



DATA 29/01/2024

Analisi Aggregato di Portafoglio "posizione globale presso i 3 intermediari"

CLIENTE:



Scheda identificativa

Titolare
Tipo investimento

cliente aggregato
Investimenti finanziari

Valore del portafoglio

6.360.160,46 EUR

25/01/2024

Serie storica base 100 dal 10/10/2022 al 25/01/2024



Performance cumulativa

1 mese : 1,12 %
1 anno : 11,47 %
3 anni : -
5 anni : -
ITD : 16,63 %

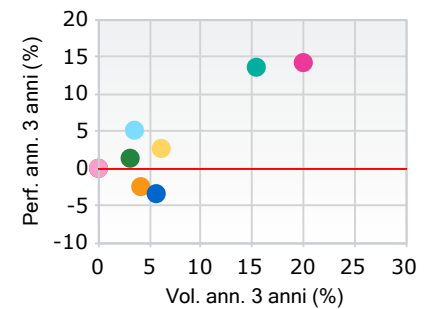
Performance anno civile

YTD : 1,01 %
2023 : 13,46 %

Plus valenza

Latente: 724.557 € Totale: 738.997 €

Rend./Rischio al 25/01/2024

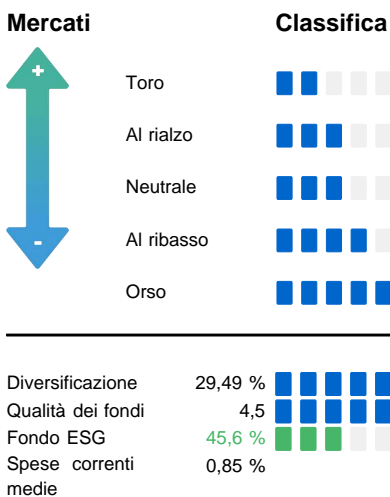


Composizione del portafoglio

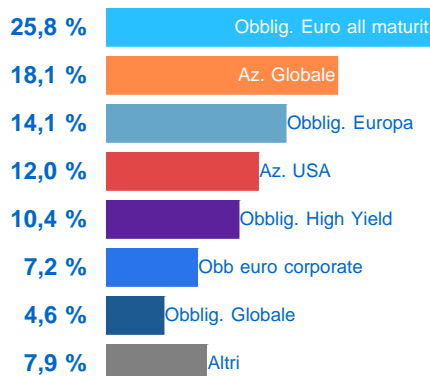
Nome	ISIN	Peso	Montante €	P. acquisto €	NAV €	+/- val €	+/- val %
iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis	IE00B1FZS681	12,9	818.926,42	799.802,6	161,03	19.123,79	2,39
AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc	LU1164219682	10,3	655.865,42	538.490,8	134,61	117.374,62	21,80
BOT 0% 02/24 EUR	IT0005532988	9,4	599.016,00	584.274,0	1,00	14.742,00	2,52
iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc	IE00B53SZB19	8,6	544.114,23	389.006,0	925,78	155.108,20	39,87
BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR	IT0005499311	4,7	298.698,69	296.411,5	1,00	2.287,19	0,77
SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR	LU0113257694	4,1	259.934,37	232.361,3	22,35	27.573,02	11,87
Altri		50,1	3.183.605,33	2.795.257,5	-	388.347,82	13,89
Totale		100	6.360.160	5.635.604		724.557	12,9

Il dettaglio completo dei fondi è visibile nella sezione: "Zoom prodotti: perf. cumulative".

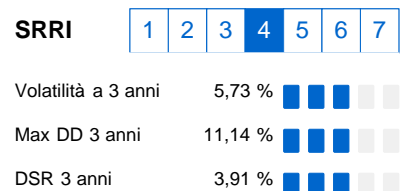
Barometro



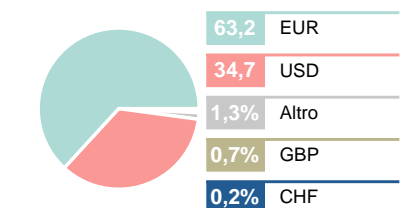
Allocation del portafoglio



Indicatori di rischio



Esposizione valutaria



Commento

Analisi del portafoglio globale (1 portafoglio presso di Me , 1 presso altro Consulente Finanziario e 1 presso Private Banking).

29 gennaio 2024

Il suo portafoglio aggregato ha una composizione di circa il 30% di azioni e 70% di bonds, a livello valutario la componente euro è del 63% il restante 27% in valuta.

Il confronto della performance totale del portafoglio rispetto al benchmark è ottima sui due portafogli, sovraperformando l'asset allocation di riferimento e la categoria.

La volatilità rimane sotto il 6% e il max drawdown nel periodo da cui mi occupo di monitorare il suo portafoglio è stato del 2,83% , molto più bassa rispetto ai comparabili , inoltre ha un indicatore di Sharpe molto positivo 1,95% ai max livelli di mercato.


I costi dopo la mia verifica iniziale e la riduzione presso gli altri 2 intermediari si sono praticamente dimezzati e sono decisamente sotto la media di mercato, al momento sono dello 0,85% , aumentando la performance di conseguenza.

Le contribuzioni dei singoli strumenti in alcuni casi sono brillanti, al momento non abbiamo nessun prodotto che sia sottoperformante o costoso oltre la media.

L'heat map globale segnala che il portafoglio è poco correlato nell'insieme, a livello statistico il rendimento atteso è superiore al 5% con una volatilità leggermente sopra 6, con una posizione migliore rispetto alla frontiera efficiente.

Visto l'attuale situazione di mercato le propongo alcuni cambiamenti su tutti e tre i portafogli , creando un ribilanciamento globale del portafoglio sulla duration oltre a qualche cambiamento nel settore azionario.

Lista dei prodotti in portafoglio

Nome	ISIN	NAV	Perf. YTD	Perf. 1A	Perf. 3A	Perf. 5A	Data perf.	Sharpe ratio 1A	Rischio 1A	Sharpe ratio 3A	Rischio 3A	Sharpe ratio 5A	Rischio 5A	Rating
Obbligazionario														
 Algebris Global Credit Opport Fd R USD	IE00BYT37C84	150,98 USD	2,84	9,47	23,65	56,76	25/01/24	0,60	8,57	0,79	7,55	1,18	8,08	★★★★★
 AXA IM FIIS Eur Short Dur HY F EUR Acc	LU0658026603	138,40 EUR	0,31	5,96	4,22	7,86	26/01/24	1,99	2,07	0,16	3,08	0,25	5,42	★★★★★
 AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc	LU1164219682	134,83 EUR	0,44	8,93	8,45	28,84	26/01/24	1,66	4,93	0,30	6,12	0,71	6,75	★★★★★
 Cap Grp Emrg Mkt Lcl Cur Dbt (L) B EUR	LU0532656260	9,95 EUR	-0,30	7,34	6,42	11,17	26/01/24	1,13	7,08	0,15	7,92	0,32	8,57	★★★★★
 Capital Group Gbl Hgh Inc Opp (L) B USD	LU0110450813	43,54 USD	1,00	5,99	7,24	16,40	26/01/24	0,60	6,11	0,22	6,58	0,45	7,74	★★★★★
 Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	LU0336084032	1.255,94 EUR	0,16	2,13	-3,45	10,58	25/01/24	0,26	5,40	-0,41	5,14	0,33	5,19	★★★★★
 iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	IE0032895942	94,73 EUR	0,43	-1,97	-11,54	-2,06	26/01/24	-0,29	8,80	-0,56	9,37	-0,04	10,68	★★★★★
 iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis	IE00B1FZS681	160,98 EUR	-0,67	3,10	-7,25	-5,18	26/01/24	0,48	4,26	-0,78	4,11	-0,35	3,37	★★★★★
 iShares Global H-Y Corp Bd ETF USD Acc	IE00BYWZ0440	5,71 USD	0,82	8,31	10,12	19,97	26/01/24	1,28	4,89	0,43	5,88	0,49	8,22	★★★★★
 M&G Lux Gbl Float Rat HY Fd AH EUR Acc	LU1670722161	11,42 EUR	1,23	10,21	13,34	16,60	26/01/24	2,96	2,76	0,90	3,50	0,39	7,07	★★★★★
 Nordea 1 Flexible Credit Fund BP-EUR	LU2124061800	141,44 EUR	1,33	8,96	10,45	-	26/01/24	1,19	6,91	0,35	6,18	-	-	★★★★★
 SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR	LU0113257694	22,44 EUR	-0,03	6,22	-9,50	2,11	26/01/24	1,29	5,01	-0,73	5,59	0,05	6,19	★★★★★
 SISF EURO Credit Conviction A Acc EUR	LU0995119665	127,24 EUR	0,26	7,24	-8,78	3,93	26/01/24	1,59	4,61	-0,71	5,50	0,10	6,45	★★★★★
 SPDR Bloomberg EM Local Bd UCITS ETF Acc	IE00BFWFPY67	30,59 USD	-0,72	2,55	-0,25	3,70	26/01/24	0,56	5,99	-0,13	6,16	0,20	6,59	★★★★★
Azionario														
 Franklin Mutual Gb Discovery A Acc USD	LU0211331839	25,76 USD	1,61	10,99	40,16	47,00	26/01/24	0,95	12,18	0,87	13,56	0,48	18,58	★★★★★
 Invesco Global Equity Income A Acc USD	LU0607513230	105,22 USD	0,03	17,21	43,66	66,31	26/01/24	1,79	11,08	1,03	13,08	0,69	17,28	★★★★★
 iShares Core MSCI World ETF USD Acc	IE00B4L5Y983	92,06 USD	3,21	18,06	37,04	82,72	26/01/24	1,52	10,74	0,75	13,83	0,80	16,72	★★★★★
 iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc	IE00B53SZB19	913,72 EUR	5,29	47,03	46,13	175,04	26/01/24	2,73	17,39	0,64	19,87	1,10	20,58	★★★★★
 JPM IF Global Select Equity A Acc USD	LU0070217475	482,13 USD	3,23	19,65	43,96	94,76	26/01/24	1,67	11,02	0,95	12,92	0,91	16,48	★★★★★
 JPMF Global Focus A Acc EUR	LU0210534227	55,11 EUR	3,69	19,57	44,72	97,24	26/01/24	1,61	11,40	0,92	13,12	0,91	16,51	★★★★★
 M&G Lux Global Select Fund A USD Acc	LU1670714812	38,02 USD	0,36	14,19	33,69	76,29	26/01/24	1,38	9,82	0,88	12,03	0,92	14,71	★★★★★
 Schroder Global Recovery A Acc	LU0956908155	172,72 USD	0,66	5,41	37,73	43,39	26/01/24	0,74	15,47	0,82	14,69	0,42	20,12	★★★★★
 SISF Global Dividend Max A Acc USD	LU0306806265	13,97 USD	1,03	5,18	34,99	28,45	26/01/24	0,64	12,05	0,91	11,71	0,35	16,95	★★★★★
 Vanguard S&P 500 ETF USD Dis	IE00B3XXRP09	92,73 USD	4,29	22,34	46,96	104,68	26/01/24	1,61	11,38	0,82	15,41	0,88	18,00	★★★★★
Performance assoluta														
 DNCA Invest Alpha Bonds A EUR	LU1694789451	119,63 EUR	0,49	5,18	16,16	18,60	25/01/24	0,55	3,10	1,22	3,49	0,70	4,62	★★★★★
Titoli														
BOT 0% 02/24 EUR	IT0005532988	99,85 EUR	0,26	-	-	-	26/01/24	-	-	-	-	-	-	-

Nome	ISIN	NAV	Perf. YTD	Perf. 1A	Perf. 3A	Perf. 5A	Data perf.	Sharpe ratio 1A	Rischio 1A	Sharpe ratio 3A	Rischio 3A	Sharpe ratio 5A	Rischio 5A	Rating
BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR	IT0005499311	99,31 EUR	0,27	2,87	-	-	26/01/24	-0,22	0,99	-	-	-	-	

* La data indicata nella tabella è quella dell'ultimo NAV disponibile e del calcolo della performance cumulata dall'inizio dell'anno e su 1, 3 e 5 anni. Le performance sono mostrate in percentuale. L'indice di Sharpe, il rischio (ovvero la volatilità annualizzata dei rendimenti settimanali) e il rating Quantalys sono calcolati al : 25/01/2024.

Performance rolling

Dati	1 sett.	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	8 anni	10 anni
Performance cumulativa TWR (%)	0,92	1,12	6,94	5,70	11,47	-	-	-	-
Performance annualizzata TWR (%)	-	-	-	-	11,47	-	-	-	-
Performance annualizzata MWR (%)	0,92	1,12	6,94	6,32	12,07	-	-	-	-
Volatilità (%)	-	-	3,92	4,97	4,53	-	-	-	-
Sharpe ratio	-	-	6,86	1,58	1,78	-	-	-	-
Max drawdown (%)	-	-0,53	-0,53	-2,19	-2,66	-	-	-	-

Zoom prodotti: plus/minus valenza

Peso %	Nome	Codice ISIN	Quantità	PMPA	Pr. acquisto	Controvalore	+ valenza	Data
				€	€	€	€	
12,88	iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis	IE00B1FZS681	5.085,574	157,27	799.802,63	818.926,42	19.123,79	25/01/2024
10,31	AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc	LU1164219682	4.872,338	110,52	538.490,80	655.865,42	117.374,62	25/01/2024
9,42	BOT 0% 02/24 EUR	IT0005532988	600.000,00	0,97	584.274,00	599.016,00	14.742,00	25/01/2024
8,56	iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc	IE00B53SZB19	587,736	661,87	389.006,03	544.114,23	155.108,20	25/01/2024
4,70	BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR	IT0005499311	300.000,00	0,99	296.411,50	298.698,69	2.287,19	25/01/2024
4,09	SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR	LU0113257694	11.628,300	19,98	232.361,34	259.934,37	27.573,02	25/01/2024
3,55	DNCA Invest Alpha Bonds A EUR	LU1694789451	1.887,356	110,09	207.779,02	225.784,40	18.005,38	25/01/2024
3,40	Vanguard S&P 500 ETF USD Dis	IE00B3XXRP09	2.539,569	70,82	179.857,71	216.329,41	36.471,70	25/01/2024
3,26	AXA IM FIIS Eur Short Dur HY F EUR Acc	LU0658026603	1.500,000	124,66	186.990,00	207.495,00	20.505,00	25/01/2024
3,10	SISF EURO Credit Conviction A Acc EUR	LU0995119665	1.550,000	115,50	179.022,19	197.198,29	18.176,10	25/01/2024
2,88	JPM IF Global Select Equity A Acc USD	LU0070217475	415,765	355,64	147.860,90	183.210,65	35.349,74	25/01/2024
2,86	M&G Lux Gbl Float Rat HY Fd AH EUR Acc	LU1670722161	15.955,183	9,65	154.001,02	181.927,38	27.926,36	25/01/2024
2,81	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	IE00B4L5Y983	2.118,537	68,40	144.906,32	178.821,02	33.914,70	25/01/2024
2,60	Invesco Global Equity Income A Acc USD	LU0607513230	1.725,984	72,43	125.021,26	165.484,04	40.462,78	25/01/2024
2,57	Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	LU0336084032	130,000	1.181,12	153.545,70	163.272,20	9.726,50	25/01/2024
2,34	Nordea 1 Flexible Credit Fund BP-EUR	LU2124061800	1.054,926	120,25	126.854,85	148.907,34	22.052,49	25/01/2024
2,24	Capital Group Gbl High Inc Opp (L) B USD	LU0110450813	3.567,893	38,33	136.750,42	142.447,14	5.696,72	25/01/2024
2,22	Algebris Global Credit Opport Fd R USD	IE00BYT37C84	1.020,345	128,69	131.307,47	141.422,65	10.115,18	25/01/2024
2,07	iShares Global H-Y Corp Bd ETF USD Acc	IE00BYWZ044	25.202,354	4,76	119.912,42	131.696,35	11.783,94	25/01/2024
2,03	Franklin Mutual Gb Discovery A Acc USD	LU0211331839	5.500,112	19,60	107.818,71	129.259,95	21.441,24	25/01/2024
2,02	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	IE0032895942	1.350,127	93,96	126.863,20	128.331,33	1.468,13	25/01/2024
1,97	SISF Global Dividend Max A Acc USD	LU0306806265	9.857,341	10,76	106.033,76	125.136,56	19.102,80	25/01/2024
1,97	Schroder Global Recovery A Acc	LU0956908155	795,946	150,88	120.092,62	124.992,38	4.899,76	25/01/2024
1,95	M&G Lux Global Select Fund A USD Acc	LU1670714812	3.569,631	29,50	105.293,26	124.270,22	18.976,96	25/01/2024
1,86	JPMF Global Focus A Acc EUR	LU0210534227	2.152,548	43,91	94.518,38	118.110,30	23.591,92	25/01/2024
1,21	Cap Grp Emrg Mkt Lcl Cur Dbt (L) B EUR	LU0532656260	7.756,329	9,18	71.203,10	77.253,04	6.049,94	25/01/2024
1,14	SPDR Bloomberg EM Local Bd UCITS ETF Acc	IE00BFWFPY6	2.578,160	27,01	69.625,21	72.255,70	2.630,49	25/01/2024

Zoom prodotti: perf. cumulative

Peso %	Nome	Codice ISIN	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Data	Rating
12,88	iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis	IE00B1FZS681	-0,64 %	2,95 %	-7,21 %	-5,15 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
10,31	AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc	LU1164219682	0,28 %	8,78 %	8,21 %	28,63 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
9,42	BOT 0% 02/24 EUR	IT0005532988	0,25 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	25/01/2024	
8,56	iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc	IE00B53SZB19	6,68 %	52,22 %	49,07 %	178,67 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
4,70	BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR	IT0005499311	0,25 %	2,82 %	0,00 %	0,00 %	25/01/2024	
4,09	SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR	LU0113257694	-0,41 %	5,63 %	-9,91 %	1,73 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
3,55	DNCA Invest Alpha Bonds A EUR	LU1694789451	0,49 %	5,18 %	16,16 %	18,60 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
3,40	Vanguard S&P 500 ETF USD Dis	IE00B3XXRP09	4,15 %	23,33 %	46,65 %	104,40 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
3,26	AXA IM FIIS Eur Short Dur HY F EUR Acc	LU0658026603	0,26 %	5,93 %	4,13 %	7,81 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
3,10	SISF EURO Credit Conviction A Acc EUR	LU0995119665	0,25 %	7,08 %	-8,87 %	3,91 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,88	JPM IF Global Select Equity A Acc USD	LU0070217475	2,57 %	20,56 %	43,47 %	93,51 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,86	M&G Lux Gbl Float Rat HY Fd AH EUR Acc	LU1670722161	1,11 %	10,15 %	13,11 %	16,47 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,81	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	IE00B4L5Y983	2,88 %	18,39 %	36,56 %	82,13 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,60	Invesco Global Equity Income A Acc USD	LU0607513230	-0,91 %	16,78 %	42,17 %	64,75 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,57	Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	LU0336084032	0,16 %	2,13 %	-3,45 %	10,58 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,34	Nordea 1 Flexible Credit Fund BP-EUR	LU2124061800	1,13 %	9,56 %	10,16 %	0,00 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,24	Capital Group Gbl Hgh Inc Opp (L) B USD	LU0110450813	0,68 %	5,59 %	7,10 %	16,03 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,22	Algebris Global Credit Opport Fd R USD	IE00BYT37C84	2,84 %	9,47 %	23,65 %	56,76 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,07	iShares Global H-Y Corp Bd ETF USD Acc	IE00BYWZ0440	0,37 %	7,60 %	9,84 %	19,44 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,03	Franklin Mutual Gb Discovery A Acc USD	LU0211331839	0,77 %	10,62 %	38,77 %	45,79 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
2,02	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	IE0032895942	0,77 %	-1,18 %	-11,52 %	-1,73 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
1,97	SISF Global Dividend Max A Acc USD	LU0306806265	-0,17 %	5,27 %	34,88 %	26,93 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
1,97	Schroder Global Recovery A Acc	LU0956908155	-0,51 %	5,77 %	37,00 %	41,73 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
1,95	M&G Lux Global Select Fund A USD Acc	LU1670714812	-0,10 %	14,65 %	32,55 %	75,47 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
1,86	JPMF Global Focus A Acc EUR	LU0210534227	3,24 %	20,91 %	44,20 %	96,39 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
1,21	Cap Grp Emrg Mkt Lcl Cur Dbt (L) B EUR	LU0532656260	-0,20 %	7,68 %	6,75 %	11,28 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆
1,14	SPDR Bloomberg EM Local Bd UCITS ETF Acc	IE00BFWFPY67	-1,12 %	1,86 %	-0,25 %	3,28 %	25/01/2024	☆☆☆☆☆

Zoom prodotti: oneri

Peso %	Nome	Spese correnti (%)	Spese correnti €	Performance fee
12,88	iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis	0,15 %	1.228,39	Nessuno
10,31	AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc	1,2 %	7.870,39	Nessuno
9,42	BOT 0% 02/24 EUR		0	
8,56	iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc	0,33 %	1.795,58	Nessuno
4,70	BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR		0	
4,09	SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR	1,03 %	2.677,32	Nessuno
3,55	DNCA Invest Alpha Bonds A EUR	1,33 %	3.002,93	Si
3,40	Vanguard S&P 500 ETF USD Dis	0,07 %	151,43	Nessuno
3,26	AXA IM FIIS Eur Short Dur HY F EUR Acc	1,21 %	2.510,69	Nessuno
3,10	SISF EURO Credit Conviction A Acc EUR	1,29 %	2.543,86	Nessuno
2,88	JPM IF Global Select Equity A Acc USD	1,76 %	3.224,51	Nessuno
2,86	M&G Lux Gbl Float Rat HY Fd AH EUR Acc	1,22 %	2.219,51	Nessuno
2,81	iShares Core MSCI World ETF USD Acc	0,2 %	357,64	Nessuno
2,60	Invesco Global Equity Income A Acc USD	1,7129 %	2.834,58	Nessuno
2,57	Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	1,2 %	1.959,27	Si
2,34	Nordea 1 Flexible Credit Fund BP-EUR	1,73044 %	2.576,75	Nessuno
2,24	Capital Group Gbl Hgh Inc Opp (L) B USD	1,64 %	2.336,13	Nessuno
2,22	Algebris Global Credit Opport Fd R USD	1,72 %	2.432,47	Si
2,07	iShares Global H-Y Corp Bd ETF USD Acc	0,5 %	658,48	Nessuno
2,03	Franklin Mutual Gb Discovery A Acc USD	1,83 %	2.365,46	Nessuno
2,02	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	0,2 %	256,66	Nessuno
1,97	SISF Global Dividend Max A Acc USD	1,86 %	2.327,54	Nessuno
1,97	Schroder Global Recovery A Acc	1,8514 %	2.314,11	Nessuno
1,95	M&G Lux Global Select Fund A USD Acc	2,02 %	2.510,26	Nessuno
1,86	JPMF Global Focus A Acc EUR	1,71 %	2.019,69	Nessuno
1,21	Cap Grp Emrg Mkt Lcl Cur Dbt (L) B EUR	1,65 %	1.274,68	Nessuno
1,14	SPDR Bloomberg EM Local Bd UCITS ETF Acc	0,55 %	397,41	Nessuno
Total		0,85 %	53.845,72	

Serie storica base 100 dal 10/10/2022 al 25/01/2024



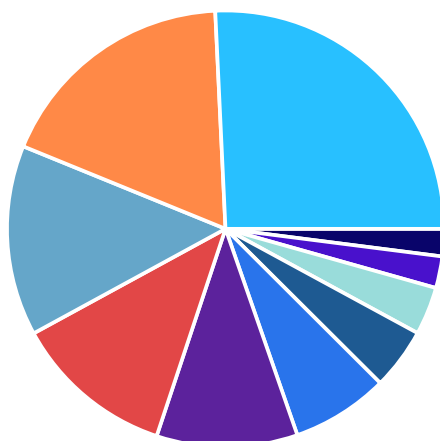
● AGGREGATO CLIENTE

Nome	Perf. cum.	Perf. ann.	Volatilità	Max drawdown	Sharpe ratio
AGGREGATO CLIENTE	16,63	12,64	4,97	2,83	1,95

Asset allocation dettagliata

		25,8 %	Obblig. Euro all maturit.
		10,3 %	AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc
		2,6 %	Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc
		12,9 %	iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis
		14,1 %	Obblig. Europa
		9,4 %	BOT 0% 02/24 EUR
		4,7 %	BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR
		7,2 %	Obb euro corporate
		4,1 %	SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR
		3,1 %	SISF EURO Credit Conviction A Acc EUR
		4,6 %	Obblig. Globale
		2,2 %	Algebris Global Credit Opport Fd R USD
		2,3 %	Nordea 1 Flexible Credit Fund BP-EUR
		2,4 %	Obblig. Paesi emergenti
		1,2 %	Cap Grp Emrg Mkt Lcl Cur Dbt (L) B EUR
		1,1 %	SPDR Bloomberg EM Local Bd UCITS ETF Acc
		2,0 %	Obb Stati Uniti
		2,0 %	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR Dist
		10,4 %	Obblig. High Yield
		3,3 %	AXA IM FIIS Eur Short Dur HY F EUR Acc
		2,2 %	Capital Group Gbl Hgh Inc Opp (L) B USD
		2,1 %	iShares Global H-Y Corp Bd ETF USD Acc
		2,9 %	M&G Lux Gbl Float Rat HY Fd AH EUR Acc
		12,0 %	Az. USA
		8,6 %	iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc
		3,4 %	Vanguard S&P 500 ETF USD Dis
		18,1 %	Az. Globale
		2,0 %	Franklin Mutual Gb Discovery A Acc USD
		2,6 %	Invesco Global Equity Income A Acc USD
		2,8 %	iShares Core MSCI World ETF USD Acc
		2,9 %	JPM IF Global Select Equity A Acc USD
		1,9 %	JPMF Global Focus A Acc EUR
		2,0 %	M&G Lux Global Select Fund A USD Acc
		2,0 %	Schroder Global Recovery A Acc
		2,0 %	SISF Global Dividend Max A Acc USD
		3,5 %	Performance Assoluta
		3,5 %	DNCA Invest Alpha Bonds A EUR

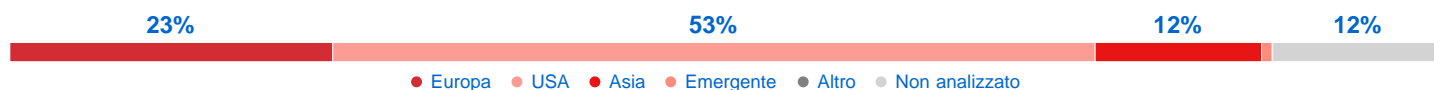
Portafoglio per asset class



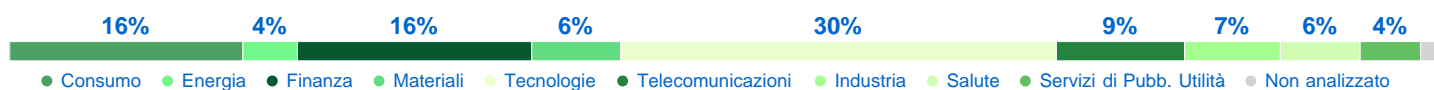
25,8%	Obblig. Euro all maturit.
14,1%	Obblig. Europa
7,2%	Obb euro corporate
4,6%	Obblig. Globale
2,4%	Obblig. Paesi emergenti
2,0%	Obb Stati Uniti
10,4%	Obblig. High Yield
12,0%	Az. USA
18,1%	Az. Globale
3,5%	Performance Assoluta

Analisi della quota azionaria

Mappatura per zona geografica



Mappatura per settori



Mappatura per capitalizzazione



Mappatura per stile

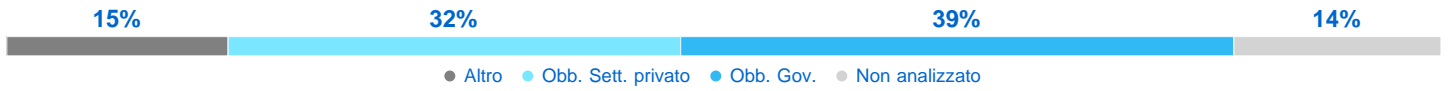


Analisi della quota obbligazionaria

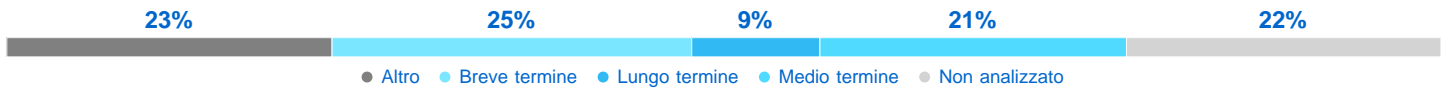
Mappatura per zona geografica



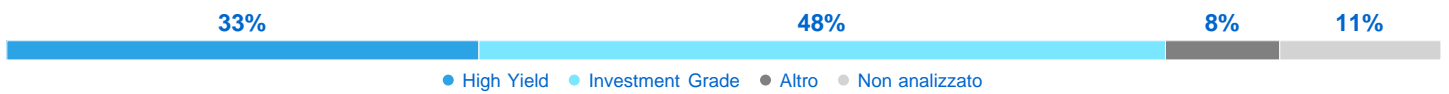
Mappatura per emittente



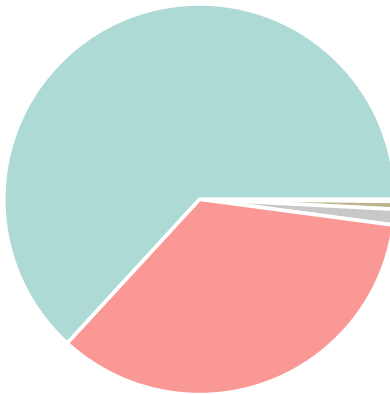
Mappatura per duration



Mappatura per rating



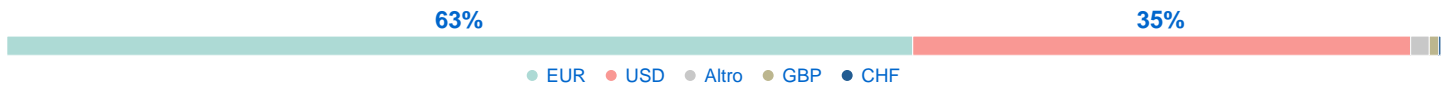
Esposizione valutaria



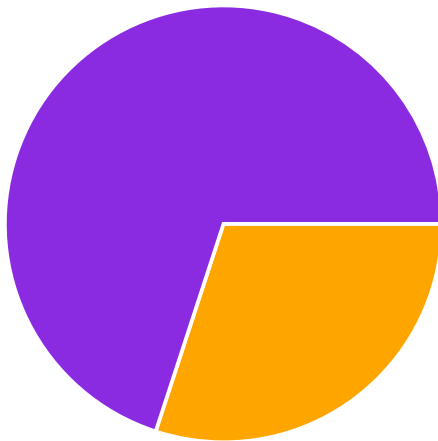
63,2%	EUR
34,7%	USD
1,3%	Altro
0,7%	GBP
0,2%	CHF

Valute

Mappatura per valuta



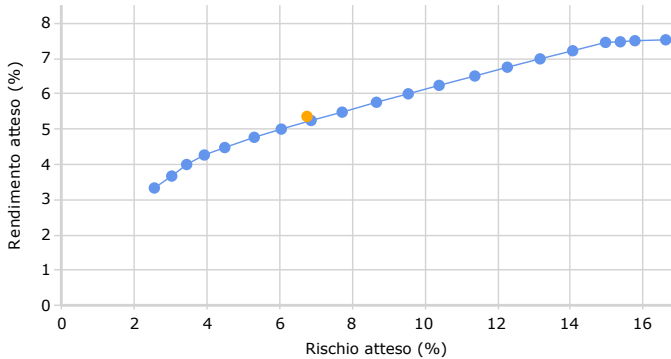
Ripartizione azioni e obbligazioni



30,0% Azioni
70,0% Obbligazioni

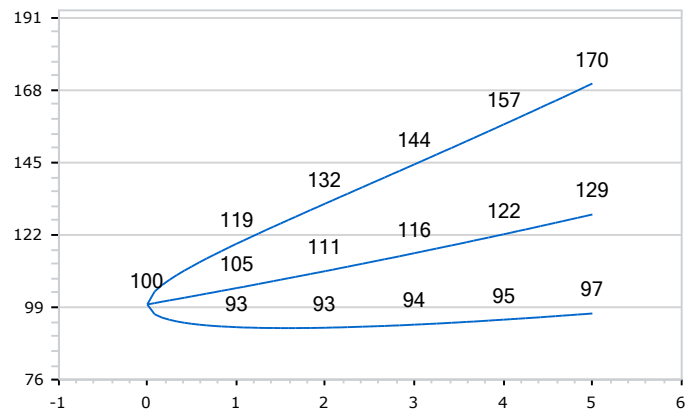
Rendimento/Rischio attesi

● Portafoglio (Rend. atteso 5,36 % Vol. attesa 6,74 %)



Abbiamo rappresentato la frontiera efficiente Quantalys che comprende 20 asset allocation. A ciascuna di queste asset allocation efficienti corrispondono un rendimento e un rischio attesi. L'asset allocation attuale del portafoglio è rappresentato dal punto arancione.

Evoluzione probabilistica



Questo grafico rappresenta l'evoluzione statistica nel 95% dei casi dell'asset allocation del portafoglio su 5 anni. La curva superiore rappresenta l'ipotesi più favorevole, la curva inferiore la meno favorevole e quella centrale l'evoluzione media.

Questo grafico non dà nessuna garanzia di rendimento e rischio ed è fornito solo a titolo illustrativo. Poggia sulle ipotesi di rendimento, rischio e covarianze attese da ciascuna delle asset class dell'allocation del portafoglio, sulla normalità della distribuzione dei rendimenti. Tali ipotesi non sono necessariamente verificate.

	1 anno	3 anni	5 anni	8 anni	10 anni	12 anni
Rendimento medio cumulato atteso (%)	5,15	16,25	28,53	49,41	65,19	82,64
Perdita massima / Rendimento minimo a scadenza (%)	-7,24	-6,43	-2,89	4,82	11,14	18,31
Perdita massima / Rendimento minimo sul periodo (%)	-7,24	-7,53	-7,53	-7,53	-7,53	-7,53

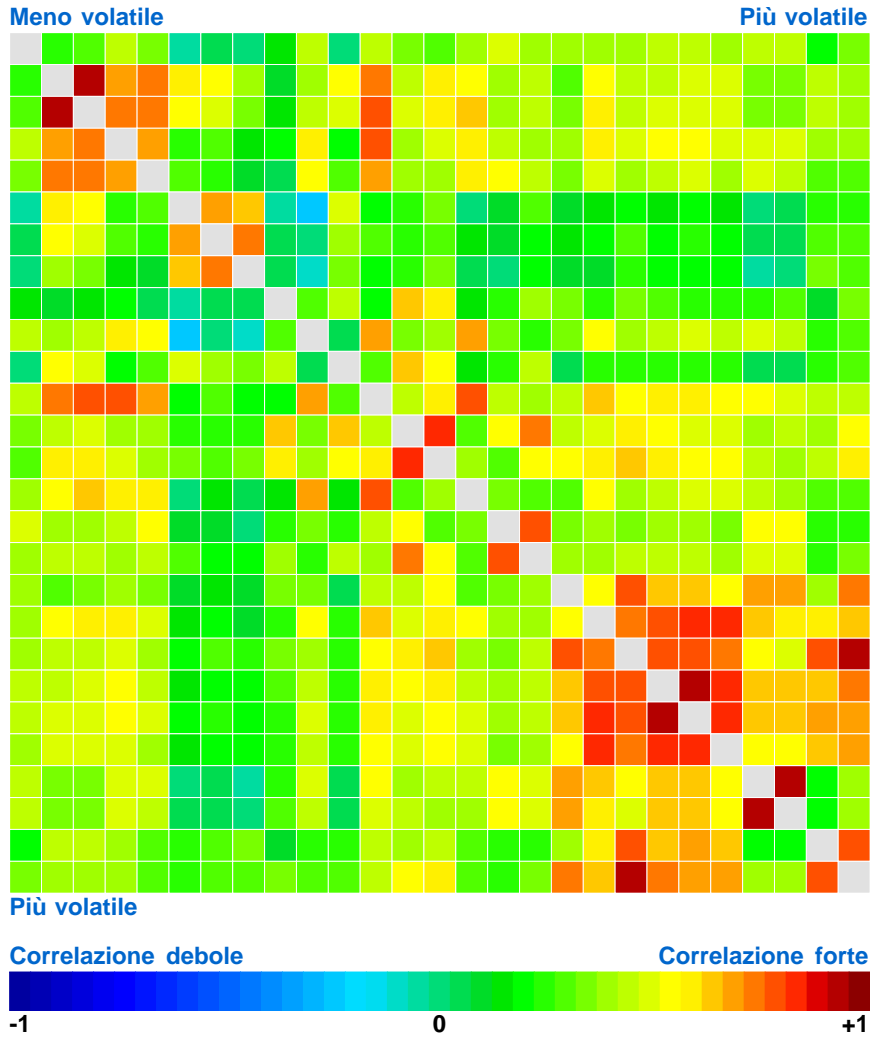
Matrice delle correlazioni 3 anni

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27
1 Algebris Global Credit Opport Fd R USD	1,00	0,20	0,22	0,09	0,08	0,27	0,68	0,07	0,18	0,37	0,26	0,47	-0,01	0,37	0,62	0,14	0,34	0,30	0,17	0,30	0,33	0,28	0,15	0,18	0,33	0,44	0,37
2 AXA IM FIIS Eur Short Dur HY F EUR Acc	0,20	1,00	0,84	0,34	0,22	0,46	0,49	0,73	0,50	0,48	0,69	0,31	0,25	0,55	0,64	0,45	0,62	0,64	0,83	0,59	0,73	0,56	0,78	0,83	0,51	0,45	0,46
3 AXA WF Euro Credit Tot Ret A EUR Acc	0,22	0,84	1,00	0,31	0,17	0,48	0,42	0,71	0,48	0,44	0,62	0,24	0,28	0,51	0,53	0,41	0,57	0,59	0,64	0,52	0,60	0,54	0,72	0,76	0,52	0,41	0,42
4 BOT 0% 02/24 EUR	0,09	0,34	0,31	1,00	0,78	0,12	0,26	0,29	0,07	0,18	0,22	0,45	0,73	0,30	0,35	0,35	0,23	0,26	0,19	0,20	0,01	0,06	0,58	0,55	0,10	0,24	0,31
5 BTP TF 1,75% 30/05/24 EUR	0,08	0,22	0,17	0,78	1,00	0,02	0,28	0,10	0,03	0,14	0,15	0,39	0,68	0,30	0,37	0,36	0,24	0,24	0,08	0,21	-0,10	-0,05	0,44	0,40	0,00	0,22	0,33
6 Cap Grp Emrg Mkt Lcl Cur Dbt (L) B EUR	0,27	0,46	0,48	0,12	0,02	1,00	0,58	0,58	0,51	0,35	0,40	0,29	0,12	0,35	0,30	0,27	0,42	0,44	0,38	0,36	0,36	0,57	0,42	0,44	0,56	0,82	0,26
7 Capital Group Gbl Hgh Inc Opp (L) B USD	0,68	0,49	0,42	0,26	0,28	0,58	1,00	0,42	0,36	0,49	0,52	0,66	0,28	0,61	0,86	0,41	0,55	0,53	0,34	0,53	0,37	0,44	0,49	0,50	0,47	0,78	0,58
8 Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	0,07	0,73	0,71	0,29	0,10	0,58	0,42	1,00	0,39	0,39	0,55	0,30	0,34	0,41	0,41	0,34	0,47	0,51	0,61	0,44	0,56	0,51	0,77	0,80	0,48	0,49	0,33
9 DNCA Invest Alpha Bonds A EUR	0,18	0,50	0,48	0,07	0,03	0,51	0,36	0,39	1,00	0,44	0,44	0,03	-0,04	0,43	0,33	0,23	0,47	0,47	0,40	0,43	0,48	0,48	0,27	0,32	0,49	0,42	0,36
10 Franklin Mutual Gb Discovery A Acc USD	0,37	0,48	0,44	0,18	0,14	0,35	0,49	0,39	0,44	1,00	0,57	0,10	0,15	0,81	0,56	0,41	0,70	0,68	0,33	0,57	0,39	0,71	0,34	0,35	0,71	0,41	0,76
11 Invesco Global Equity Income A Acc USD	0,26	0,69	0,62	0,22	0,15	0,40	0,52	0,55	0,44	0,57	1,00	0,29	0,18	0,76	0,60	0,63	0,84	0,85	0,58	0,88	0,58	0,67	0,58	0,61	0,63	0,44	0,66
12 iShares \$ Corp Bond UCITS ETF EUR Dist	0,47	0,31	0,24	0,45	0,39	0,29	0,66	0,30	0,03	0,10	0,29	1,00	0,53	0,30	0,59	0,30	0,25	0,27	0,15	0,26	0,08	0,06	0,56	0,52	0,09	0,48	0,32
13 iShares € Gvt 3-5yr UCITS ETF EUR Dis	-0,01	0,25	0,28	0,73	0,68	0,12	0,28	0,34	-0,04	0,15	0,18	0,53	1,00	0,25	0,38	0,28	0,19	0,21	0,02	0,16	-0,23	0,03	0,64	0,57	0,05	0,31	0,26
14 iShares Core MSCI World ETF USD Acc	0,37	0,55	0,51	0,30	0,30	0,35	0,61	0,41	0,43	0,81	0,76	0,30	0,25	1,00	0,68	0,80	0,85	0,82	0,41	0,79	0,41	0,56	0,48	0,49	0,54	0,45	0,97
15 iShares Global H-Y Corp Bd ETF USD Acc	0,62	0,64	0,53	0,35	0,37	0,30	0,86	0,41	0,33	0,56	0,60	0,59	0,38	0,68	1,00	0,47	0,62	0,58	0,44	0,58	0,44	0,45	0,61	0,62	0,45	0,58	0,65
16 iShares NASDAQ 100 ETF EUR Acc	0,14	0,45	0,41	0,35	0,36	0,27	0,41	0,34	0,23	0,41	0,63	0,30	0,28	0,80	0,47	1,00	0,69	0,71	0,34	0,67	0,28	0,24	0,46	0,47	0,20	0,28	0,82
17 JPM IF Global Select Equity A Acc USD	0,34	0,62	0,57	0,23	0,24	0,42	0,55	0,47	0,47	0,70	0,84	0,25	0,19	0,85	0,62	0,69	1,00	0,98	0,50	0,88	0,48	0,70	0,50	0,52	0,69	0,50	0,77
18 JPMF Global Focus A Acc EUR	0,30	0,64	0,59	0,26	0,24	0,44	0,53	0,51	0,47	0,68	0,85	0,27	0,21	0,82	0,58	0,71	0,98	1,00	0,51	0,86	0,50	0,70	0,53	0,55	0,68	0,48	0,75
19 M&G Lux Gbl Float Rat HY Fd AH EUR Acc	0,17	0,83	0,64	0,19	0,08	0,38	0,34	0,61	0,40	0,33	0,58	0,15	0,02	0,41	0,44	0,34	0,50	0,51	1,00	0,51	0,72	0,46	0,60	0,66	0,41	0,34	0,31
20 M&G Lux Global Select Fund A USD Acc	0,30	0,59	0,52	0,20	0,21	0,36	0,53	0,44	0,43	0,57	0,88	0,26	0,16	0,79	0,58	0,67	0,88	0,86	0,51	1,00	0,49	0,58	0,51	0,53	0,57	0,43	0,71

21 Nordea 1 Flexible Credit Fund BP-EUR	0,33	0,73	0,60	0,01	-0,10	0,36	0,37	0,56	0,48	0,39	0,58	0,08	-0,23	0,41	0,44	0,28	0,48	0,50	0,72	0,49	1,00	0,52	0,40	0,49	0,47	0,28	0,32
22 Schroder Global Recovery A Acc	0,28	0,56	0,54	0,06	-0,05	0,57	0,44	0,51	0,48	0,71	0,67	0,06	0,03	0,56	0,45	0,24	0,70	0,70	0,46	0,58	0,52	1,00	0,37	0,40	0,97	0,52	0,42
23 SISF EURO Corporate Bond A Acc EUR	0,15	0,78	0,72	0,58	0,44	0,42	0,49	0,77	0,27	0,34	0,58	0,56	0,64	0,48	0,61	0,46	0,50	0,53	0,60	0,51	0,40	0,37	1,00	0,99	0,35	0,49	0,42
24 SISF EURO Credit Conviction A Acc EUR	0,18	0,83	0,76	0,55	0,40	0,44	0,50	0,80	0,32	0,35	0,61	0,52	0,57	0,49	0,62	0,47	0,52	0,55	0,66	0,53	0,49	0,40	0,99	1,00	0,37	0,50	0,42
25 SISF Global Dividend Max A Acc USD	0,33	0,51	0,52	0,10	0,00	0,56	0,47	0,48	0,49	0,71	0,63	0,09	0,05	0,54	0,45	0,20	0,69	0,68	0,41	0,57	0,47	0,97	0,35	0,37	1,00	0,54	0,41
26 SPDR Bloomberg EM Local Bd UCITS ETF Acc	0,44	0,45	0,41	0,24	0,22	0,82	0,78	0,49	0,42	0,41	0,44	0,48	0,31	0,45	0,58	0,28	0,50	0,48	0,34	0,43	0,28	0,52	0,49	0,50	0,54	1,00	0,37
27 Vanguard S&P 500 ETF USD Dis	0,37	0,46	0,42	0,31	0,33	0,26	0,58	0,33	0,36	0,76	0,66	0,32	0,26	0,97	0,65	0,82	0,77	0,75	0,31	0,71	0,32	0,42	0,42	0,42	0,41	0,37	1,00

Verde :buon potenziale di diversificazione (correlazione inferiore a 0.6)
 Arancione :potenziale di diversificazione medio (correlazione tra 0.6 e 0.9)
 Rosso :scarso potenziale di diversificazione (correlazione superiore a 0.9)

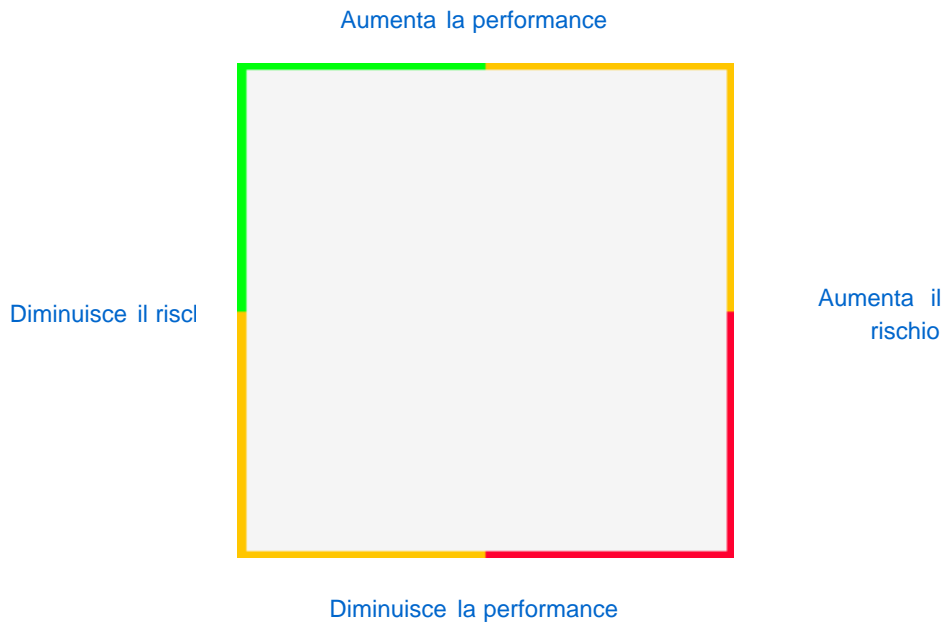
Correlazioni in funzione delle condizioni di mercato



Contribuzioni a 3 anni

Performance portafoglio: 4,12 % Volatilità del portafoglio: 5,73 %

Prodotto	Vol. senza il prodotto	Perf. del prodotto	Contrib. al rischio	Contrib. alla perf.	Peso (%)
----------	------------------------	--------------------	---------------------	---------------------	----------



Il grafico individua il contributo al rischio e alla performance dei fondi in portafoglio. Più un fondo si posiziona a sinistra, più contribuisce a diminuire il rischio del portafoglio. Più è in alto, più contribuisce ad aumentare la performance. Queste contribuzioni prendono in considerazione il peso del fondo nel portafoglio e vengono calcolate su un periodo di 3 anni.