

# Diagnosi Portafoglio Private

Private Banker  
**Alessio Morodei**

Direzione Global Business  
U.O. Financial Advisory  
Services

Dati a 28 Febbraio 2021  
Elaborazione interna

## DIAGNOSI PORTAFOGLIO PRIVATE

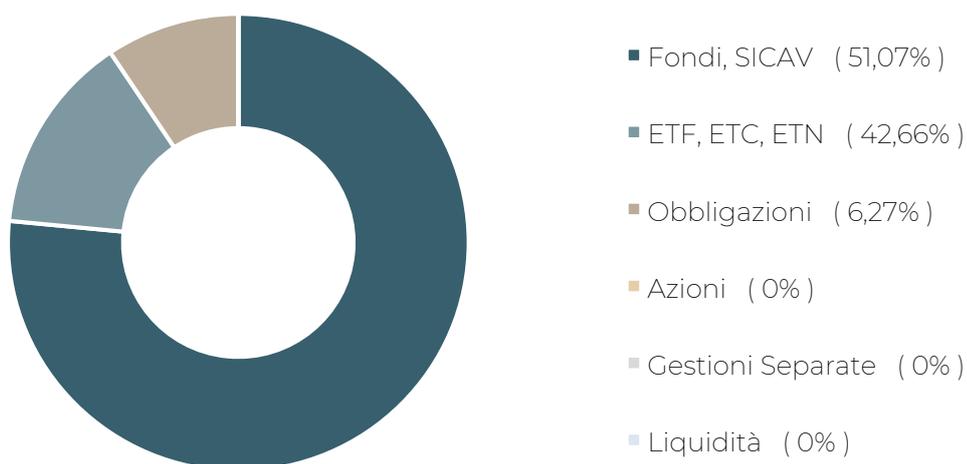
Dati a 28 Febbraio 2021

INVESTMENT ADVISORY &amp; PRIVATE BANKING SOLUTIONS

# 1. Sintesi di Portafoglio

Patrimonio	Controvalore (Euro)	Peso (%)
Liquidità di c/c	0	0,0
Portafoglio Investito	1.084.354	100,0

Portafoglio Diagnosticato	1.624.332	100,0
Fondi, SICAV	829.639	51,07
ETF, ETC, ETN	693.024	42,66
Obbligazioni	101.669	6,27
Azioni	0	0,0
Gestioni Separate	0	0,0
Liquidità	0	0,0



Portafoglio Non Diagnosticato	0	0,00
-------------------------------	---	------

## 2. Strumenti

### 2.1 Fondi, SICAV, ETF, ETC, ETN

Tipo Prodotto	Nome	Valuta	Controvalore	Peso sul PTF (%)	Microcategoria Advice	Costi totali stimati	Investimento Minimo	Ranking Advice
FONDI	MS INVF Asia Opportunity A	USD	35.372	3,3	Azionari Asia-Pacifico ex Giappone	2,19	100	10
FONDI	ANIMA VALORE GLOBALE cl A	EUR	38.928	3,6	Azionari Internazionali Value	2,63	500	5
FONDI	Pictet-Global Megatrend Sel HR EUR	EUR	34.233	3,2	Azionari Internazionali Hdg Euro	3,07		8
FONDI	Raiffeisen Azionario Energia V StO Acc	EUR	36.098	3,3	Azionari Sett. Energia	2,39	1.000	9
FONDI	Allianz Global Artfcl Intlgc AT EUR	EUR	35.068	3,2	Azionari Sett. Tecnologia	2,28		10
FONDI	Gestielle Profilo Cedola II	EUR	71.318	6,6	Bilanciati Obbligazionari	2,33		1
FONDI	Invesco Pan European High Income Fund E Acc	EUR	37.475	3,5	Bilanciati Obbligazionari Europa	2,21	500	6
FONDI	BlackRock Strategic Funds - European Select Strategies Fund ES-EUR	EUR	51.279	4,7	Bilanciati Obbligazionari	2,45	2.000	5
FONDI	JPM Global Income Chsrv D (div) EUR	EUR	46.909	4,3	Bilanciati Obbligazionari	1,92	500	6
FONDI	Anima Absolute Return A	EUR	32.010	3,0	Flessibili	2,12		5
FONDI	Gestielle Cedola Multifactor	EUR	71.567	6,6	Altre Specializzazioni	2,30		
FONDI	Gestielle Cedola MultiAsset III	EUR	71.546	6,6	Flessibili Target Date > 2020	2,29		1
FONDI	Anima Programma Cedola 2023	EUR	52.071	4,8	Altre Specializzazioni	1,69		
FONDI	Anima Programma Cedola 2023 II	EUR	51.886	4,8	Flessibili Target Date > 2020	1,70		7
FONDI	Pictet-Multi Asset Global Opportunities-R EUR	EUR	88.407	8,2	Flessibili	2,00	1.000	9
FONDI	Gestielle Cedola EM Bond Opportunity	EUR	41.401	3,8	Obblig. Flessibili	1,81		3
FONDI	Schroder International Selection Fund Strategic Credit A EUR Hedged-Acc	EUR	34.070	3,1	Obblig. Flessibili Hdg Euro	1,38	1.000	4
ETF	iShares EURO STOXX Sel.Dividend 30 UCITS ETF (DE)	EUR	53.741	5,0	Azionari Area Euro	0,91		1
ETF	iShares Stoxx Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	38.408	3,5	Azionari Europa	0,21		8

## DIAGNOSI PORTAFOGLIO PRIVATE

Dati a 31 Dicembre 2020

INVESTMENT ADVISORY & PRIVATE BANKING SOLUTIONS

ETF	SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF EUR	EUR	11.234	1,0	Azionari Internazionali All Countries	0,41	5
ETF	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) EUR	EUR	11.234	1,0	Obblig. Corporate Globale	0,19	6
ETF	iShares Core EURCorp Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	38.408	3,5	Obblig. Corporate Area Euro	0,20	7

Costo Totale 1,71

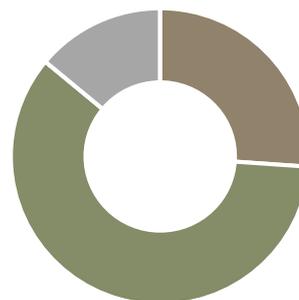
## 2.2 Titoli Obbligazionari, PCT, Conti Deposito

Tipo Prodotto	Nome	Valuta	Controvalore	Peso sul PTF (%)	Tipo Emittente	Tipo Bond	Paese	Scadenza	YTM	Duration
BOND	Carraro25 nts-s 3.5%	EUR	101.669	9,4	Carraro international s.e.	Fisso	Lussemburgo	31/01/2025	3,15	3,66

## 3. Asset Allocation per Categoria Advice

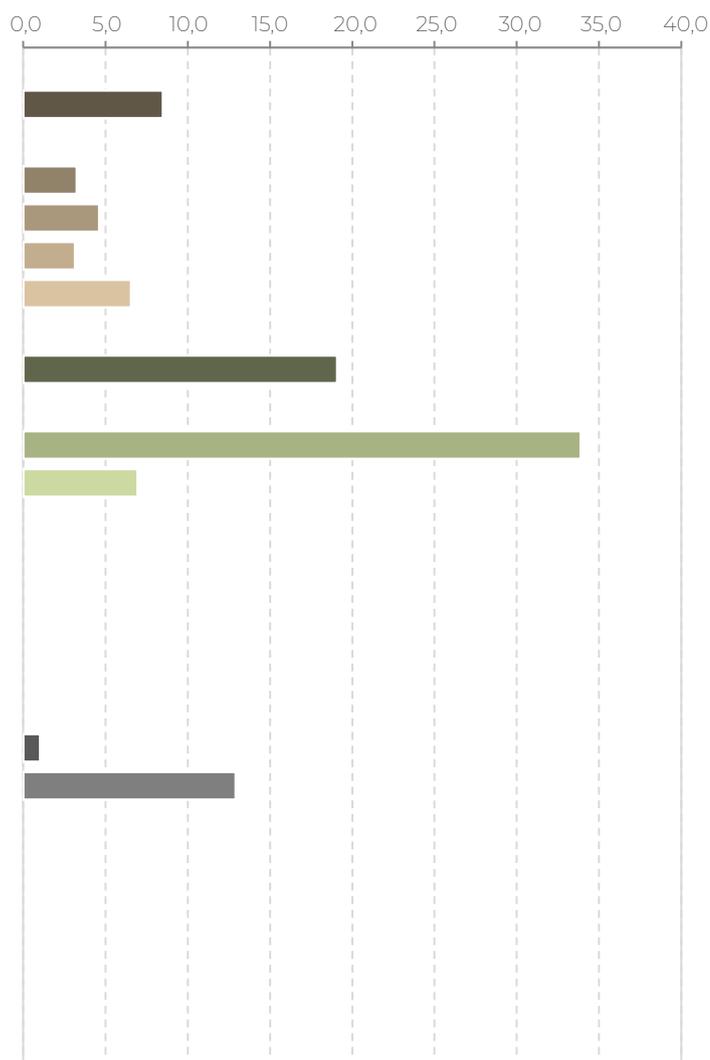
### 3.1 Asset Allocation per Macro Categoria

Macro Asset Class	Peso %
Azionario	26,1
Bilanciati e Flessibili	59,9
Obbligazionario High Risk	0,0
Obbligazionario Low/Medium Risk	14,0
Alternativi	0,0
Monetario	0,0



### 3.2 Asset Allocation per Categoria

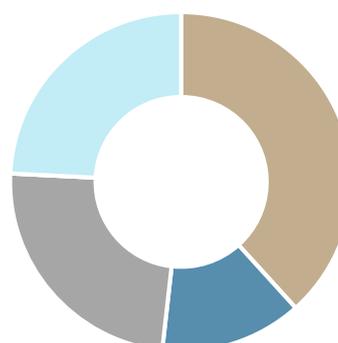
Asset Class	Peso %
Azionari Nord America	0,0
Azionari Europa	8,5
Azionari Asia-Pacifico	0,0
Azionari Paesi Emergenti	3,3
Azionari Internazionali	4,6
Azionari Hdg Euro	3,2
Azionari Settoriali	6,6
Azionari Singolo Paese	0,0
Bilanciati	19,1
Bilanciati Hdg Euro	0,0
Flessibili	33,9
Obblig. Flessibili	7,0
Obblig. Convertibili	0,0
Obblig. High Yield	0,0
Obblig. High Yield Area Euro	0,0
Obblig. Paesi Em.	0,0
Obblig. Paesi Em. LC	0,0
Obblig. Paesi Em. Hdg Euro	0,0
Obblig. Internazionale	1,0
Obblig. Corporate Area Euro	12,9
Obblig. Gov. Area Euro	0,0
Obblig. BT Area Euro	0,0
Obblig. Altre Aree	0,0
Monetario Area Euro	0,0
Strategie Alternative	0,0
Commodity	0,0
Altri	0,0



## 4. Asset Allocation Implicita per Fattori di Rischio (Style Analysis)

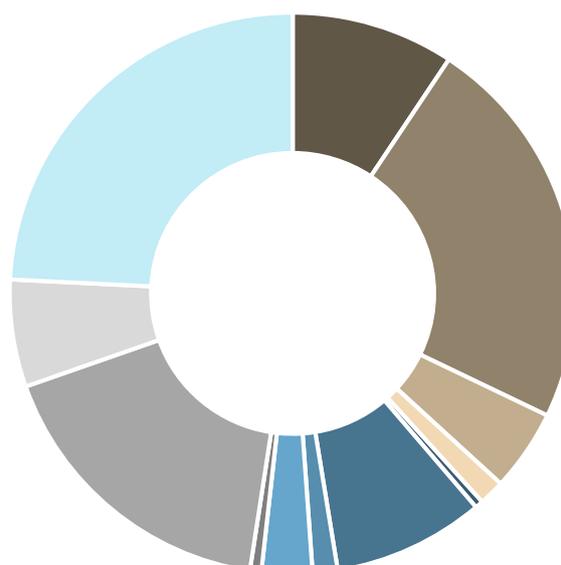
### 4.1 Asset Allocation Implicita per Macro Asset Class

Macro Asset Class	Peso %
■ Azionario	38,3
■ Obbligazionario High Risk	13,5
■ Obbligazionario Low/Medium Risk	24,0
■ Alternativi	0,0
■ Monetario	24,2



### 4.2 Asset Allocation Implicita per Asset Class

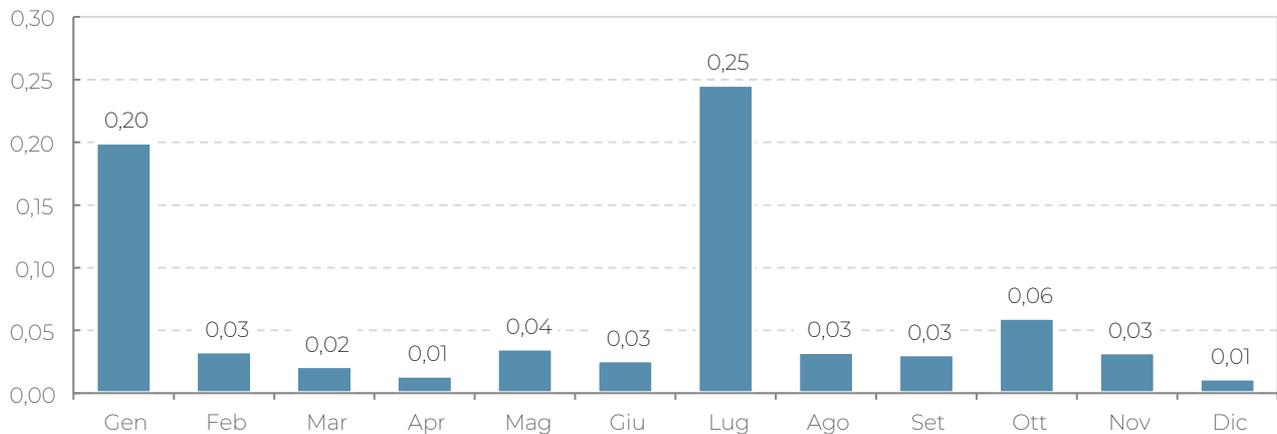
Asset Class	Peso %
■ Azionari Nord America	9,3
■ Azionari Europa	22,8
■ Azionari Paesi Emergenti	4,7
■ Azionari Asia-Pacifico	1,5
■ Obblig. Global High Yield	0,5
■ Obblig. Euro High Yield	8,7
■ Obblig. Paesi Emergenti	1,4
■ Obblig. Paesi Emergenti Valuta Loc.	2,9
■ Obblig. Internazionale	0,6
■ Obblig. Corporate Area Euro	17,2
■ Obblig. Governativi Area Euro	6,2
■ Monetario Area Euro	24,2
■ Strategie Alternative	0,0
■ Commodity	0,0



## 5. Caratteristiche di Portafoglio

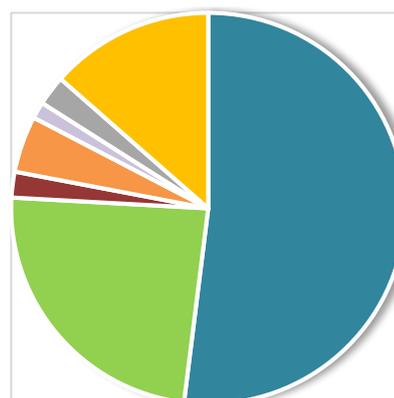
	Totale Portafoglio	Parte obbligazionaria del Portafoglio
Yield to Maturity (%)	1,00	1,28
Duration (anni)	2,00	3,43
DY (%)	0,74	n.d.

### 5.1 Distribuzione Dividend Yield



### 5.2 Esposizione Valutaria

Valuta	Peso %
Euro	52,0
Dollaro	23,9
Yen	2,1
Sterlina	4,7
Franco Svizzero	1,4
Valute Emergenti	2,5
Altre Valute	13,5



- Euro
- Dollaro
- Yen
- Sterlina
- Franco Svizzero
- Valute
- Emergenti
- Altre Valute

**Totale**                      **100,00**

\*Tutti i dati sono calcolati sul totale portafoglio. Elaborazione interna su dati Morningstar, Fida, Skipper e SIX Financial Information

## 5. Caratteristiche di Portafoglio

### 5.2 Caratteristiche ESG\* del portafoglio

<b>% asset con valutazione ESG</b>	<b>37,09</b>
------------------------------------	--------------

Rating Mornignstar di sostenibilità		
Alto	<span style="color: blue;">■</span>	0,0
Sopra media	<span style="color: red;">■</span>	8,3
Medio	<span style="color: green;">■</span>	14,7
Sotto media	<span style="color: purple;">■</span>	14,1
Basso	<span style="color: cyan;">■</span>	0,0
Senza Rating	<span style="color: orange;">■</span>	9,4



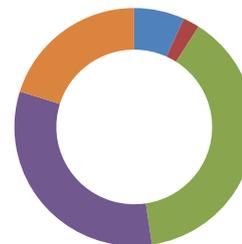
Punteggio ambientale		
Alto	<span style="color: blue;">■</span>	0,0
Sopra media	<span style="color: red;">■</span>	9,5
Medio	<span style="color: green;">■</span>	17,2
Sotto media	<span style="color: purple;">■</span>	10,4
Basso	<span style="color: cyan;">■</span>	0,0
Senza Rating	<span style="color: orange;">■</span>	9,4



Punteggio Sociale		
Alto	<span style="color: blue;">■</span>	8,1
Sopra media	<span style="color: red;">■</span>	6,8
Medio	<span style="color: green;">■</span>	8,8
Sotto media	<span style="color: purple;">■</span>	10,1
Basso	<span style="color: cyan;">■</span>	3,3
Senza Rating	<span style="color: orange;">■</span>	9,4



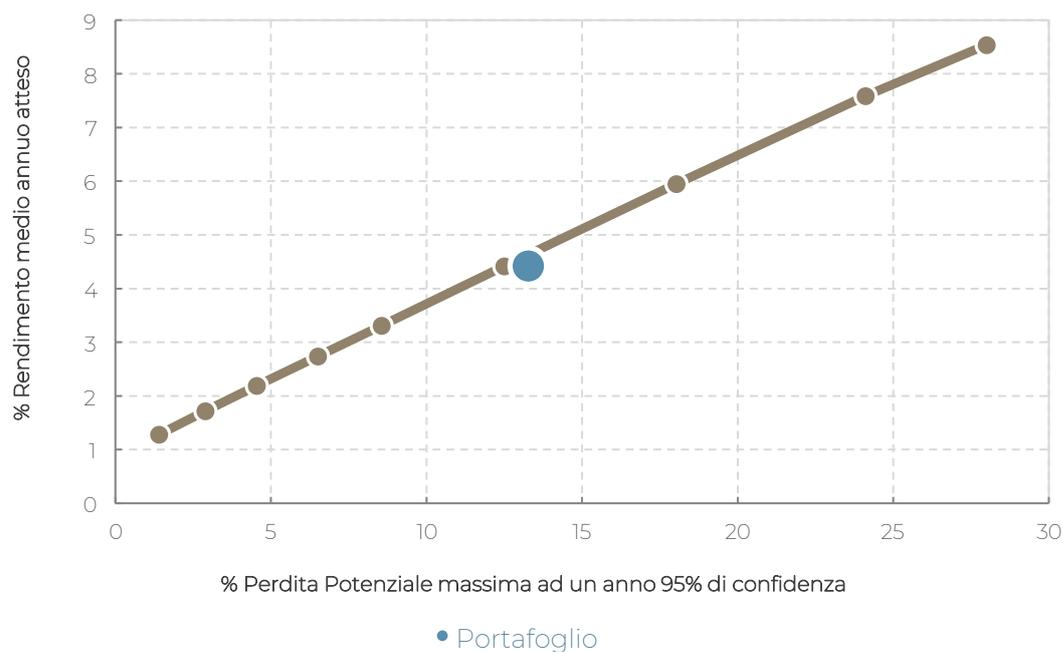
Punteggio di Governance		
Alto	<span style="color: blue;">■</span>	3,2
Sopra media	<span style="color: red;">■</span>	1,0
Medio	<span style="color: green;">■</span>	17,9
Sotto media	<span style="color: purple;">■</span>	15,0
Basso	<span style="color: cyan;">■</span>	0,0
Senza Rating	<span style="color: orange;">■</span>	9,4



\*Environmental, social, and governance. Rielaborazione interna dati Morningstar.

## 6. Analisi Rischio Rendimento Atteso

### 6.1 Posizionamento sulla Frontiera Efficiente

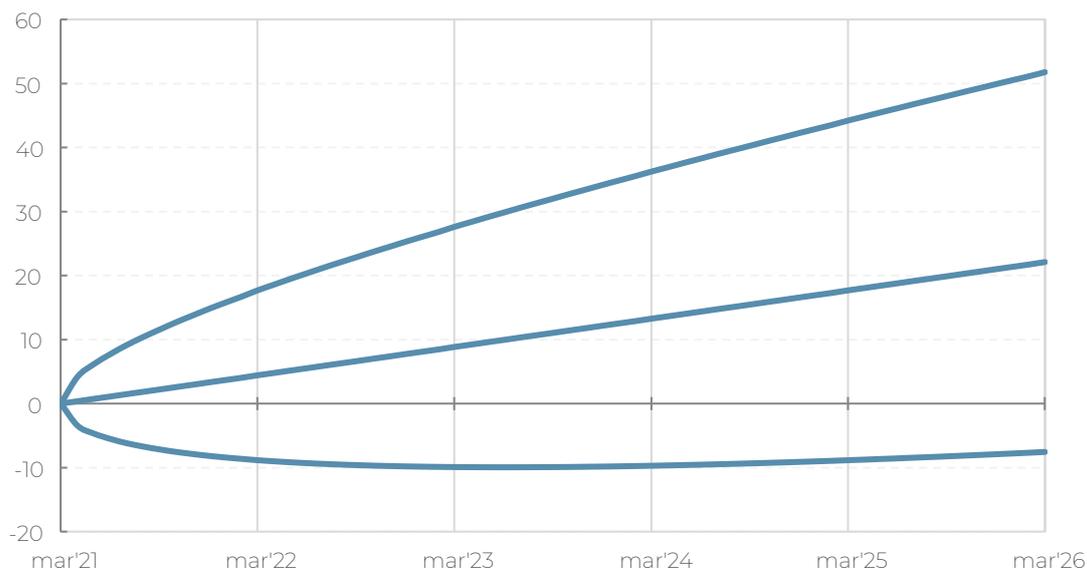


### 6.2 Statistiche attese di rischio rendimento

	Portafoglio
Sharpe	0,43
Rendimento	4,42
Max perdita potenziale 95%	-13,27
Max guadagno potenziale 95%	17,69
Volatilità totale	8,07
Rischio di mercato	7,97
Rischio specifico	1,23

## 6. Analisi Rischio Rendimento Atteso

### 6.3 Evoluzione probabilistica del rendimento cumulato del portafoglio



Il cono rappresenta l'evoluzione probabilistica del portafoglio in analisi, supponendo un rendimento medio annuo di 4,42% e una volatilità annua di 8,07%.

### 6.4 Evoluzione probabilistica del rendimento di portafoglio

Orizzonte Temporale	1y	2y	3y	4y	5y
Rendimento atteso di portafoglio	4,42	8,84	13,27	17,69	22,11
Max perdita potenziale 95%	-8,84	-9,92	-9,71	-8,84	-7,55

La tabella riporta il rendimento atteso e la massima perdita potenziale al 95% di portafoglio lungo diversi orizzonti temporali, così come indicati dal cono di Ibbotson sopra rappresentato.

## 7. Analisi di Back Test

### 7.1 Simulazione andamento del portafoglio



### 7.2 Simulazione performance e indicatori di portafoglio

Rendimento	Portafoglio
YTD	1,45%
3 mesi	2,62%
1 anno	9,19%
3 anni (ann. eq.)	3,52%

Sharpe	Portafoglio
1 anno	0,97
3 anni	0,59

Volatilità	Portafoglio
1 anno	9,89%
3 anni (ann.)	6,65%

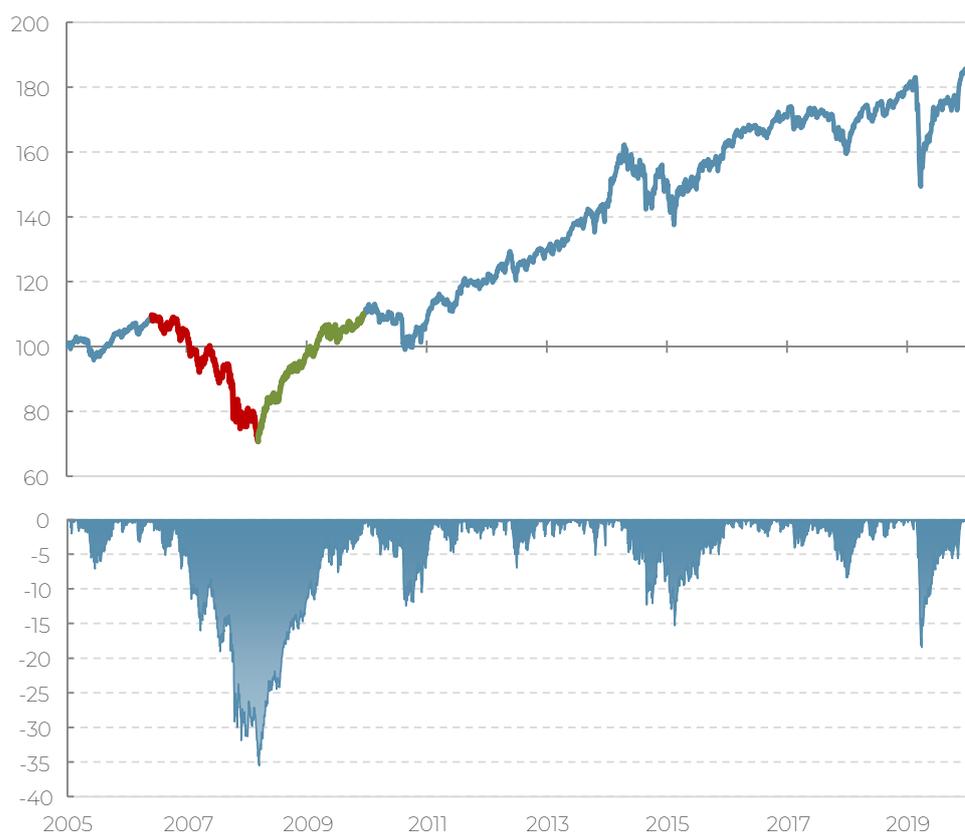
La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

## 7. Analisi di Back Test

### 7.3 Analisi Drawdown

PTF	
Maximum	35,50
Drawdown Inizio	01/06/2007
Fine	09/03/2009
Durata (mesi)	21,57
Recovery Period	21,00
(mesi) Inizio	10/03/2009
Fine	09/12/2010



La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

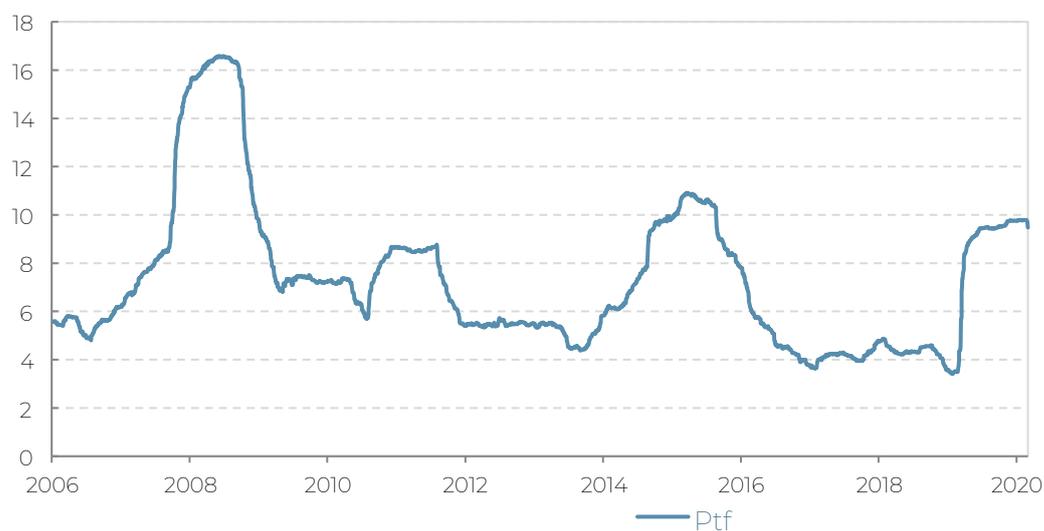
La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

## 7. Analisi di Back Test

### 7.4 Simulazione rendimenti del portafoglio per anno solare



### 7.5 Simulazione grafico volatilità 1 anno del portafoglio

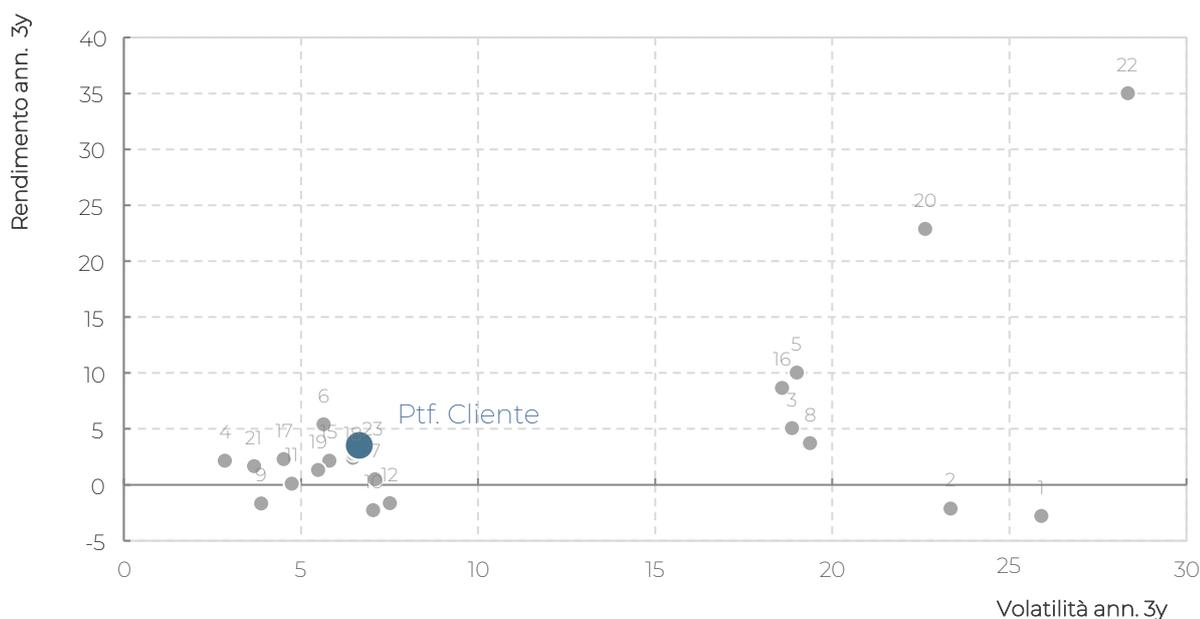


La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

## 7. Analisi di Back Test

### 7.6 Grafico Rischio Rendimento

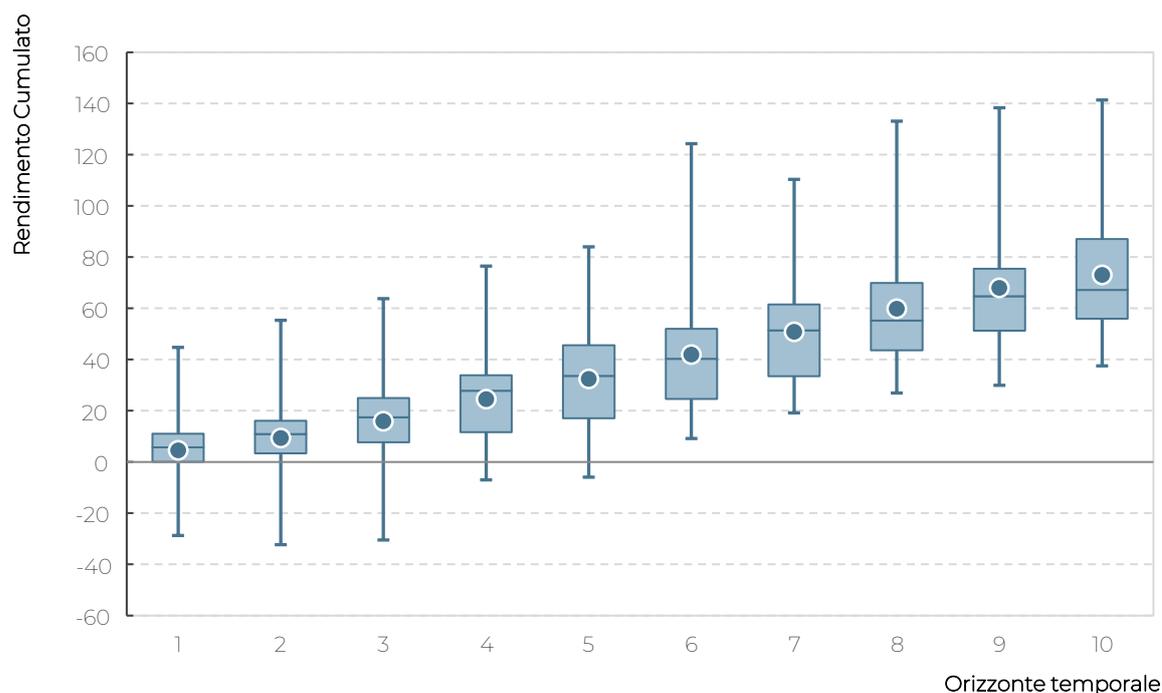


Nel grafico vengono rappresentati i soli strumenti con almeno tre anni di storia.

1 - Raiffeisen Azionario Energia V StO Acc	9 - Gestielle Cedola Multifactor	17 - Pictet-Multi Asset Global Opportunities-R EUR
2 - iShares EURO STOXX Sel.Dividend 30 UCITS ETF (DE)	10 - Gestielle Profilo Cedola II	18 - Schroder International Selection Fund Strategic Credit A EUR Hedged Acc
3 - iShares Stoxx Europe 600 UCITS ETF (DE)	11 - Gestielle Cedola EM Bond Opportunity	19 - BlackRock Strategic Funds - European Select Strategies Fund E5 EUR
4 - iShares Core EURCorp Bond UCITS ETF EUR (Dist)	12 - Gestielle Cedola MultiAsset III	20 - MS INVF Asia Opportunity A
5 - SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF EUR	13 - Anima Programma Cedola 2023	21 - JPM Global Income Cnsvr D (div) EUR
6 - iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) EUR	14 - Anima Programma Cedola 2023 II	22 - Allianz Global Artfcl Intlgc AT EUR
7 - Anima Absolute Return A	15 - Invesco Pan European High Income Fund E Acc	23 - Carraro25 nts-s 3.5%
8 - ANIMA VALORE GLOBALE cl A	16 - Pictet-Global Megatrend Sel HR EUR	

## 7. Analisi di Back Test

### 7.7 Rendimenti Cumulati del portafoglio per holding period



	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Min	-28,7	-32,3	-30,5	-7,0	-5,9	9,2	19,2	26,9	29,9	37,5
25° pct	-0,5	3,4	7,7	11,6	17,1	24,6	33,5	43,7	51,3	55,9
Mediana	5,2	10,9	17,5	27,8	33,6	40,3	51,4	55,2	64,8	67,2
75° pct	10,5	16,0	24,9	33,8	45,6	52,1	61,5	69,9	75,5	87,1
Max	44,3	55,3	63,8	76,5	84,0	124,3	110,4	133,1	138,3	141,4
<b>% periodi positivi</b>	<b>73,6</b>	<b>81,9</b>	<b>83,7</b>	<b>94,9</b>	<b>98,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Il grafico presenta un'analisi delle performance rolling del portafoglio a diversi orizzonti temporali, riportandone minimo, massimo, 25° e 75° percentile, media e mediana. Il periodo di analisi è gennaio 2006 - febbraio 2021.

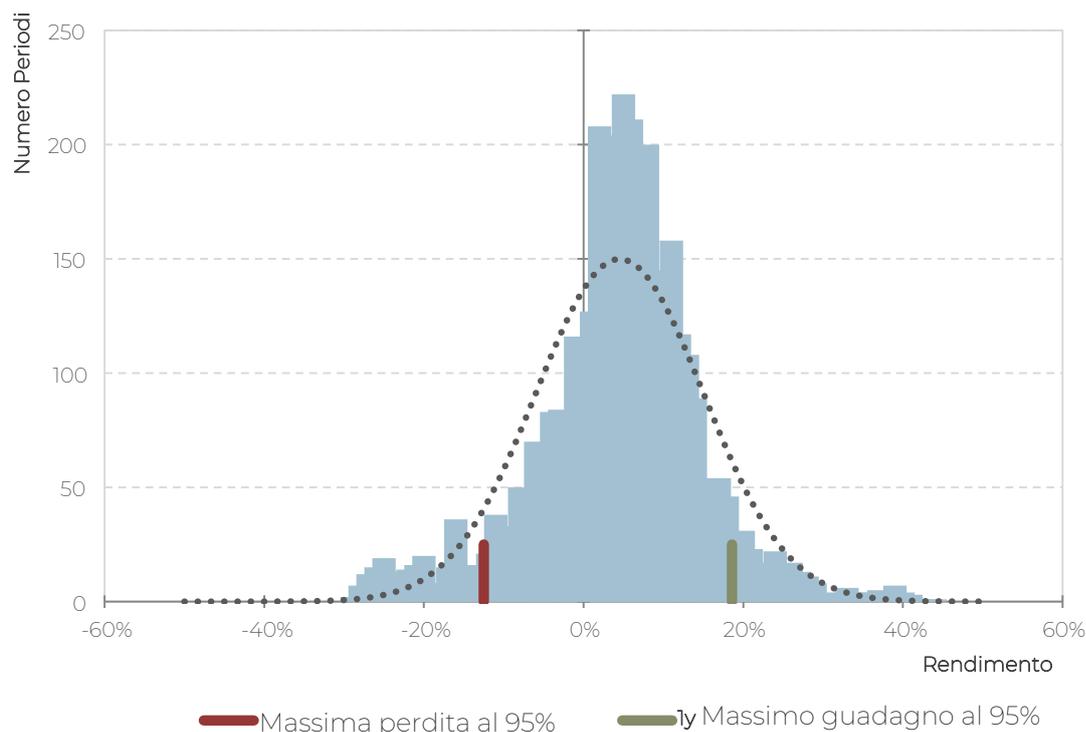
Considerando un holding period di 1 anno, storicamente il cliente ha ottenuto un rendimento medio del 4,5%, con un minimo di -28,7% e un massimo di 44,3%.

La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

## 7. Analisi di Back Test

### 7.8 Frequenza distribuzione rendimenti rolling 1 anno



Il grafico riporta la distribuzione delle performance rolling a un anno del portafoglio. Il periodo di analisi è gennaio 2006 - febbraio 2021. Storicamente, il portafoglio ha registrato rendimenti superiori al massimo guadagno potenziale nel 6,3% dei periodi ed un perdita inferiore alla massima perdita potenziale nel 5,9% dei periodi.

### 7.9 Misure di VaR Effettivo

VaR	1y	3 m	1 m
95%	-15,80	-7,56	-4,26
99%	-25,45	-14,70	-9,06

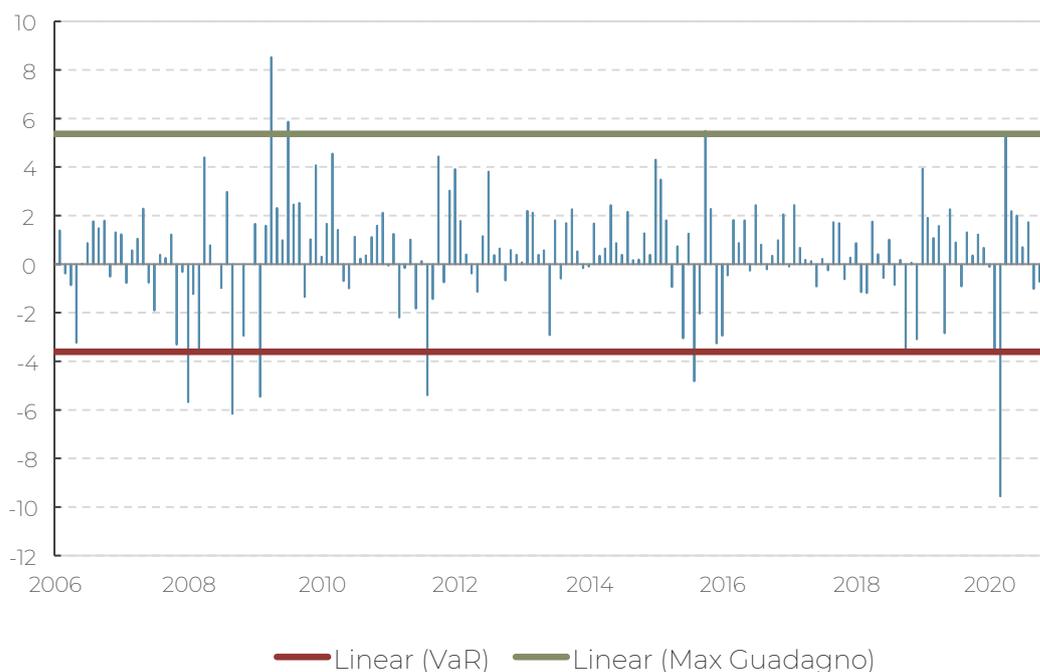
La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

Il confronto in grafico e in tabella è effettuato con il Profilo o il Portafoglio Modello selezionato o, in mancanza di essi, con il Profilo più vicino a quello del cliente in termini di rischio atteso

## 7. Analisi di Back Test

### 7.10 Distribuzione rendimenti mensili



### 7.11 Violazioni Max Perdita 1y e Max Guadagno 1y al 95%

	Max Perdita attesa 1y 95%	Max Perdita attesa 1m 95%	N Violazioni	% Violazioni	Perdita Media nei casi di violazione	Max Perdita
PTF	-12,50	-3,61	9	5,03	-6,01	-9,55
	Max Guadagno atteso 1y 95%	Max Guadagno atteso 1m 95%	N Violazioni	% Violazioni	Guadagno Media nei casi di violazione	Max Guadagno
PTF	18,59	5,37	4	2,23	6,59	8,53

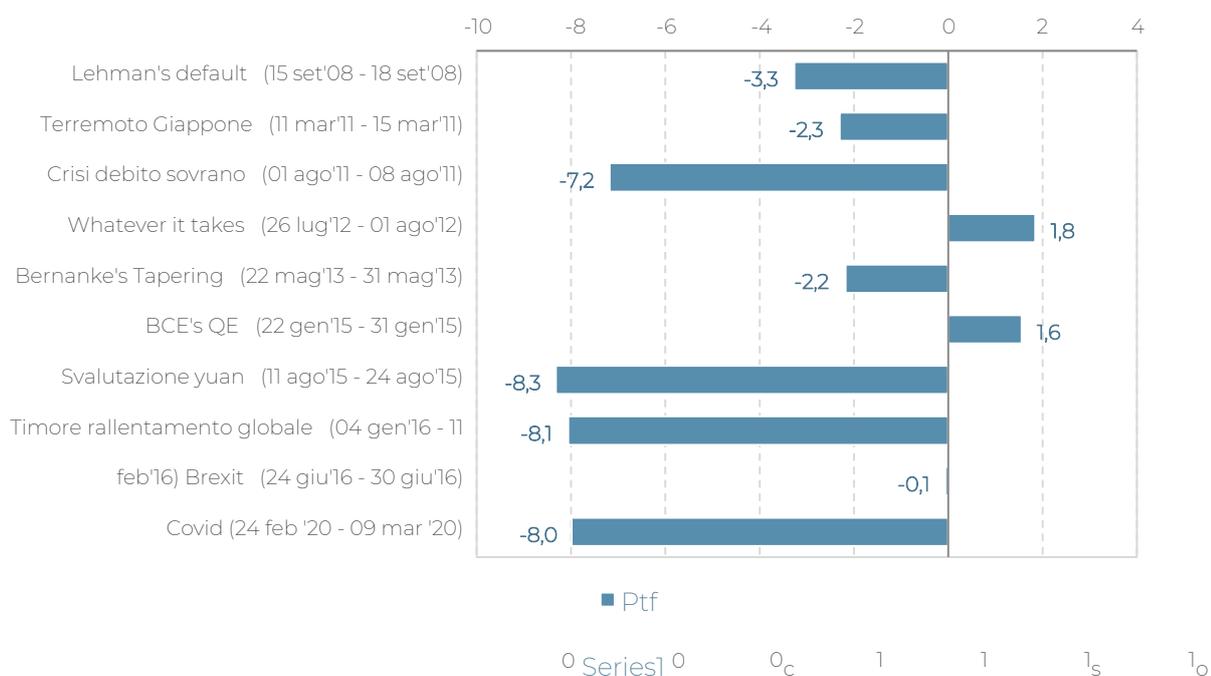
La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

Il confronto in grafico e in tabella è effettuato con il Profilo o il Portafoglio Modello selezionato o, in mancanza di essi, con il Profilo più vicino a quello del cliente in termini di rischio atteso

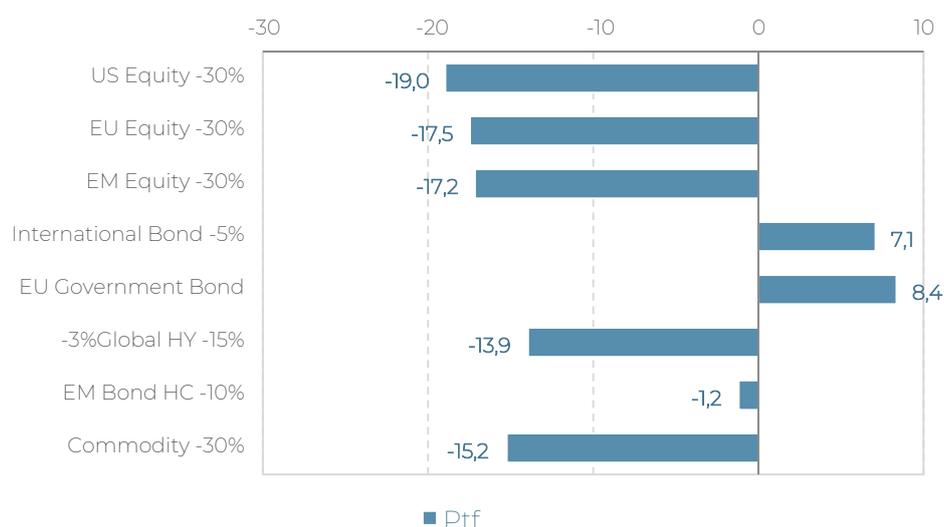
## 7. Analisi di Back Test

### 7.12 Stress del portafoglio su eventi specifici



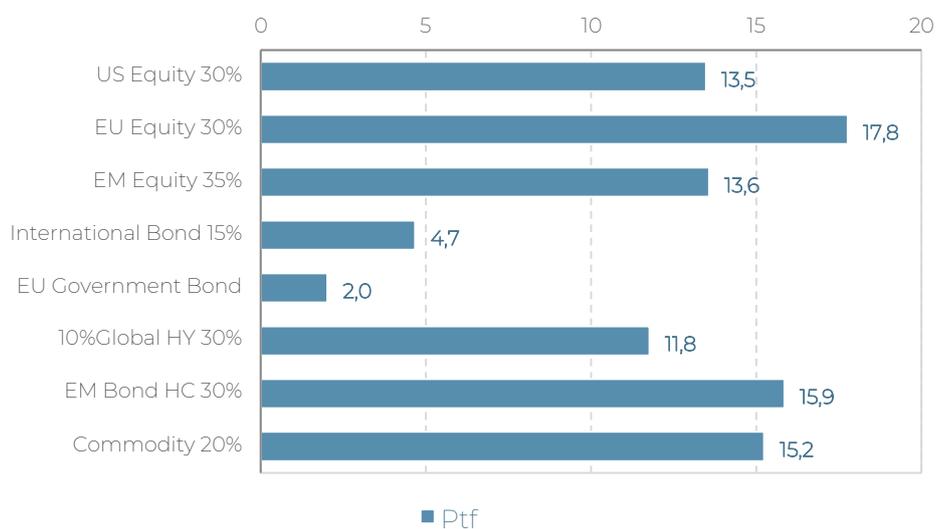
## 7. Analisi di Back Test

### 7.14 Stress del portafoglio su ipotesi storiche - scenari negativi



Il grafico riporta la perdita media subita dal portafoglio nei periodi rolling di un anno in cui si è verificata una delle ipotesi elencate in ordinata, ad esempio quando l'azionario americano ha perso circa il 30%.

### 7.15 Stress del portafoglio su ipotesi storiche - scenari positivi



Il grafico riporta il guadagno medio registrato dal portafoglio nei periodi rolling di un anno in cui si è verificata una delle ipotesi elencate in ordinata, ad esempio quando l'azionario americano ha guadagnato circa il 30%.

La serie storica del portafoglio viene costruita sostituendo il benchmark della microcategoria a cui è associato ogni strumento, ove la serie storica dello stesso non sia disponibile.

La serie storica effettiva del portafoglio, senza alcuna integrazione, è disponibile dal 22/06/2018.

## 7. Analisi di Back Test

### 7.16 Sensitività componente in titoli obbligazionari



Il grafico riporta l'impatto sul portafoglio di un rialzo dei tassi di entità riportata in ascissa. La parte di portafoglio analizzata riguarda solo la componente obbligazionaria in titoli.

### 7.17 Dettaglio titoli obbligazionari

Nome	Divisa	Peso (%)	Microcategoria Advice	Duration Modificata
Carraro25 nts-s 3.5%	EUR	9,38	100.00% Obblig. Corporate Area Euro	3,55

## 8. Analisi Strumenti

### 8.1 Performance strumenti

Nome	Divisa	Peso (%)	Microcategoria Advice	Rendimento				Max DD	Volatilità ann.	
				1M	YtD	1Y	3Y		1Y	3Y
<b>FONDI ED ETF</b>		<b>90,6</b>								
iShares EURO STOXX Sel.Dividend 30 UCITS ETF (DE)	EUR	5,0	Azionari Area Euro	5,3	4,5	-0,5	-6,3	42,9	36,1	23,3
iShares Stoxx Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	3,5	Azionari Europa	2,5	1,4	10,1	16,0	35,3	27,4	18,9
MS INV F Asia Opportunity A	USD	3,3	Azionari Asia-Pacifico ex Giappone	2,3	9,3	51,8	85,6	30,2	27,0	22,6
SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF EUR	EUR	1,0	Azionari Internazionali All Countries	2,8	4,1	18,3	33,3	34,5	28,0	19,0
ANIMA VALORE GLOBALE cl A	EUR	3,6	Azionari Internazionali Value	5,0	6,0	11,9	11,6	36,5	28,8	19,4
Pictet-Global Megatrend Sel HR EUR	EUR	3,2	Azionari Internazionali Hdg Euro	0,7	1,4	36,7	28,3	32,4	25,9	18,6
Raiffeisen Azionario Energia V StO Acc	EUR	3,3	Azionari Sett. Energia	5,5	8,1	6,4	-8,1	57,4	38,3	25,9
Allianz Global Artfcl Intlgc AT EUR	EUR	3,2	Azionari Sett. Tecnologia	1,2	8,1	101,3	146,1	37,2	35,7	28,3
Gestielle Profilo Cedola II	EUR	6,6	Bilanciati Obbligazionari	-0,7	-0,1	0,6	-6,6	20,0	10,5	7,0
Invesco Pan European High Income Fund E Acc EUR	EUR	3,5	Bilanciati Obbligazionari	0,4	0,1	4,2	6,6	19,8	8,8	5,8
BlackRock Strategic Funds - European Select Strategies Fund E5 EUR	EUR	4,7	Europa Bilanciati Obbligazionari	-1,2	-2,0	0,7	4,0	15,1	8,2	5,5
JPM Global Income Cnsv D (div) EUR	EUR	4,3	Bilanciati Obbligazionari	-0,7	-1,1	2,5	5,1	11,4	5,7	3,7
Anima Absolute Return A	EUR	3,0	Flessibili	0,6	0,9	5,3	1,6	17,8	10,8	7,1
Gestielle Cedola Multifactor	EUR	6,6	Altre Specializzazioni	0,7	0,2	-2,5	-4,9	11,4	3,9	3,9
Gestielle Cedola MultiAsset III	EUR	6,6	Flessibili Target Date > 2020	0,4	0,9	4,0	-4,8	22,8	11,4	7,5
Anima Programma Cedola 2023	EUR	4,8	Altre Specializzazioni	0,4	1,0	5,6			5,4	
Anima Programma Cedola 2023 II	EUR	4,8	Flessibili Target Date > 2020	0,3	0,9	5,7			5,4	
Pictet-Multi Asset Global Opportunities-R EUR	EUR	8,2	Flessibili	-0,0	0,0	5,7	7,1	10,0	6,8	4,5
Gestielle Cedola EM Bond Opportunity	EUR	3,8	Obblig. Flessibili	0,3	0,1	2,9	0,3	11,5	6,1	4,7
Schroder International Selection Fund Strategic Credit A EUR Hedged Acc	EUR	3,1	Obblig. Flessibili Hdg Euro	0,5	0,7	4,1	7,4	18,7	11,0	6,5
iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) EUR	EUR	1,0	Obblig. Corporate Globale	-1,3	-1,6	-4,7	17,1	11,1	6,9	5,6
iShares Core EURCorp Bond UCITS ETF EUR (Dist) EUR	EUR	3,5	Obblig. Corporate Area Euro	-0,8	-0,9	0,9	6,6	8,6	4,2	2,8

## 8. Analisi Strumenti

### 8.1 Performance strumenti

Nome	Divisa	Peso (%)	Microcategoria Advice	Rendimento				Max DD	Volatilità ann.	
				1M	YtD	1Y	3Y		1Y	3Y
<b>BOND</b>		<b>9,4</b>								
Carraro25 nts-s 3.5%	EUR	9,4	Obblig. Corporate Euro	-0,1	0,0	2,0	8,6	14,2	10,0	6,5

## DIAGNOSI PORTAFOGLIO PRIVATE

Dati a 28 Febbraio 2021

INVESTMENT ADVISORY & PRIVATE BANKING SOLUTIONS

# 8. Analisi Strumenti

## 8.2 Matrice di correlazione 1y

Correlazione complessiva di  
portafoglio% Rischio specifico  
rimosso

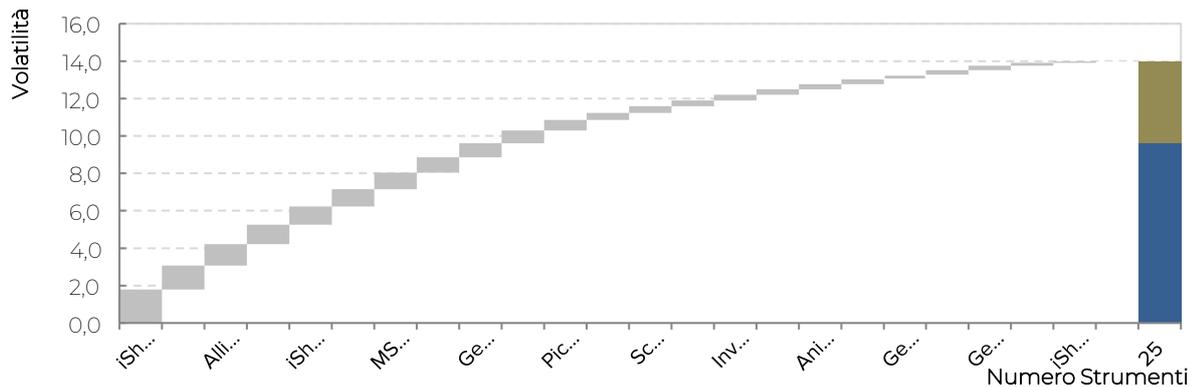
PTF  
0,44  
27,9

N	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
2	0,00																						
3	0,01	0,93																					
4	0,23	0,29	0,32																				
5	-0,15	0,78	0,81	0,33																			
6	0,13	0,10	0,17	0,58	0,22																		
7	0,02	0,86	0,87	0,42	0,89	0,23																	
8	-0,09	0,85	0,85	0,28	0,93	0,20	0,90																
9	0,50	0,41	0,51	0,39	0,26	0,34	0,40	0,32															
10	-0,02	0,77	0,84	0,52	0,90	0,37	0,89	0,84	0,38														
11	0,20	0,67	0,70	0,54	0,59	0,23	0,73	0,55	0,45	0,76													
12	0,03	0,85	0,89	0,50	0,88	0,28	0,97	0,86	0,44	0,92	0,80												
13	0,18	-0,08	-0,04	0,19	-0,13	0,09	-0,08	-0,12	0,32	-0,08	-0,06	-0,06											
14	0,18	-0,08	-0,04	0,19	-0,13	0,09	-0,07	-0,11	0,32	-0,07	-0,06	-0,06	1,00										
15	0,47	0,52	0,55	0,72	0,44	0,40	0,60	0,45	0,65	0,57	0,63	0,65	0,26	0,26									
16	0,11	0,68	0,78	0,41	0,59	0,10	0,69	0,57	0,56	0,69	0,68	0,74	0,06	0,06	0,62								
17	-0,08	0,78	0,85	0,46	0,92	0,31	0,89	0,87	0,39	0,93	0,68	0,90	-0,07	-0,07	0,56	0,70							
18	0,31	0,23	0,31	0,71	0,28	0,39	0,41	0,23	0,43	0,47	0,55	0,47	0,18	0,18	0,67	0,41	0,40						
19	0,16	0,75	0,80	0,61	0,65	0,31	0,74	0,65	0,53	0,78	0,72	0,79	0,08	0,07	0,74	0,81	0,77	0,46					
20	-0,10	0,56	0,64	0,31	0,60	0,16	0,61	0,53	0,34	0,62	0,53	0,66	-0,05	-0,05	0,43	0,72	0,66	0,26	0,59				
21	0,38	0,43	0,51	0,70	0,37	0,45	0,52	0,39	0,67	0,54	0,55	0,57	0,24	0,25	0,82	0,64	0,53	0,65	0,71	0,41			
22	0,34	0,27	0,31	0,23	0,11	0,16	0,22	0,11	0,49	0,22	0,38	0,28	0,19	0,19	0,45	0,54	0,18	0,16	0,38	0,42	0,43		
23	-0,02	0,29	0,28	0,17	0,25	0,07	0,32	0,23	0,09	0,26	0,32	0,32	0,10	0,09	0,18	0,27	0,25	-0,03	0,28	0,28	0,06	0,12	

1	Raiffeisen Azionario Energia V Sto Acc	13	Anima Programma Cedola 2023
2	iShares EURO STOXX Sel.Dividend 30 UCITS ETF	14	Anima Programma Cedola 2023 II
3	(DE) iShares Stoxx Europe 600 UCITS ETF (DE)	15	Invesco Pan European High Income Fund E Acc
4	iShares Core EURCorp Bond UCITS ETF EUR (Dist)	16	Pictet-Global Megatrend Sel HR EUR
5	SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF EUR	17	Pictet-Multi Asset Global Opportunities-R EUR
6	iShares Global Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	18	Schroder International Selection Fund Strategic Credit A EUR
7	EUR Anima Absolute Return A	19	Hedged Acc BlackRock Strategic Funds - European Select
8	ANIMA VALORE GLOBALE cl A	20	Strategies Fund ES EUR MS INV Asia Opportunity A
9	Gestielle Cedola Multifactor	21	JPM Global Income Cnsv D (div) EUR
10	Gestielle Profilo Cedola II	22	Allianz Global Artfcl Intlgc AT EUR
11	Gestielle Cedola EM Bond Opportunity	23	Carraro25 nts-s 3.5%
12	Gestielle Cedola MultiAsset III		

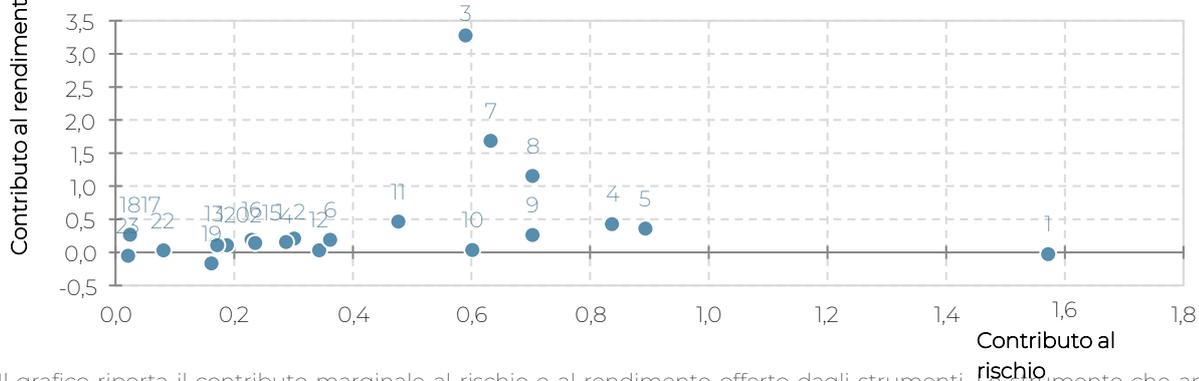
## 8. Analisi Strumenti

### 8.3 Beneficio di Diversificazione 1y



La volatilità del portafoglio è pari a 9,61%, che è inferiore alla somma pesata delle volatiltà dei singoli strumenti che è uguale a 13,97%. Il beneficio di diversificazione offerto dal portafoglio è stimabile nell'abbattimento della volatilità del 31,2%.

### 8.4 Contributo strumenti performance e rischio 1y



Il grafico riporta il contributo marginale al rischio e al rendimento offerto dagli strumenti. Lo strumento che apporta un maggior contributo al rischio è il iShares EURO STOXX Sel.Dividend 30 UCITS ETF (DE), che tuttavia contribuisce negativamente alla generazione della performance Il maggior contributo al rendimento è dato dal Allianz Global Artfcl Intlgc AT EUR, che contribuisce positivamente al rischio del portafoglio.