposizione flessibili per strategia

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Fixed Income	21.19%	20.99%
Long Short Equity	78.81%	79.01%



Dettaglio portafoglio azionario

Componente azionaria hedged

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Europa	25.08%	18.23%
di cui Az.Europa hdg	0.00%	0.00%
Az.Nord America	0.00%	16.89%
di cui Az.Nord America hdg	0.00%	0.00%
Az.Giappone	14.06%	14.05%
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	33.95%	36.62%
di cui Az.Emergenti hdg	0.00%	0.00%
Az.Alto	26.91%	14.21%

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	0.00%

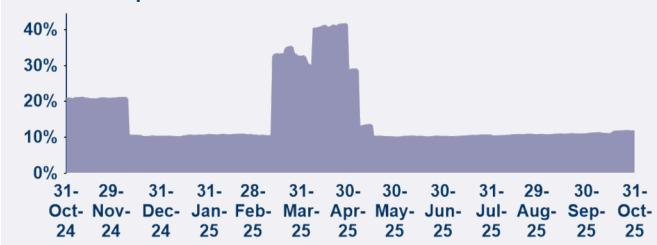
Scomposizione azionario emergente: principali paesi

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Az.Emergenti	33.95%	36.62%
di cui Az. Cina Rep. Popolare	15.17%	16.87%
di cui Az. Cayman (Dip. Britanniche)	7.92%	9.39%
di cui Az. Taiwan	4.17%	3.99%
di cui Az. India	3.12%	3.14%
di cui Az. Corea Del Sud	2.64%	2.26%
di cui Az. Altri Paesi Emergenti	0.92%	0.96%

Variazione Linea

Az. Cina Rep. Popolare	-1.70%
Az. Cayman (Dip. Britanniche)	-1.47%
Az. Taiwan	0.18%
Az. India	-0.02%
Az. Corea Del Sud	0.38%
Az. Altri Paesi Emergenti	-0.04%

Andamento esposizione azionaria effettiva



Esposizione azionaria effettiva (valore puntuale)

31 Oct 2025	11.60%	30 Apr 2025	28.16%
30 Sep 2025	10.80%	31 Mar 2025	32.38%
29 Aug 2025	10.56%	28 Feb 2025	10.42%
31 Jul 2025	10.39%	31 Jan 2025	10.59%
30 Jun 2025	10.07%	31 Dec 2024	10.08%
30 May 2025	9.86%	29 Nov 2024	20.71%

Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 31-Oct-25	Linea al 30-Sep-25
Gov. Euro	48.96%	42.18%
di cui Gov. Euro 1-3	0.00%	0.00%
di cui Gov. Euro 3-5	16.40%	0.00%
di cui Gov. Euro 5-10	0.00%	12.16%
di cui Gov. Euro 10+	32.56%	30.02%

