



PANORAMICA

Gestioni Patrimoniali Classiche

31 Maggio 2017

Profilo di Investimento	Parametri di Investimento ^[1]	Performance	Rendimento / Rischio																																																																				
<div><div> 2013</div><div> 2015</div><div>Defensive</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>70%</td><td>15,0%</td><td>1,0%</td><td>-14,0%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>30%</td><td>100%</td><td>75,0%</td><td>82,0%</td><td>7,0%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>0%</td><td>10%</td><td>5,0%</td><td>7,5%</td><td>2,5%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>10%</td><td>5,0%</td><td>9,5%</td><td>4,5%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	70%	15,0%	1,0%	-14,0%	Obbligazioni	30%	100%	75,0%	82,0%	7,0%	Azioni	0%	10%	5,0%	7,5%	2,5%	Altri	0%	10%	5,0%	9,5%	4,5%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>0,25%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>0,39%</td></tr><tr><td>2016</td><td>0,67%</td></tr><tr><td>2015</td><td>5,58%</td></tr><tr><td>2014</td><td>13,22%</td></tr><tr><td>2013</td><td>5,82%</td></tr></table>	MtD	0,25%	YtD	0,39%	2016	0,67%	2015	5,58%	2014	13,22%	2013	5,82%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>5,88%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>4,36%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>3,19%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>2,13%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>1,35</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-5,53%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>64,15%</td></tr></table>	Compound ROR	5,88%	Standard Deviation	4,36%	Gain Deviation	3,19%	Loss Deviation	2,13%	Information Ratio	1,35	Max Drawdown	-5,53%	Positive Months	64,15%						
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	70%	15,0%	1,0%	-14,0%																																																																		
Obbligazioni	30%	100%	75,0%	82,0%	7,0%																																																																		
Azioni	0%	10%	5,0%	7,5%	2,5%																																																																		
Altri	0%	10%	5,0%	9,5%	4,5%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	0,25%																																																																						
YtD	0,39%																																																																						
2016	0,67%																																																																						
2015	5,58%																																																																						
2014	13,22%																																																																						
2013	5,82%																																																																						
Compound ROR	5,88%																																																																						
Standard Deviation	4,36%																																																																						
Gain Deviation	3,19%																																																																						
Loss Deviation	2,13%																																																																						
Information Ratio	1,35																																																																						
Max Drawdown	-5,53%																																																																						
Positive Months	64,15%																																																																						
<div><div></div><div></div><div>Conservative Plus</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>70%</td><td>15,0%</td><td>8,5%</td><td>-6,5%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>30%</td><td>100%</td><td>55,0%</td><td>51,5%</td><td>-3,5%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>0%</td><td>35%</td><td>20,0%</td><td>29,5%</td><td>9,5%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>25%</td><td>10,0%</td><td>10,5%</td><td>0,5%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	70%	15,0%	8,5%	-6,5%	Obbligazioni	30%	100%	55,0%	51,5%	-3,5%	Azioni	0%	35%	20,0%	29,5%	9,5%	Altri	0%	25%	10,0%	10,5%	0,5%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>0,22%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>1,14%</td></tr><tr><td>2016</td><td>-0,80%</td></tr><tr><td>2015</td><td>5,93%</td></tr><tr><td>2014</td><td>11,13%</td></tr><tr><td>2013</td><td>9,91%</td></tr><tr><td>2012</td><td>15,93%</td></tr><tr><td>2011</td><td>-0,66%</td></tr><tr><td>2010</td><td>3,21%</td></tr></table>	MtD	0,22%	YtD	1,14%	2016	-0,80%	2015	5,93%	2014	11,13%	2013	9,91%	2012	15,93%	2011	-0,66%	2010	3,21%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>5,53%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>5,14%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>2,98%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>2,81%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>1,08</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-8,68%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>66,29%</td></tr></table>	Compound ROR	5,53%	Standard Deviation	5,14%	Gain Deviation	2,98%	Loss Deviation	2,81%	Information Ratio	1,08	Max Drawdown	-8,68%	Positive Months	66,29%
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	70%	15,0%	8,5%	-6,5%																																																																		
Obbligazioni	30%	100%	55,0%	51,5%	-3,5%																																																																		
Azioni	0%	35%	20,0%	29,5%	9,5%																																																																		
Altri	0%	25%	10,0%	10,5%	0,5%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	0,22%																																																																						
YtD	1,14%																																																																						
2016	-0,80%																																																																						
2015	5,93%																																																																						
2014	11,13%																																																																						
2013	9,91%																																																																						
2012	15,93%																																																																						
2011	-0,66%																																																																						
2010	3,21%																																																																						
Compound ROR	5,53%																																																																						
Standard Deviation	5,14%																																																																						
Gain Deviation	2,98%																																																																						
Loss Deviation	2,81%																																																																						
Information Ratio	1,08																																																																						
Max Drawdown	-8,68%																																																																						
Positive Months	66,29%																																																																						
<div><div> 2012</div><div> 2013</div><div> 2015</div><div>Balanced</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>70%</td><td>15,0%</td><td>13,0%</td><td>-2,0%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>15%</td><td>85%</td><td>35,0%</td><td>31,0%</td><td>-4,0%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>15%</td><td>65%</td><td>35,0%</td><td>49,0%</td><td>14,0%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>35%</td><td>15,0%</td><td>7,0%</td><td>-8,0%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	70%	15,0%	13,0%	-2,0%	Obbligazioni	15%	85%	35,0%	31,0%	-4,0%	Azioni	15%	65%	35,0%	49,0%	14,0%	Altri	0%	35%	15,0%	7,0%	-8,0%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>0,46%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>3,14%</td></tr><tr><td>2016</td><td>-3,87%</td></tr><tr><td>2015</td><td>12,21%</td></tr><tr><td>2014</td><td>4,87%</td></tr><tr><td>2013</td><td>18,19%</td></tr><tr><td>2012</td><td>17,69%</td></tr><tr><td>2011</td><td>-5,12%</td></tr><tr><td>2010</td><td>7,07%</td></tr></table>	MtD	0,46%	YtD	3,14%	2016	-3,87%	2015	12,21%	2014	4,87%	2013	18,19%	2012	17,69%	2011	-5,12%	2010	7,07%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>7,25%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>7,39%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>4,43%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>4,33%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>0,98</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-11,34%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>65,17%</td></tr></table>	Compound ROR	7,25%	Standard Deviation	7,39%	Gain Deviation	4,43%	Loss Deviation	4,33%	Information Ratio	0,98	Max Drawdown	-11,34%	Positive Months	65,17%
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	70%	15,0%	13,0%	-2,0%																																																																		
Obbligazioni	15%	85%	35,0%	31,0%	-4,0%																																																																		
Azioni	15%	65%	35,0%	49,0%	14,0%																																																																		
Altri	0%	35%	15,0%	7,0%	-8,0%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	0,46%																																																																						
YtD	3,14%																																																																						
2016	-3,87%																																																																						
2015	12,21%																																																																						
2014	4,87%																																																																						
2013	18,19%																																																																						
2012	17,69%																																																																						
2011	-5,12%																																																																						
2010	7,07%																																																																						
Compound ROR	7,25%																																																																						
Standard Deviation	7,39%																																																																						
Gain Deviation	4,43%																																																																						
Loss Deviation	4,33%																																																																						
Information Ratio	0,98																																																																						
Max Drawdown	-11,34%																																																																						
Positive Months	65,17%																																																																						
<div><div> 2012</div><div> 2015</div><div>Aggressive</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>70%</td><td>15,0%</td><td>7,5%</td><td>-7,5%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>0%</td><td>50%</td><td>0,0%</td><td>14,5%</td><td>14,5%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>30%</td><td>100%</td><td>70,0%</td><td>78,0%</td><td>8,0%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>70%</td><td>15,0%</td><td>0,0%</td><td>-15,0%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	70%	15,0%	7,5%	-7,5%	Obbligazioni	0%	50%	0,0%	14,5%	14,5%	Azioni	30%	100%	70,0%	78,0%	8,0%	Altri	0%	70%	15,0%	0,0%	-15,0%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>1,26%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>6,69%</td></tr><tr><td>2016</td><td>5,34%</td></tr><tr><td>2015</td><td>16,94%</td></tr><tr><td>2014</td><td>9,17%</td></tr><tr><td>2013</td><td>27,63%</td></tr><tr><td>2012</td><td>20,95%</td></tr><tr><td>2011</td><td>-7,69%</td></tr><tr><td>2010</td><td>13,35%</td></tr></table>	MtD	1,26%	YtD	6,69%	2016	5,34%	2015	16,94%	2014	9,17%	2013	27,63%	2012	20,95%	2011	-7,69%	2010	13,35%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>12,19%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>9,46%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>5,92%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>5,98%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>1,29</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-12,86%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>70,79%</td></tr></table>	Compound ROR	12,19%	Standard Deviation	9,46%	Gain Deviation	5,92%	Loss Deviation	5,98%	Information Ratio	1,29	Max Drawdown	-12,86%	Positive Months	70,79%
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	70%	15,0%	7,5%	-7,5%																																																																		
Obbligazioni	0%	50%	0,0%	14,5%	14,5%																																																																		
Azioni	30%	100%	70,0%	78,0%	8,0%																																																																		
Altri	0%	70%	15,0%	0,0%	-15,0%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	1,26%																																																																						
YtD	6,69%																																																																						
2016	5,34%																																																																						
2015	16,94%																																																																						
2014	9,17%																																																																						
2013	27,63%																																																																						
2012	20,95%																																																																						
2011	-7,69%																																																																						
2010	13,35%																																																																						
Compound ROR	12,19%																																																																						
Standard Deviation	9,46%																																																																						
Gain Deviation	5,92%																																																																						
Loss Deviation	5,98%																																																																						
Information Ratio	1,29																																																																						
Max Drawdown	-12,86%																																																																						
Positive Months	70,79%																																																																						
<div><div></div><div></div><div>Emerging Markets</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>70%</td><td>20,0%</td><td>1,0%</td><td>-19,0%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>0%</td><td>40%</td><td>0,0%</td><td>13,0%</td><td>13,0%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>30%</td><td>100%</td><td>70,0%</td><td>78,5%</td><td>8,5%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>50%</td><td>10,0%</td><td>7,5%</td><td>-2,5%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	70%	20,0%	1,0%	-19,0%	Obbligazioni	0%	40%	0,0%	13,0%	13,0%	Azioni	30%	100%	70,0%	78,5%	8,5%	Altri	0%	50%	10,0%	7,5%	-2,5%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>-0,10%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>5,44%</td></tr><tr><td>2016</td><td>13,90%</td></tr><tr><td>2015</td><td>3,91%</td></tr><tr><td>2014</td><td>22,29%</td></tr><tr><td>2013</td><td>10,69%</td></tr><tr><td>2012</td><td>20,96%</td></tr><tr><td>2011</td><td>-9,99%</td></tr><tr><td>2010</td><td>19,24%</td></tr></table>	MtD	-0,10%	YtD	5,44%	2016	13,90%	2015	3,91%	2014	22,29%	2013	10,69%	2012	20,96%	2011	-9,99%	2010	19,24%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>13,16%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>9,60%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>7,54%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>7,01%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>1,37</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-14,94%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>65,17%</td></tr></table>	Compound ROR	13,16%	Standard Deviation	9,60%	Gain Deviation	7,54%	Loss Deviation	7,01%	Information Ratio	1,37	Max Drawdown	-14,94%	Positive Months	65,17%
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	70%	20,0%	1,0%	-19,0%																																																																		
Obbligazioni	0%	40%	0,0%	13,0%	13,0%																																																																		
Azioni	30%	100%	70,0%	78,5%	8,5%																																																																		
Altri	0%	50%	10,0%	7,5%	-2,5%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	-0,10%																																																																						
YtD	5,44%																																																																						
2016	13,90%																																																																						
2015	3,91%																																																																						
2014	22,29%																																																																						
2013	10,69%																																																																						
2012	20,96%																																																																						
2011	-9,99%																																																																						
2010	19,24%																																																																						
Compound ROR	13,16%																																																																						
Standard Deviation	9,60%																																																																						
Gain Deviation	7,54%																																																																						
Loss Deviation	7,01%																																																																						
Information Ratio	1,37																																																																						
Max Drawdown	-14,94%																																																																						
Positive Months	65,17%																																																																						
<div><div></div><div></div><div>Absolute Return</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>100%</td><td>5,0%</td><td>8,5%</td><td>3,5%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>0%</td><td>100%</td><td>20,0%</td><td>34,0%</td><td>14,0%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>0%</td><td>65%</td><td>20,0%</td><td>47,0%</td><td>27,0%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>100%</td><td>55,0%</td><td>10,5%</td><td>-44,5%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	100%	5,0%	8,5%	3,5%	Obbligazioni	0%	100%	20,0%	34,0%	14,0%	Azioni	0%	65%	20,0%	47,0%	27,0%	Altri	0%	100%	55,0%	10,5%	-44,5%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>0,14%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>1,57%</td></tr><tr><td>2016</td><td>-0,21%</td></tr><tr><td>2015</td><td>11,19%</td></tr><tr><td>2014</td><td>5,56%</td></tr><tr><td>2013</td><td>18,67%</td></tr><tr><td>2012</td><td>18,92%</td></tr><tr><td>2011</td><td>-6,05%</td></tr><tr><td>2010</td><td>6,76%</td></tr></table>	MtD	0,14%	YtD	1,57%	2016	-0,21%	2015	11,19%	2014	5,56%	2013	18,67%	2012	18,92%	2011	-6,05%	2010	6,76%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>7,35%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>6,46%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>4,10%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>4,23%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>1,14</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-8,56%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>62,92%</td></tr></table>	Compound ROR	7,35%	Standard Deviation	6,46%	Gain Deviation	4,10%	Loss Deviation	4,23%	Information Ratio	1,14	Max Drawdown	-8,56%	Positive Months	62,92%
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	100%	5,0%	8,5%	3,5%																																																																		
Obbligazioni	0%	100%	20,0%	34,0%	14,0%																																																																		
Azioni	0%	65%	20,0%	47,0%	27,0%																																																																		
Altri	0%	100%	55,0%	10,5%	-44,5%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	0,14%																																																																						
YtD	1,57%																																																																						
2016	-0,21%																																																																						
2015	11,19%																																																																						
2014	5,56%																																																																						
2013	18,67%																																																																						
2012	18,92%																																																																						
2011	-6,05%																																																																						
2010	6,76%																																																																						
Compound ROR	7,35%																																																																						
Standard Deviation	6,46%																																																																						
Gain Deviation	4,10%																																																																						
Loss Deviation	4,23%																																																																						
Information Ratio	1,14																																																																						
Max Drawdown	-8,56%																																																																						
Positive Months	62,92%																																																																						
<div><div> 2012</div><div> 2013</div><div> 2014</div><div>Flexible</div></div>	<table><tr><th></th><th>Min.</th><th>Max.</th><th>Neutrale</th><th>Attuale</th><th>Diff.</th></tr><tr><td>Liquidità</td><td>0%</td><td>100%</td><td>5,0%</td><td>9,5%</td><td>4,5%</td></tr><tr><td>Obbligazioni</td><td>0%</td><td>100%</td><td>30,0%</td><td>24,5%</td><td>-5,5%</td></tr><tr><td>Azioni</td><td>0%</td><td>100%</td><td>40,0%</td><td>55,5%</td><td>15,5%</td></tr><tr><td>Altri</td><td>0%</td><td>100%</td><td>25,0%</td><td>10,5%</td><td>-14,5%</td></tr><tr><td>Totale</td><td></td><td></td><td>100,0%</td><td>100,0%</td><td></td></tr></table>		Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.	Liquidità	0%	100%	5,0%	9,5%	4,5%	Obbligazioni	0%	100%	30,0%	24,5%	-5,5%	Azioni	0%	100%	40,0%	55,5%	15,5%	Altri	0%	100%	25,0%	10,5%	-14,5%	Totale			100,0%	100,0%		<table><tr><td>MtD</td><td>0,38%</td></tr><tr><td>YtD</td><td>3,31%</td></tr><tr><td>2016</td><td>-2,79%</td></tr><tr><td>2015</td><td>13,58%</td></tr><tr><td>2014</td><td>10,33%</td></tr><tr><td>2013</td><td>20,37%</td></tr><tr><td>2012</td><td>18,72%</td></tr><tr><td>2011</td><td>-7,47%</td></tr><tr><td>2010</td><td>9,92%</td></tr></table>	MtD	0,38%	YtD	3,31%	2016	-2,79%	2015	13,58%	2014	10,33%	2013	20,37%	2012	18,72%	2011	-7,47%	2010	9,92%	<table><tr><td>Compound ROR</td><td>8,24%</td></tr><tr><td>Standard Deviation</td><td>7,54%</td></tr><tr><td>Gain Deviation</td><td>4,50%</td></tr><tr><td>Loss Deviation</td><td>4,78%</td></tr><tr><td>Information Ratio</td><td>1,09</td></tr><tr><td>Max Drawdown</td><td>-11,18%</td></tr><tr><td>Positive Months</td><td>67,42%</td></tr></table>	Compound ROR	8,24%	Standard Deviation	7,54%	Gain Deviation	4,50%	Loss Deviation	4,78%	Information Ratio	1,09	Max Drawdown	-11,18%	Positive Months	67,42%
	Min.	Max.	Neutrale	Attuale	Diff.																																																																		
Liquidità	0%	100%	5,0%	9,5%	4,5%																																																																		
Obbligazioni	0%	100%	30,0%	24,5%	-5,5%																																																																		
Azioni	0%	100%	40,0%	55,5%	15,5%																																																																		
Altri	0%	100%	25,0%	10,5%	-14,5%																																																																		
Totale			100,0%	100,0%																																																																			
MtD	0,38%																																																																						
YtD	3,31%																																																																						
2016	-2,79%																																																																						
2015	13,58%																																																																						
2014	10,33%																																																																						
2013	20,37%																																																																						
2012	18,72%																																																																						
2011	-7,47%																																																																						
2010	9,92%																																																																						
Compound ROR	8,24%																																																																						
Standard Deviation	7,54%																																																																						
Gain Deviation	4,50%																																																																						
Loss Deviation	4,78%																																																																						
Information Ratio	1,09																																																																						
Max Drawdown	-11,18%																																																																						
Positive Months	67,42%																																																																						

[1] Nuovi Parametri di Investimento da 09/2009

Disclaimer

Questo documento è stato preparato per scopi puramente informativi. FIA Asset Management S.A. ("FIA") nega espressamente qualsiasi responsabilità per perdite o danni, diretti o indiretti, prevedibili o imprevedibili, incorsi o sofferti da qualsiasi utilizzatore di questo documento o delle informazioni ivi contenute. Nessuna informazione contenuta nel presente documento costituisce né può essere intesa come consulenza in materia di investimenti o finanziaria, né può essere intesa come sollecitazione all'investimento. Questo documento non costituisce e non può essere inteso come una raccomandazione a vendere o ad acquistare strumenti finanziari. Gli utilizzatori di questo documento sono invitati a rivolgersi a consulenti professionali in relazione a tali questioni. I rendimenti indicati rappresentano rendimenti passati e non possono essere considerati indicazione o garanzia di rendimenti futuri; nessuna garanzia, espressa o implicita, è resa relativamente ai rendimenti futuri. Questo documento non può essere riprodotto senza la preventiva autorizzazione di FIA.

PANORAMICA

Gestioni Patrimoniali Algoritmica

31 Maggio 2017

- Per Investitori Istituzionali -

Linea di Gestione	Parametri di Investimento / Universo Investibile			Performance ^[1]	Rendimento / Rischio
Trend Follower Fixed Income Absolute Return	Min.	Max.	Fondi Absolute Return	MtD 0,12% YtD 0,84% 2016* 4,15% 2015 2,80% 2014 9,32% 2013 3,55%	Compound ROR 4,33% Standard Deviation 2,65% Gain Deviation 1,84% Loss Deviation 1,49% Information Ratio 1,64 Max Drawdown -5,86%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 0%	0%	100,0% Obbligazionari		
	Azioni 0%	0%			
	Altri 100%	100%			
			100,0% Totale		
Trend Follower Conservative Absolute Return	Min.	Max.	Fondi Absolute Return	MtD 0,41% YtD 1,38% 2016* 2,51% 2015 4,54% 2014 10,13% 2013 5,18%	Compound ROR 4,93% Standard Deviation 3,00% Gain Deviation 1,96% Loss Deviation 1,88% Information Ratio 1,64 Max Drawdown -5,38%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 0%	0%	75,0% Obbligazionari		
	Azioni 0%	0%	25,0% Azionari		
	Altri 100%	100%			
			100,0% Totale		
Trend Follower Balanced Absolute Return	Min.	Max.	Fondi Absolute Return	MtD 0,58% YtD 2,67% 2016* 2,19% 2015 6,71% 2014 9,64% 2013 8,17%	Compound ROR 6,00% Standard Deviation 3,33% Gain Deviation 2,08% Loss Deviation 2,23% Information Ratio 1,80 Max Drawdown -6,76%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 0%	0%	50,0% Obbligazionari		
	Azioni 0%	0%	50,0% Azionari		
	Altri 100%	100%			
			100,0% Totale		
Trend Follower Growth Absolute Return	Min.	Max.	Fondi Absolute Return	MtD 1,18% YtD 4,29% 2016* 1,88% 2015 7,02% 2014 9,10% 2013 10,06%	Compound ROR 6,45% Standard Deviation 3,64% Gain Deviation 2,12% Loss Deviation 2,70% Information Ratio 1,77 Max Drawdown -9,46%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 0%	0%	25,0% Obbligazionari		
	Azioni 0%	0%	75,0% Azionari		
	Altri 100%	100%			
			100,0% Totale		
Trend Follower Equity Absolute Return	Min.	Max.	Fondi Absolute Return	MtD 1,44% YtD 5,25% 2016* -0,10% 2015 7,13% 2014 7,26% 2013 12,38%	Compound ROR 6,51% Standard Deviation 3,84% Gain Deviation 2,12% Loss Deviation 3,05% Information Ratio 1,70 Max Drawdown -10,15%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 0%	0%	100,0% Azionari		
	Azioni 0%	0%			
	Altri 100%	100%			
			100,0% Totale		
Trend Follower Fixed Income Dual Allocation	Min.	Max.	Fondi Obbligazionari	MtD 0,50% YtD 0,98% 2016** 5,57% 2015 6,55% 2014 16,61% 2013 4,54%	Compound ROR 7,01% Standard Deviation 4,64% Gain Deviation 3,47% Loss Deviation 2,63% Information Ratio 1,51 Max Drawdown -11,78%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 50%	50%	50,0% Long Only		
	Azioni 0%	0%			
	Altri 50%	50%	50,0% Absolute Return		
			100,0% Totale		
Trend Follower Bonds Best of SRI	Min.	Max.	Fondi SRI	MtD 0,01% YtD 2,74% 2016* 4,41% 2015 -0,26% 2014 6,55%	Compound ROR 3,70% Standard Deviation 3,44% Gain Deviation 1,89% Loss Deviation 2,90% Information Ratio 1,07 Max Drawdown -7,62%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 100%	100%	100,0% Obbligazionari		
	Azioni 0%	0%			
	Altri 0%	0%			
			100,0% Totale		
Trend Follower Balanced Best of SRI	Min.	Max.	Fondi SRI	MtD 0,88% YtD 9,46% 2016* 10,11% 2015 3,28% 2014 8,84%	Compound ROR 9,12% Standard Deviation 6,82% Gain Deviation 4,18% Loss Deviation 5,37% Information Ratio 1,34 Max Drawdown -23,46%
	Liquidità 0%	0%			
	Obbligazioni 50%	50%	50,0% Obbligazionari		
	Azioni 50%	50%	50,0% Azionari		
	Altri 0%	0%			
			100,0% Totale		
PIR Expert	Min.	Max.	Titoli Small & Mid Cap	MtD 0,65% YtD 25,37% 2016 -6,17% 2015 38,93% 2014 7,89% 2013 44,73%	Compound ROR 22,44% Standard Deviation 17,24% Gain Deviation 9,66% Loss Deviation 13,19% Information Ratio 1,30 Max Drawdown -36,10%
	Liquidità 0%	30%			
	Obbligazioni 0%	0%			
	Azioni 70%	100%	100,0% Azionari		
	Altri 0%	0%			
			100,0% Totale		

^[1] In corsivo periodo di Backtesting

* Data di Lancio: 06/2016

** Data di Lancio: 01/2016

Disclaimer

Questo documento è stato preparato per scopi puramente informativi. FIA Asset Management S.A. ("FIA") nega espressamente qualsiasi responsabilità per perdite o danni, diretti o indiretti, prevedibili o imprevedibili, incorsi o sofferti da qualsiasi utilizzatore di questo documento o delle informazioni ivi contenute. Nessuna informazione contenuta nel presente documento costituisce né può essere intesa come consulenza in materia di investimenti o finanziaria, né può essere intesa come sollecitazione all'investimento. Questo documento non costituisce e non può essere inteso come una raccomandazione a vendere o ad acquistare strumenti finanziari. Gli utilizzatori di questo documento sono invitati a rivolgersi a consulenti professionali in relazione a tali questioni. I rendimenti indicati rappresentano rendimenti passati e non possono essere considerati indicazione o garanzia di rendimenti futuri; nessuna garanzia, espressa o implicita, è resa relativamente ai rendimenti futuri. Questo documento non può essere riprodotto senza la preventiva autorizzazione di FIA.

Venezia, 25 Febbraio 2016

FIA Asset Management S.A. è stata premiata per il quarto anno consecutivo ai DIAMAN Asset Manager Awards 2016 per le performances delle proprie gestioni patrimoniali ottenute nel 2015. Il nostro Gestore è risultato l'unico gestore ad essere stato premiato in tutte e quattro le categorie!



1° Posto
Europei hanno fatto registrare



1° Posto
Fixed Income



1° Posto
Fixed Income



1° Posto
Balanced



2° Posto
Flexible



2° Posto
Flexible



1° Posto
Flexible



1° Posto
Flexible



2° Posto
Equity



2° Posto
Balanced



2° Posto
Equity



4° Posto
Equity



3° Posto
Fixed Income