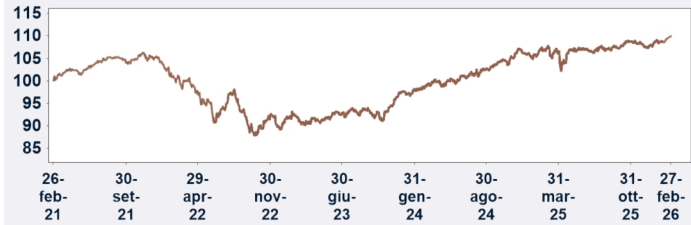
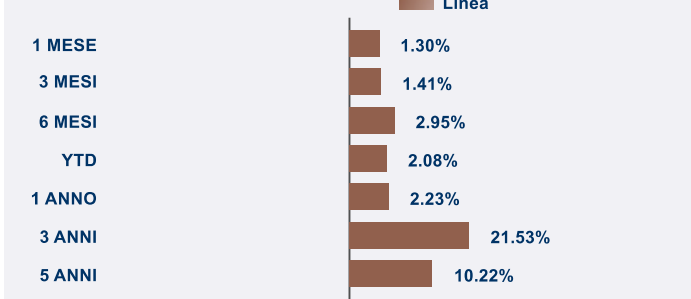


Risultati della gestione

Evoluzione della linea



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	-7.93%
Volatilità realizzata	4.53%

Contributo al rischio per classi di attivo

Classi di attivo	Contributo al VaR
Liquidità	0.00%
Obbligazionario	-6.35%
Azionario	-1.30%
Flessibili	-0.27%

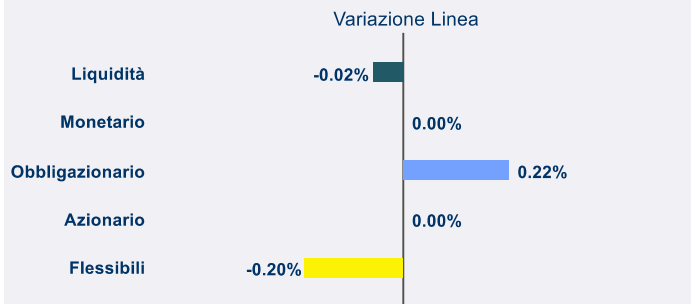
Contributo alla performance per classi di attivo



Analisi del portafoglio

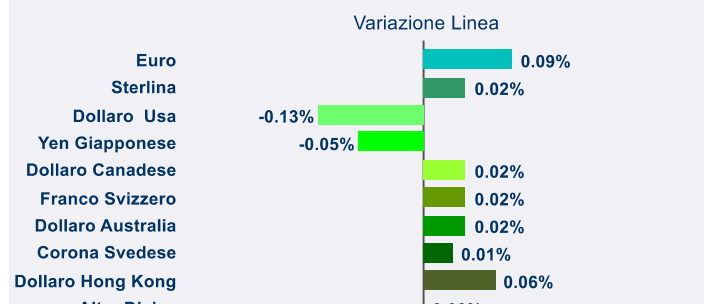
Scomposizione per classi di attivo

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Liquidità	1.19%	1.21%
Monetario	0.00%	0.00%
Obbligazionario	70.59%	70.37%
Azionario	11.79%	11.79%
Flessibili	16.43%	16.63%



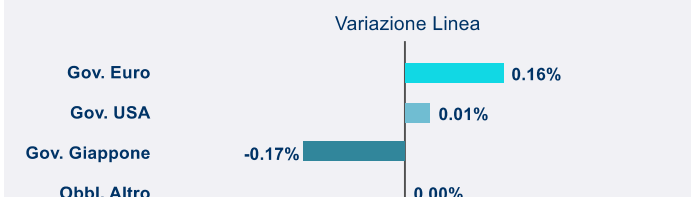
Scomposizione valutaria: principali valute

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Euro	82.94%	82.85%
Sterlina	0.46%	0.44%
Dollaro Usa	8.77%	8.90%
Yen Giapponese	6.59%	6.64%
Dollaro Canadese	0.42%	0.40%
Franco Svizzero	0.30%	0.28%
Dollaro Australia	0.21%	0.19%
Corona Svedese	0.11%	0.10%
Dollaro Hong Kong	0.06%	0.00%
Altre Divise	0.14%	0.20%



Scomposizione obbligazionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	67.53%	67.37%
Gov. USA	1.28%	1.27%
Gov. Giappone	8.31%	8.48%
Obbl. Altro	22.88%	22.88%



Scomposizione azionaria

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az. Europa	0.00%	0.00%
Az. Nord America	0.00%	0.00%
Az. Giappone	0.00%	0.00%
Az. Pac. ex Giappone	0.00%	0.00%
Az. Emergenti	0.00%	0.00%
Az. Altro	100.00%	100.00%

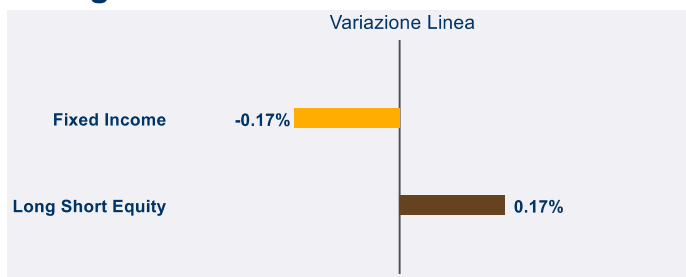


	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Duration portafoglio	5.23	5.19

Analisi del portafoglio

Scomposizione flessibili per strategia

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Fixed Income	28.20%	28.37%
Long Short Equity	71.80%	71.63%



Dettaglio portafoglio azionario

Componente azionaria hedged

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az.Europa	0.00%	0.00%
di cui Az.Europa hdg	0.00%	0.00%
Az.Nord America	0.00%	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	0.00%	0.00%
di cui Az.Pac. ex Giap. hdg	0.00%	0.00%
Az.Emergenti	0.00%	0.00%
di cui Az.Emergenti hdg	0.00%	0.00%
Az.Altro	100.00%	100.00%

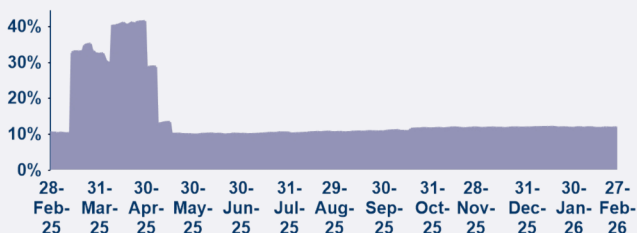
Variazione Linea

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 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Az.Emergenti	0.00%	0.00%

Andamento esposizione azionaria effettiva



Esposizione azionaria effettiva (valore puntuale)

27 Feb 2026	11.79%	29 Aug 2025	10.56%
30 Jan 2026	11.79%	31 Jul 2025	10.39%
31 Dec 2025	11.85%	30 Jun 2025	10.07%
28 Nov 2025	11.85%	30 May 2025	9.86%
31 Oct 2025	11.60%	30 Apr 2025	28.16%
30 Sep 2025	10.80%	31 Mar 2025	32.38%

Dettaglio portafoglio obbligazionario

Scomposizione governativo Area Euro

	Linea al 27-Feb-26	Linea al 30-Jan-26
Gov. Euro	67.53%	67.37%
di cui Gov. Euro 1-3	8.09%	8.19%
di cui Gov. Euro 3-5	10.17%	10.25%
di cui Gov. Euro 5-10	21.32%	21.31%
di cui Gov. Euro 10+	27.95%	27.62%

