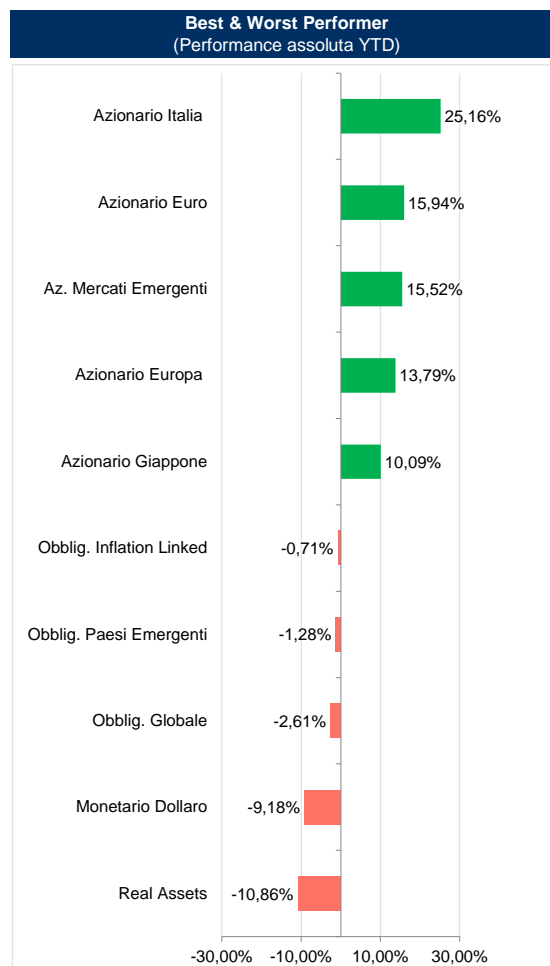


# Tasselli - Performance analysis

Dati al  
31/10/2017

Tasselli	YTD	Δ vs Bmk	1 mese	1 anno	3 anni
Monetario Euro	-0,16%	●	-0,03%	-0,15%	0,35%
Monetario Dollaro	-9,18%	●	1,49%	-5,71%	7,51%
Obblig. Aggregate Breve Termine	1,26%	●	0,43%	1,21%	4,31%
Obbligazionario Corporate	2,53%	●	0,98%	2,28%	6,51%
Obbligazionario Inflation Linked	-0,71%	●	0,41%	-1,97%	6,45%
Obbligazionario Euro	0,94%	●	0,98%	-0,01%	9,79%
Obbligazionario High Yield	2,95%	●	1,27%	5,43%	20,11%
Obbligazionario Paesi Emergenti	-1,28%	●	0,17%	-1,58%	11,41%
Obbligazionario Globale	-2,61%	●	0,76%	-3,60%	12,36%
Obblig. Globale Aggregate Euro Hedged	2,76%	●	0,31%	1,91%	8,14%
Azionario Italia	25,16%	●	1,30%	37,94%	37,28%
Azionario Euro	15,94%	●	2,18%	23,05%	35,18%
Azionario Europa	13,79%	●	1,78%	20,70%	29,42%
Azionario USA	5,50%	●	3,57%	15,32%	36,82%
Azionario Giappone	10,09%	●	6,95%	11,27%	41,98%
Azionario Mercati Emergenti	15,52%	●	3,30%	14,43%	23,91%
Azionario Globale	8,28%	●	3,18%	16,18%	33,26%
Azionario Smart Beta	-		3,13%	-	-
Azionario Dividendo	-		3,15%	-	-
Best Ideas	-		2,70%	-	-
Absolute Return Plus	2,07%	●	0,45%	2,40%	4,65%
Real Assets	-10,86%	●	0,79%	-4,82%	-24,22%
Core 1*	-		0,89%	-	-
Core 2*	-		1,11%	-	-
Bilanciato Azionario	3,98%	●	2,15%	4,87%	14,24%



## Legenda

- Tasselli che da inizio anno hanno una performance assoluta positiva
- Tasselli che da inizio anno hanno una performance assoluta negativa
- ● ● Delta performance YTD rispetto al benchmark di riferimento

## Note

Le performance dei tasselli sono calcolate con il metodo time weighted, al lordo delle commissioni di gestione e dell'effetto fiscale, su valori aggregati di tassello provenienti dal sistema contabile di Amundi SGR; tali performance potrebbero pertanto differire da quelle effettivamente conseguite dal portafoglio di ciascun Cliente. La performance dei benchmark sono calcolate sulle serie Price Index.

\*Gestione con processo flessibile: il benchmark viene utilizzato unicamente per individuare il livello di rischio massima del mandato e non per la comparazione dei risultati. L'utilizzo di una strategia di investimento flessibile può infatti determinare, nel breve periodo, rilevanti scostamenti tra i risultati conseguiti e l'andamento del benchmark stesso.

## Commento

Ottobre si conferma mese positivo per l'azionario: i dati di crescita positivi e ben sincronizzati in tutte le aree principali, oltre ad un ritorno di positività circa le future manovre di politica fiscale statunitense continuano a guidare i mercati finanziari. Si ripete in sostanza la tendenza in vigore da inizio anno con i mercati azionari in spolvero, in particolare sull'area giapponese che presenta qualche sorpresa sulla crescita, e complessivamente con numeri superiori al 3% di rialzo. Sul lato obbligazionario le emissioni corporate (Investment grade e High Yield) guidano un rialzo anche in questo caso diffuso a tutte le aree di investimento. In termini relativi, da inizio anno, sulla componente azionaria si concentrano i numeri più positivi, mentre qualche difficoltà si concentra sulla selezione fondi di alcuni tasselli obbligazionari.

Buona la tenuta anche dei nuovi "tasselli", tutti con numeri ampiamente positivi, dai flessibili (core 1 e 2, abs return, bilanciato azionario) ai temi più specifici (best ideas, smart beta, dividendo).

## Disclaimer

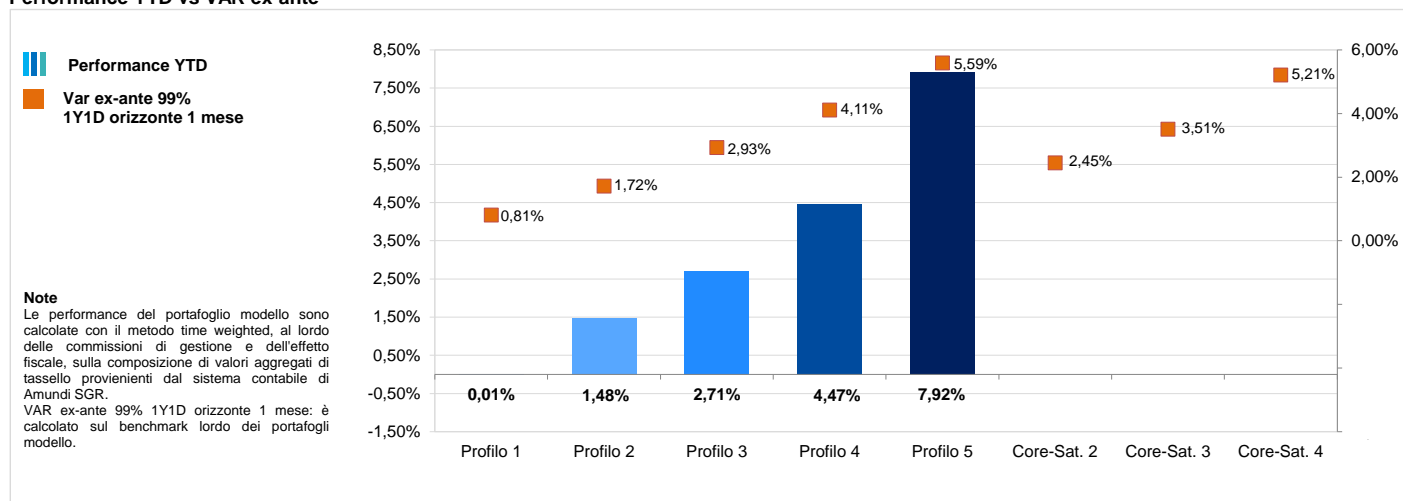
Il presente documento è elaborato da Amundi SGR S.p.A. ("Amundi") per Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. ("Banca") nell'ambito del conferimento ad Amundi di una delega in relazione al servizio di gestione di portafogli prestato dalla Banca ai propri clienti ("Clienti") relativo alla linea di gestione denominata "Mosaico". La Banca non può in nessun caso riprodurlo, distribuirlo a terzi o pubblicarlo, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione di Amundi. Il presente documento non può in nessun caso essere destinato a investitori al dettaglio. Le informazioni qui contenute hanno natura puramente informativa e non costituiscono e non devono essere intese come ricerca in materia di investimenti, né come una raccomandazione di investimento, né come una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari. Il presente documento contiene le opinioni di Amundi alla data in cui è trasmesso alla Banca ed è stato elaborato con le informazioni disponibili alla data in cui lo stesso è stato redatto. Le informazioni, opinioni e stime in esso contenute si basano su informazioni di pubblico dominio, dati elaborati internamente e altre fonti esterne considerate affidabili. Amundi non ha verificato in maniera indipendente le informazioni tratte da fonti pubbliche o esterne e non fornisce alcuna indicazione o garanzia in merito alla loro correttezza, completezza e affidabilità. Amundi non conferma, assicura o garantisce l'adeguatezza a qualsiasi scopo di investimento delle presenti informazioni, le quali non devono essere utilizzate come unica base per assumere decisioni d'investimento. Le strategie di investimento e le allocazioni di portafoglio indicate potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori. Gli scenari dei mercati finanziari non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri e tutte le informazioni, opinioni e stime espresse sono in ogni momento soggette a cambiamento e non è possibile assicurare che i Paesi, i mercati o i settori indicati registrino le performance attese. Amundi non garantisce alcun risultato dallo svolgimento della propria attività, né garantisce che i Clienti otterranno risultati analoghi a quelli indicati o otterranno profitti o potranno evitare di subire perdite. Il presente documento non è rivolto ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a qualsiasi «U.S. Person» come definita nel US Regulation S della SEC.

# Portafogli Modello - Asset Allocation IV Trimestre 2017

Dati al  
31/10/2017

Asset Allocation		Profilo 1	Profilo 2	Profilo 3	Profilo 4	Profilo 5	Core-Satellite Profilo 2	Core-Satellite Profilo 3	Core-Satellite Profilo 4
Tasselli Monetari	Monetario Euro	48%	-	-	-	-	-	-	-
	Monetario Dollaro	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasselli Obbligazionari	Obblig. Aggregate Breve Termine	25%	33%	-	-	-	-	-	-
	Obblig. Corporate	7%	15%	5%	-	-	-	-	-
	Obblig. Inflation Linked	5%	5%	12%	7%	-	20%	10%	-
	Obblig. Euro	5%	10%	20%	-	-	-	-	-
	Obblig. High Yield	-	5%	8%	11%	-	-	-	-
	Obblig. Paesi Emergenti	-	5%	8%	17%	-	10%	15%	-
	Obblig. Globale	-	5%	14%	9%	-	-	-	-
	Obblig. Globale Aggr. Euro Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasselli Azionari	Azionario Italia	-	-	-	-	-	-	-	-
	Azionario Euro	-	-	-	-	-	-	-	-
	Azionario Europa	-	-	5%	12%	22%	-	-	-
	Azionario USA	-	-	7%	15%	30%	-	-	-
	Azionario Giappone	-	-	6%	14%	26%	-	-	-
	Azionario Mercati Emergenti	-	-	5%	10%	22%	-	-	-
	Azionario Globale	5%	10%	-	-	-	-	-	-
Tasselli Tematici	Azionario Smart Beta	-	-	-	-	-	-	-	15%
	Azionario Dividendo	-	-	-	-	-	-	-	10%
	Best Ideas	-	-	-	-	-	-	15%	10%
	Absolute Return Plus	5%	12%	5%	-	-	15%	-	-
	Real Assets	-	-	5%	5%	-	5%	10%	15%
Tasselli Core	Core 1*	-	-	-	-	-	50%	-	-
	Core 2*	-	-	-	-	-	-	50%	-
	Bilanciato Azionario	-	-	-	-	-	-	-	50%

## Performance YTD vs VAR ex-ante



## Disclaimer

Il presente documento è elaborato da Amundi SGR S.p.A. ("Amundi") per Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. ("Banca") nell'ambito del conferimento ad Amundi di una delega in relazione al servizio di gestione di portafogli prestato dalla Banca ai propri clienti ("Clienti") relativo alla linea di gestione denominata "Mosaico". La Banca non può in nessun caso riprodurlo, distribuirlo a terzi o pubblicarlo, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione di Amundi. Il presente documento non può in nessun caso essere destinato a investitori al dettaglio. Le informazioni qui contenute hanno natura puramente informativa e non costituiscono e non devono essere intese come ricerca in materia di investimenti, né come una raccomandazione di investimento, né come una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari. Il presente documento contiene le opinioni di Amundi alla data in cui è trasmesso alla Banca ed è stato elaborato con le informazioni disponibili alla data in cui lo stesso è stato redatto. Le informazioni, opinioni e stime in esso contenute si basano su informazioni di pubblico dominio, dati elaborati internamente e altre fonti esterne considerate affidabili. Amundi non ha verificato in maniera indipendente le informazioni tratte da fonti pubbliche o esterne e non fornisce alcuna indicazione o garanzia in merito alla loro correttezza, completezza e affidabilità. Amundi non conferma, assicura o garantisce l'idoneità a qualsiasi scopo di investimento delle presenti informazioni, le quali non devono essere utilizzate come unica base per assumere decisioni d'investimento. Le strategie di investimento e le allocazioni di portafoglio indicate potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori. Gli scenari dei mercati finanziari non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri e tutte le informazioni, opinioni e stime espresse sono in ogni momento soggette a cambiamento e non è possibile assicurare che i Paesi, i mercati o i settori indicati registrino le performance attese. Amundi non garantisce alcun risultato dallo svolgimento della propria attività, né garantisce che i Clienti otterranno risultati analoghi a quelli indicati o otterranno profitti o potranno evitare di subire perdite. Il presente documento non è rivolto ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a qualsiasi «U.S. Person» come definita nel US Regulation S della SEC.