

Gentile signora
CATERINA MAGINI
VIA GIUSEPPE DI VITTORIO 52/B
53025 PIANCASTAGNAIO (SI)

Roma, 14 aprile 2016

Oggetto: Report di Monitoraggio Sei

Gentile cliente,

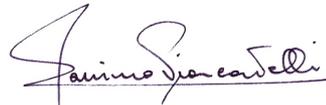
insieme a questa comunicazione troverà il Report di Monitoraggio periodico, così come previsto dal Servizio Sei da lei sottoscritto in data 21 Luglio 2015, e disciplinato dalle disposizioni contenute nel "Contratto per la prestazione dei servizi di consulenza in materia di investimenti e di collocamento".

Il report permette un controllo puntuale dei rischi associati al suo Portafoglio, grazie a un'informativa aggiornata sull'andamento dei suoi investimenti rispetto alla strategia concordata in fase di allocazione delle risorse per Aree di Bisogno.

Le ricordiamo che riceverà il Report di Monitoraggio con frequenza trimestrale.

Il suo private banker¹, la sua filiale e il servizio assistenza clienti, attivo dal lunedì al venerdì, dalle 8.30 alle 18.30, al numero 800.900.151, sono a sua disposizione per qualsiasi ulteriore richiesta di chiarimento si rivelasse necessaria.

La ringraziamo per aver scelto i nostri servizi e per la fiducia che ha voluto rinnovarci, e cogliamo questa occasione per porgerle i nostri più cordiali saluti.



M. Antonello Piancastelli
Il Direttore Generale
Sanpaolo Invest SIM S.p.A.

¹Il private banker è un professionista della consulenza finanziaria, previdenziale e assicurativa, iscritto all'albo dei promotori finanziari.

MONITORAGGIO

Report prodotto giovedì 31 marzo 2016 per
Caterina Magini



Indice

1. Monitoraggio del patrimonio	3
1.1 Profilo di Rischio e Adeguatezza	3
1.2 Contributo al rischio: aree di bisogno e principali prodotti	4
1.3 Rappresentazione per macro asset class: sintesi	5
1.4 Analisi Rischio/Diversificazione	5
1.5 Rischio credito – Patrimonio Sanpaolo Invest	6
1.6 Dettaglio Prodotti per area di bisogno	7
2. Monitoraggio per area di bisogno	10
2.1 Liquidità	10
2.2 Riserva	11
2.3 Investimento	12
2.4 Extra Rendimento	13
3. Monitoraggio dell'evoluzione del patrimonio	14
3.1 Evoluzione del controvalore	14
3.2 Evoluzione del rischio	14
4. Patrimonio non rappresentabile	15
Glossario	16

1. Monitoraggio del patrimonio

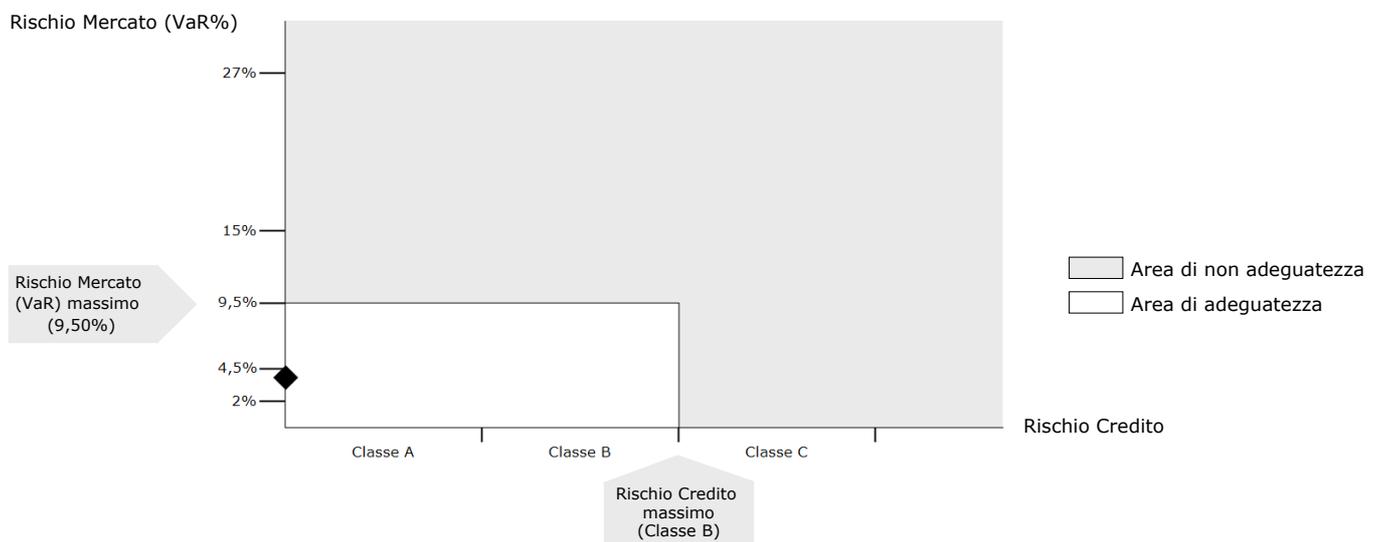
Cliente	Caterina Magini (MGNCRN32R54G547I)
Data di nascita	14/10/1932 (83 anni)
Indirizzo	VIA GIUSEPPE DI VITTORIO 52/B, 53025 PIANCASTAGNAIO (SI)

1.1 Profilo di Rischio e Adeguatezza

In questo capitolo si fornisce un'analisi sulla rischiosità del portafoglio attualmente da lei detenuto presso Sanpaolo Invest, confrontandone il livello di rischio - in termini di Rischio Mercato (VaR) e di Rischio Credito - con i limiti massimi di Rischio Mercato (VaR) e di Rischio Credito associati al suo profilo, individuato da Sanpaolo Invest sulla base delle informazioni da lei rese nel questionario di profilatura in tema di esperienza e conoscenza, obiettivi di investimento e situazione finanziaria. Avendo come riferimento il patrimonio finanziario che lei detiene presso Sanpaolo Invest, la valutazione dell'adeguatezza dei suoi investimenti è eseguita con riferimento al Rischio Mercato e al Rischio Credito del patrimonio complessivo.

Profilo Finanziario	3 Equilibrato
Data inizio validità profilo	20/07/2015

Sanpaolo Invest effettua inoltre una verifica sulla complessità degli strumenti finanziari da lei detenuti. Sulla base delle informazioni da lei fornite nel questionario di profilatura, Sanpaolo Invest ritiene adeguati al suo profilo finanziario tutti gli strumenti finanziari presenti nel suo portafoglio. Nel grafico l'area di adeguatezza (in bianco) individua i casi in cui i livelli di Rischio Mercato e di Rischio Credito sono inferiori ai livelli massimi associati al suo profilo finanziario. L'area di non adeguatezza è indicata in grigio. La classe di Rischio Credito viene attribuita soltanto ad alcune tipologie di strumenti finanziari; per tutti gli altri strumenti viene rappresentata come "non applicabile". Nel complesso, gli strumenti presenti nel suo portafoglio ai quali non è stata attribuita una classe di Rischio Credito mitigano la stima di Rischio Credito del portafoglio complessivo.

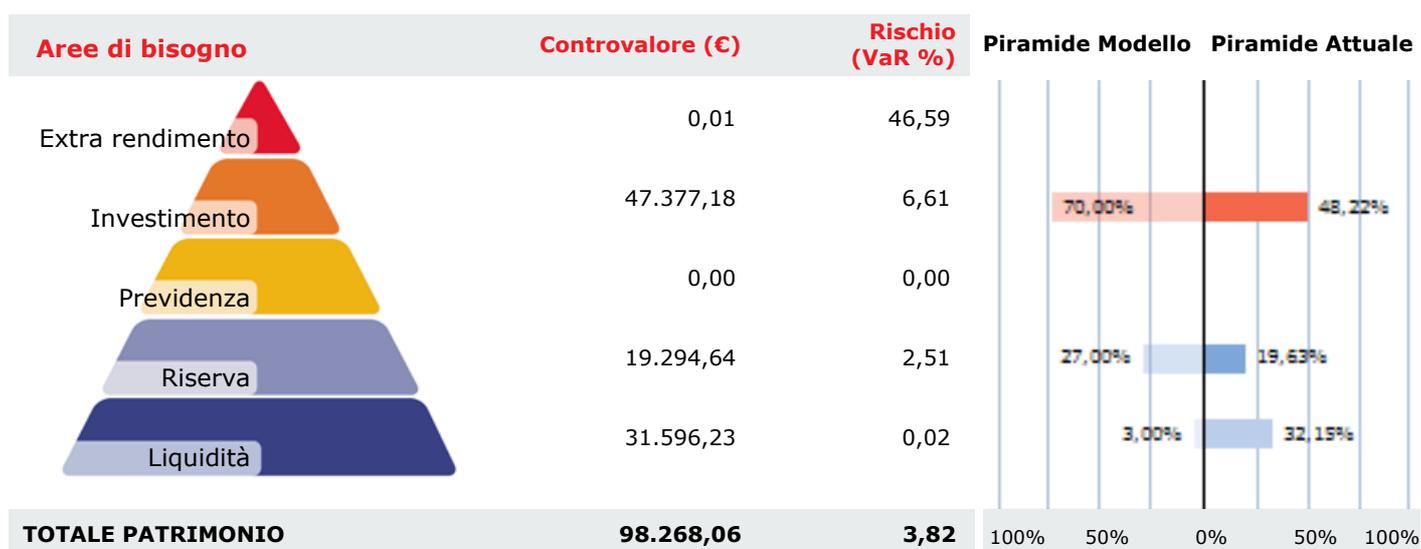


Patrimonio	Totale Patrimonio (€)	Rischio Credito	Rischio Mercato (VaR%)	Copertura (%)
◆ Patrimonio Sanpaolo Invest	98.268,06	n.a. OK	3,82 OK	100,00

Tutti gli strumenti finanziari nel suo portafoglio risultano avere una complessità coerente con il suo livello di esperienza e conoscenza risultante dal questionario di profilatura

1.2 Contributo al rischio: aree di bisogno e principali prodotti

In questa scheda è riportata la distribuzione corrente sulle aree di bisogno del suo patrimonio finanziario presso Sanpaolo Invest e i prodotti (massimo dieci) che contribuiscono maggiormente a determinare il livello di rischio, in termini di rischio mercato (VaR), del suo portafoglio. Nei due grafici sottostanti le ultime due colonne a destra indicano, rispettivamente, per ciascuna area di bisogno e per ciascun prodotto presente in portafoglio: (i) la ripartizione percentuale del controvalore della/del singola/area/prodotto rispetto al controvalore del patrimonio complessivo (c.d. "peso relativo") e (ii) il contributo della/del singola/area/prodotto alla determinazione del livello di rischio mercato del patrimonio complessivo (c.d. "rischio relativo").



Prodotto	Rischio (VaR%)	Peso relativo %	Rischio relativo %
I FVI WH - Fonditalia Global T	10,81	6,13	14,50
I FVI WH - MS Global Fixed Income Opport. Z USD	8,08	6,86	12,14
I FVI WH - Templeton Glob. Total Ret. I Cap EUR Hdg	7,34	6,41	10,31
I FVI WH - FFB45 - Marshall Wace Tops	5,63	7,29	8,99
R FVI WH - Amundi Rendment Plus M Cap EUR	3,28	8,90	6,39
I FVI WH - Franklin Income I Cap. USD	14,35	1,92	6,03
I FVI WH - MS Global Quality Z USD	12,27	2,03	5,45
I FVI WH - Fonditalia Flexible Italy T	6,64	3,46	5,03
I FVI WH - JPM Global Income C Acc EUR	6,63	3,33	4,83
I FVI WH - Aberd. Select Emerg. Mkt B. I2 Cap. USD	10,27	2,03	4,55

I Investimento R Riserva

1.3 Rappresentazione per macro asset class: sintesi

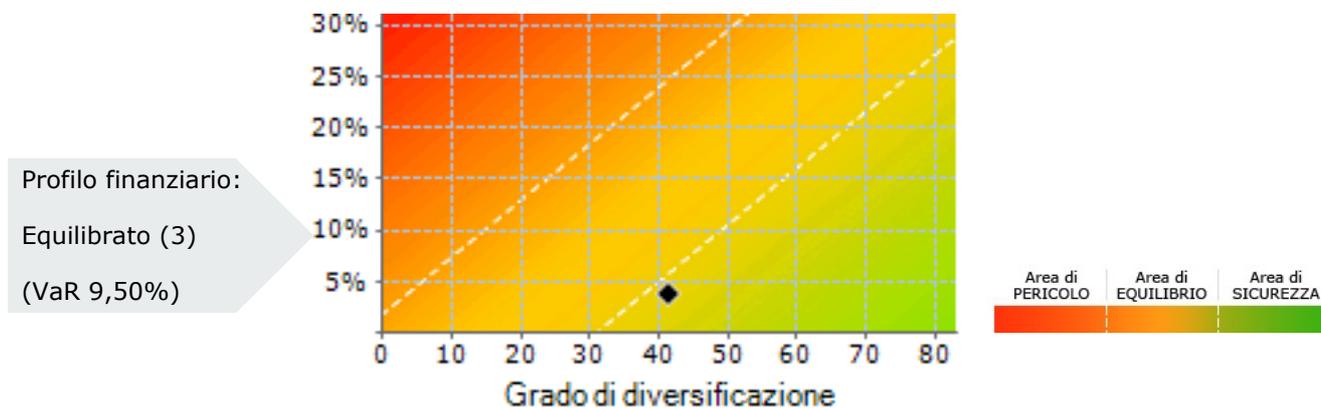
In questa scheda è riportata la classificazione del Suo patrimonio finanziario presso Sanpaolo Invest sulla base delle principali macro asset class finanziarie a cui è esposto, con evidenza del peso percentuale di ciascuna.

Macro asset class	Controvalore (€)	Peso (%)
● Monetario	33.295,25	33,88
● Obbligazionario	39.023,89	39,72
● Azionario	12.077,96	12,29
● Flessibili	6.706,29	6,82
● Alternative	7.164,67	7,29
TOTALE	98.268,06	100,00



1.4 Analisi Rischio/Diversificazione

Il grafico mette in relazione la rischiosità del suo patrimonio con il relativo grado di diversificazione. Quanto più un portafoglio presenta varietà di attività eterogenee per mercato, settore, valuta, ..., tanto più il portafoglio risulta diversificato.



Patrimonio	Rischio Mercato (VaR %)	Diversificazione (%)	Copertura (%)
◆ Patrimonio Sanpaolo Invest	3,82	41,30	100,00

1.5 Rischio credito – Patrimonio Sanpaolo Invest

Nella parte alta della scheda è riportata la classificazione per rischio credito del suo patrimonio finanziario complessivo. La classe di rischio credito è attribuita soltanto ad alcune tipologie di strumenti finanziari. Nella parte bassa della scheda sono riportati, se presenti, i primi cinque emittenti dei titoli che lei detiene presso Sanpaolo Invest e presso altri Istituti, in ordine di concentrazione, con evidenza del rischio credito relativo alle obbligazioni.

Rischio Credito	Controvalore (€)	Peso (%)
● Soggetto a Rischio Credito	0,00	0,00
● Non soggetto a Rischio Credito	98.268,06	100,00
Patrimonio totale	98.268,06	100,00



Emittente	Controvalore obbligazionario (€)	Controvalore azionario (€)	Concentrazione %	Rischio Credito	Rating
NUOVA BANCA DELL'ETRURIA E DEL	0,00	0,01	0,00	n.a.	n.a.

1.6 Dettaglio Prodotti per area di bisogno

In questo capitolo vengono riportate nel dettaglio le posizioni che lei detiene presso Sanpaolo Invest, raggruppate secondo l'area di bisogno a cui i relativi prodotti sono stati destinati.

Liquidità

Data assoc.	Descrizione	Controvalore (€)	Versato netto da assoc. (€)	Utile/perdita da assoc. (€)	Rischio Credito	Rischio (VaR %)
28/07/2015	FVI WH - Pictet-Short-Term Money Market EUR-I	12.868,09	12.942,31	-74,22	n.a.	0,04
28/07/2015	FVI WH - Blackrock Institutional Euro Acc EUR	12.865,50	12.944,09	-78,59	n.a.	0,01
28/07/2015	Fideuram C/C 64/345813	5.862,64	n.d.	n.d.	n.a.	0,00
TOTALE LIQUIDITÀ		31.596,23				0,02

Riserva

Data assoc.	Descrizione	Controvalore (€)	Versato netto da assoc. (€)	Utile/perdita da assoc. (€)	Rischio Credito	Rischio (VaR %)
28/07/2015	FVI WH - Amundi Rendment Plus M Cap EUR	8.748,62	9.295,63	-547,01	n.a.	3,28
28/07/2015	FVI WH - Fonditalia Euro Corporate Bond T	7.052,24	7.143,78	-91,54	n.a.	2,21
28/07/2015	FVI WH - Fonditalia Inflation Linked T	3.493,78	3.583,15	-89,37	n.a.	4,21
TOTALE RISERVA		19.294,64				2,51

Investimento

Data assoc.	Descrizione	Controvalore (€)	Versato netto da assoc. (€)	Utile/perdita da assoc. (€)	Rischio Credito	Rischio (VaR %)
28/07/2015	FVI WH - FFB45 - Marshall Wace Tops	7.164,67	7.109,60	55,07	n.a.	5,63
28/07/2015	FVI WH - MS Global Fixed Income Opport. Z USD	6.741,14	7.133,66	-392,52	n.a.	8,08
28/07/2015	FVI WH - Templeton Glob. Total Ret. I Cap EUR Hdg	6.302,26	7.165,20	-862,94	n.a.	7,34
28/07/2015	FVI WH - Fonditalia Global T	6.020,15	7.093,01	-1.072,86	n.a.	10,81
28/07/2015	FVI WH - Fonditalia Flexible Italy T	3.403,39	3.549,20	-145,81	n.a.	6,64
28/07/2015	FVI WH - MS Global Balanced Risk Control Z EUR	3.302,90	3.568,91	-266,01	n.a.	5,58
28/07/2015	FVI WH - JPM Global Income C Acc EUR	3.269,85	3.567,66	-297,81	n.a.	6,63
28/07/2015	FVI WH - JPM Global Bond Opportunities C Acc USD	2.059,23	2.138,56	-79,33	n.a.	8,51
28/07/2015	FVI WH - MS Global Quality Z USD	1.993,21	2.143,88	-150,67	n.a.	12,27
28/07/2015	FVI WH - Aberd. Select Emerg. Mkt B. I2 Cap. USD	1.990,09	2.122,97	-132,88	n.a.	10,27
28/07/2015	FVI WH - Invesco Pan Europ High Income C Cap. EUR	1.939,27	2.145,20	-205,93	n.a.	5,88
28/07/2015	FVI WH - Franklin Income I Cap. USD	1.885,82	2.172,94	-287,12	n.a.	14,35
28/07/2015	FVI WH - Fonditalia Equity Global High Dividend T	1.305,20	1.397,81	-92,61	n.a.	14,92
TOTALE INVESTIMENTO		47.377,18				6,61

Extra Rendimento

Data assoc.	Descrizione	Controvalore (€)	Versato netto da assoc. (€)	Utile/perdita da assoc. (€)	Rischio Credito	Rischio (VaR %)
28/07/2015	BCA POP ETRUR LAZIO	0,01	61,18	-61,17	n.a.	46,59
28/07/2015	B ETRURIA 18 3,5%SUB	n.d.	n.d.	n.d.	n.c.	n.c.
TOTALE EXTRA RENDIMENTO		0,01				46,59

2. Monitoraggio per area di bisogno

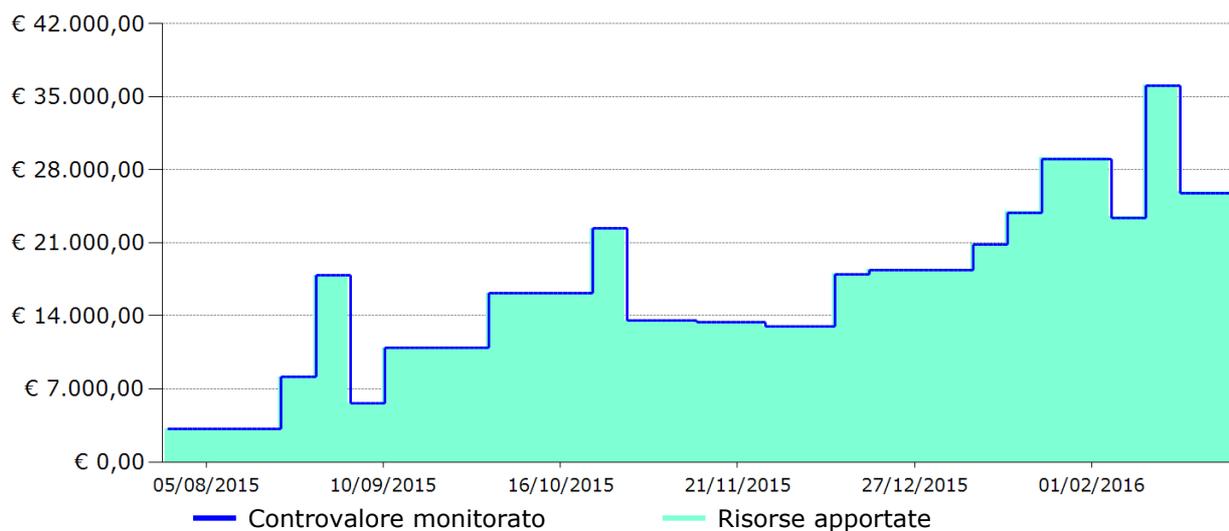
2.1 Liquidità

Nella tabella sono indicati il controvalore e le risorse apportate all'area Liquidità. Le risorse apportate corrispondono alla somma degli apporti e delle liquidazioni effettuate a partire dalla data di attivazione del monitoraggio, al netto di eventuali cedole o dividendi incassati. A seguire sono inoltre indicati la minus/plusvalenza dell'area ed il rendimento percentuale.

MONITORAGGIO ATTIVATO IL 29/07/2015

Controvalore * (aggiornato il 29/02/2016)	25.733,59 €
Risorse apportate	26.337,98 €
Apporti iniziali	3.158,15 €
Movimenti successivi	23.179,83 €
Minus/plus valenza	-604,39 €
Cedole e dividendi	451,58 €
Guadagno/Perdita Totale	-152,81 €
Rendimento cumulato	-0,94 %

Il grafico riporta l'andamento nel tempo del controvalore rispetto alle risorse da lei apportate, al netto delle cedole e dividendi incassati, a partire dalla data di attivazione del monitoraggio.



(*) Alcuni prodotti non rientrano nel calcolo del rendimento. Il dettaglio del patrimonio non considerato viene fornito nel capitolo "Patrimonio non rappresentabile"

Report prodotto giovedì 31 marzo 2016 per
Caterina Magini

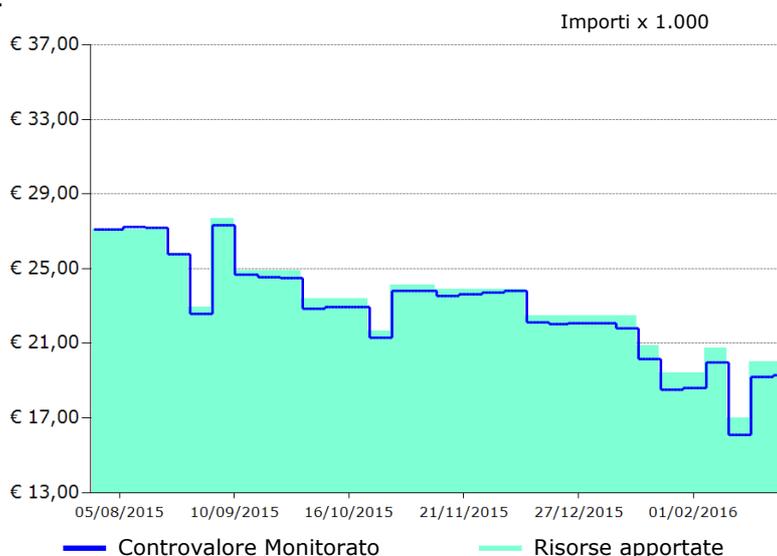
Private Banker
Mariano Rocchi
Via Cassia 29 - 01021 ACQUAPENDENTE
Tel 0763733895

2.2 Riserva

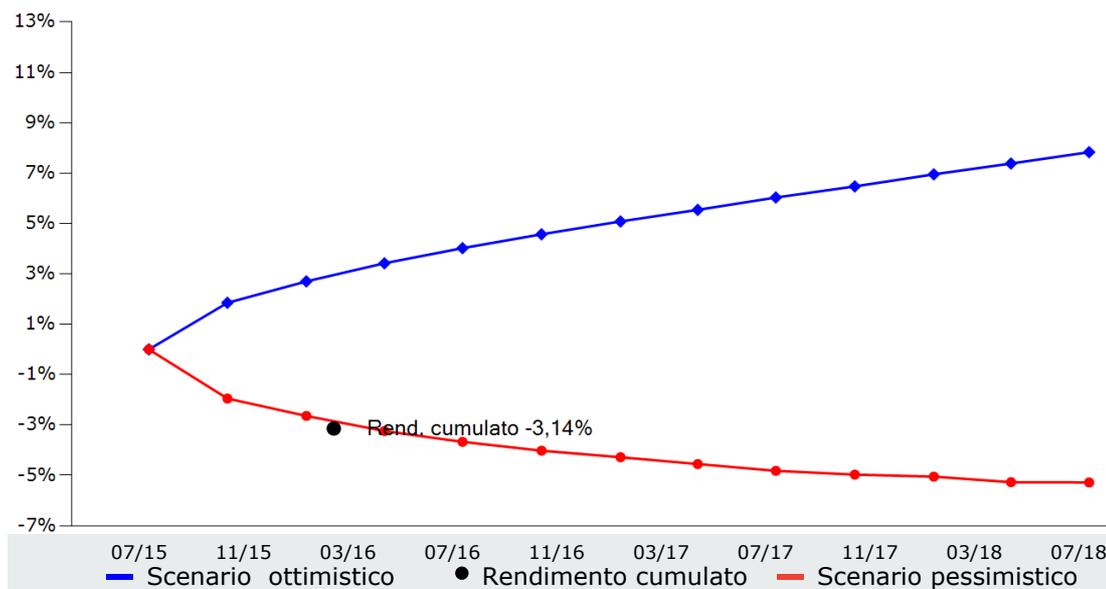
Nella tabella sono indicati il controvalore e le risorse apportate all'area Riserva. Le risorse apportate corrispondono alla somma degli apporti e delle liquidazioni effettuate a partire dalla data di attivazione del monitoraggio, al netto di eventuali cedole o dividendi incassati. A seguire sono inoltre indicati la minus/plusvalenza dell'area ed il rendimento percentuale.

Il grafico riporta l'andamento nel tempo del controvalore rispetto alle risorse da lei apportate, al netto delle cedole e dividendi incassati, a partire dalla data di attivazione del monitoraggio.

MONITORAGGIO ATTIVATO IL 29/07/2015	
Controvalore (aggiornato il 29/02/2016)	19.294,64 €
Risorse apportate	20.468,98 €
Apporti iniziali	27.103,83 €
Movimenti successivi	-6.634,85 €
Minus/plus valenza	-1.174,34 €
Cedole e dividendi	446,42 €
Guadagno/Perdita Totale	-727,92 €
Rendimento cumulato	-3,14 %



Il grafico mostra il rendimento delle risorse associate all'area (puntino nero) rispetto allo scenario pessimistico (linea rossa) e ottimistico (linea blu) stimati all'avvio del monitoraggio.

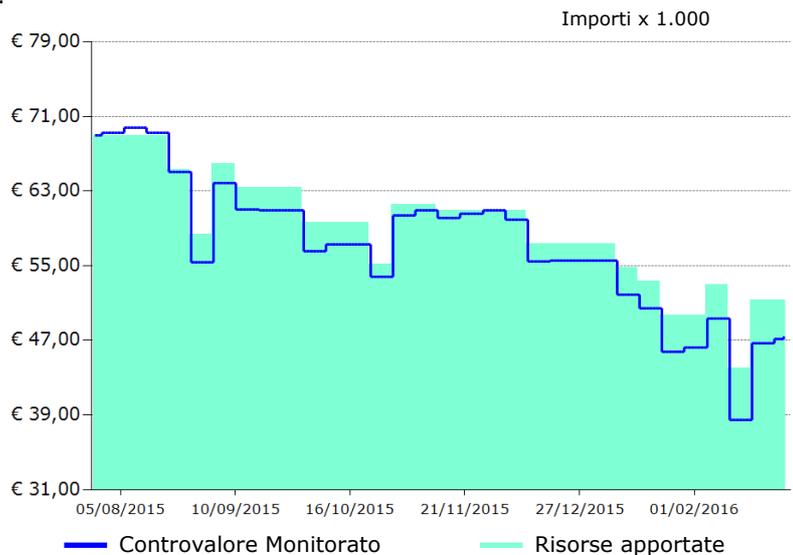


2.3 Investimento

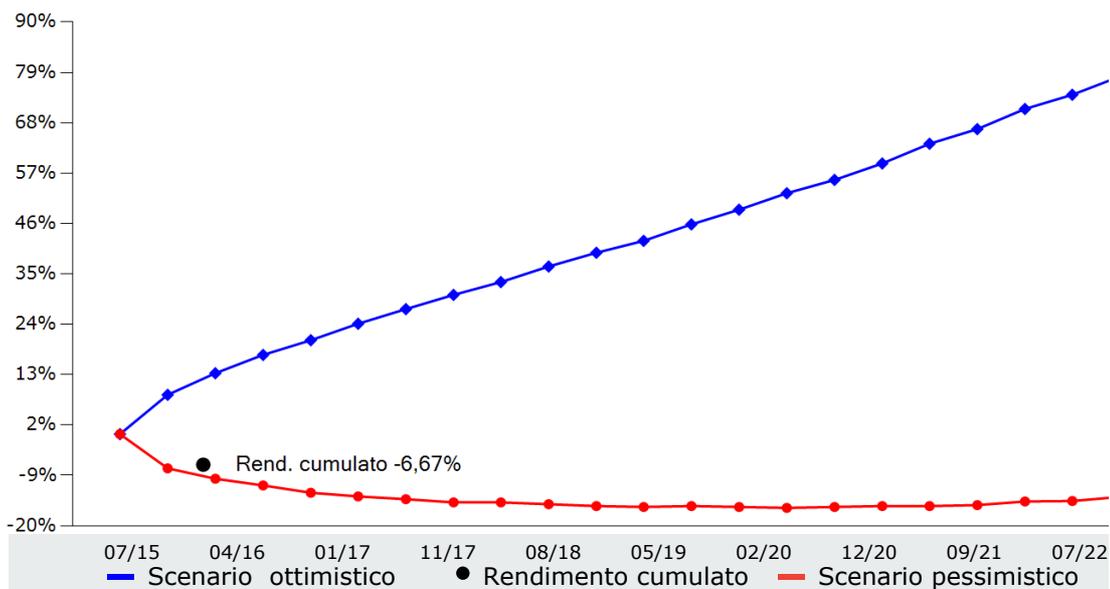
Nella tabella sono indicati il controvalore e le risorse apportate all'area Investimento. Le risorse apportate corrispondono alla somma degli apporti e delle liquidazioni effettuate a partire dalla data di attivazione del monitoraggio, al netto di eventuali cedole o dividendi incassati. A seguire sono inoltre indicati la minus/plusvalenza dell'area ed il rendimento percentuale.

Il grafico riporta l'andamento nel tempo del controvalore rispetto alle risorse da lei apportate, al netto delle cedole e dividendi incassati, a partire dalla data di attivazione del monitoraggio.

MONITORAGGIO ATTIVATO IL 29/07/2015	
Controvalore (aggiornato il 29/02/2016)	47.377,18 €
Risorse apportate	52.438,43 €
Apporti iniziali	68.983,43 €
Movimenti successivi	-16.545,00 €
Minus/plus valenza	-5.061,25 €
Cedole e dividendi	1.129,83 €
Guadagno/Perdita Totale	-3.931,42 €
Rendimento cumulato	-6,67 %



Il grafico mostra il rendimento delle risorse associate all'area (puntino nero) rispetto allo scenario pessimistico (linea rossa) e ottimistico (linea blu) stimati all'avvio del monitoraggio.

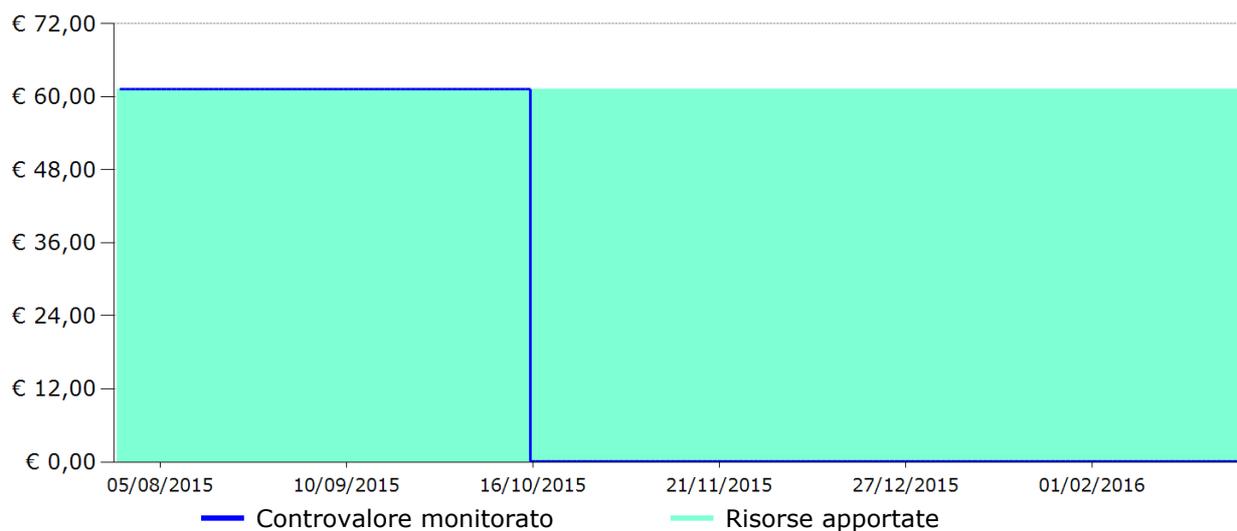


2.4 Extra Rendimento

Nella tabella sono indicati il controvalore e le risorse apportate all'area Extra Rendimento. Le risorse apportate corrispondono alla somma degli apporti e delle liquidazioni effettuate a partire dalla data di attivazione del monitoraggio, al netto di eventuali cedole o dividendi incassati. A seguire sono inoltre indicati la minus/plusvalenza dell'area ed il rendimento percentuale.

MONITORAGGIO ATTIVATO IL 29/07/2015	
Controvalore * (aggiornato il 29/02/2016)	0,01 €
Risorse apportate	61,18 €
Apporti iniziali	61,18 €
Movimenti successivi	0,00 €
Minus/plus valenza	-61,17 €
Cedole e dividendi	0,00 €
Guadagno/Perdita Totale	-61,17 €
Rendimento cumulato	-99,98 %

Il grafico riporta l'andamento nel tempo del controvalore rispetto alle risorse da lei apportate, al netto delle cedole e dividendi incassati, a partire dalla data di attivazione del monitoraggio.



(*) Alcuni prodotti non rientrano nel calcolo del rendimento. Il dettaglio del patrimonio non considerato viene fornito nel capitolo "Patrimonio non rappresentabile"

Report prodotto giovedì 31 marzo 2016 per
Caterina Magini

Private Banker
Mariano Rocchi
Via Cassia 29 - 01021 ACQUAPENDENTE
Tel 0763733895

3. Monitoraggio dell'evoluzione del patrimonio

3.1 Evoluzione del controvalore

Nella tabella può verificare come si è evoluto in sintesi l'ammontare del Suo patrimonio dall'attivazione del monitoraggio.

	Avvio Monitoraggio (29/07/2015)	Precedente invio report (30/09/2015)	Situazione Corrente (31/03/2016)
Extra rendimento	87.915,93	72.859,41	0,01
Investimento	69.638,87	60.287,94	47.377,18
Previdenza	0,00	0,00	0,00
Riserva	27.133,60	24.391,74	19.294,64
Liquidità	6.260,48	14.356,89	31.596,23
TOTALE PATRIMONIO	190.948,88	171.895,98	98.268,06
Movimenti da osservazione precedente		40.164,62	n.d.

3.2 Evoluzione del rischio

Nella tabella può verificare come si è evoluto in sintesi il rischio delle sue risorse finanziarie dall'attivazione del monitoraggio.

	Avvio Monitoraggio (29/07/2015)	Precedente invio report (30/09/2015)	Situazione Corrente (31/03/2016)
VaR massimo profilo finanziario	9,50 %	9,50 %	9,50 %
Rischio Mercato (VaR %)	2,96 % OK	2,95 % OK	3,82 % OK
Copertura	99,97 %	100,00 %	100,00 %
Rischio Credito massimo	Classe C	Classe B	Classe B
Rischio Credito	Classe A OK	Classe A OK	n.a. OK

4. Patrimonio non rappresentabile

Nella tabella sono elencati i prodotti che non è stato possibile considerare nel calcolo del rendimento.

Data sott.	Contratto/ Dossier	Descrizione	Area/ Progetto	Controvalore €
15/05/2015	66825795800	B ETRURIA 18 3,5%SUB	Extra Rendimento	n.d.
07/04/2015	66825795800	Fideuram C/C 64/345813	Liquidità	5.862,64
TOTALE PATRIMONIO NON RAPPRESENTABILE				5.862,64

Glossario

Aree di bisogno

Sei classifica le esigenze finanziarie dell'investitore in sei diverse aree di bisogno. Ciascuna di esse possiede caratteristiche proprie in termini di obiettivi, rischio, ed orizzonte temporale. Sono state individuate le seguenti aree:

- Protezione: per identificare le esigenze di copertura e studiare le soluzioni più idonee
- Liquidità: per definire la parte di capitale necessaria a far fronte alle spese immediate
- Riserva: per proteggere il capitale dall'inflazione, con livello di rischio controllato
- Previdenza: per identificare e coprire le esigenze previdenziali
- Investimento: per individuare soluzioni finalizzate alla crescita del capitale nel tempo
- Extra rendimento: per investire una parte del capitale su strumenti scelti singolarmente

Asset Class

Possono essere definite come insieme di strumenti finanziari con caratteristiche omogenee in termini di tipologia, divisa di negoziazione, area geografica, ecc. Sei distingue quattro "Macro Asset Class" (Azionario, Obbligazionario, Monetario, Altro), ciascuna delle quali è scomponibile in un ulteriore livello di dettaglio.

Concentrazione Emittenti

Espresso in percentuale, rappresenta la quota del patrimonio totale relativa a ciascun emittente (si fa riferimento alla somma di titoli azionari e obbligazionari di uno stesso emittente).

Complessità

Rappresentata in classi di complessità crescenti (Minima, Bassa, Media, Alta, Molto Alta), fornisce un'indicazione circa la complessità di uno strumento finanziario; sulla base dell'esperienza e conoscenza del cliente (derivante dalle risposte al questionario di profilatura) si determina l'insieme di strumenti finanziari che si reputano a lui adeguati.

Concentrazione Prodotti Complessi

Espresso in percentuale, rappresenta la quota di patrimonio totale investita in prodotti a complessità Alta e Molto Alta.

Copertura

Indica la percentuale di portafoglio per la quale è stato possibile calcolare l'indicatore di rischio VaR

Diversificazione

Indica quanto il portafoglio sia diversificato in termini di asset class di riferimento degli strumenti in portafoglio (ad es. per mercato, settore, valuta). Un portafoglio che investe in asset class eterogenee fra loro è un portafoglio ben diversificato. Il beneficio di diversificazione rappresenta il minor rischio di un portafoglio rispetto alla rischiosità dei singoli titoli che lo compongono. Pertanto se la diversificazione è del 40% allora la rischiosità di quel portafoglio è del 40% inferiore rispetto alla rischiosità dei singoli titoli che lo compongono.

Movimenti da osservazione precedente

La voce "Movimenti da osservazione precedente", presente nella sezione "Evoluzione del controvalore" del documento, rappresenta la somma algebrica delle movimentazioni intercorse sul portafoglio nel trimestre di riferimento tra cui i movimenti su conto corrente, gli apporti e le liquidazioni su prodotti in portafoglio, le nuove sottoscrizioni. Non vengono conteggiate all'interno di tale voce le operazioni in corso. Per i monitoraggi avviati dopo il 1 ottobre 2011, la voce "Movimenti da osservazione precedente" è disponibile anche per le movimentazioni intercorse dall'avvio del monitoraggio al trimestre precedente a quello di riferimento. Per ulteriori dettagli in merito può contattare il suo private banker.

Operazioni in corso

È la somma, in valore assoluto, degli investimenti e disinvestimenti in corso di perfezionamento.

Piramide Attuale

Fornisce un'indicazione di come le risorse finanziarie dell'investitore sono attualmente destinate a ciascuna area di bisogno per soddisfare al meglio le sue esigenze finanziarie.

Piramide Modello

Rappresenta un indicatore di come le risorse finanziarie dell'investitore dovrebbero essere idealmente destinate a ciascuna area di bisogno per soddisfare al meglio le sue esigenze finanziarie.

Possibile Evoluzione del Rendimento

Il grafico mostra una stima della variabilità del rendimento di un portafoglio in un determinato orizzonte temporale secondo diverse ipotesi di rendimento. I valori rappresentati sono stati determinati sulla base di proiezioni probabilistiche basate sull'andamento storico dei mercati finanziari. Al di sopra dello scenario pessimistico sono compresi i rendimenti statisticamente osservati in almeno 95 casi su 100. Al di sopra dello scenario ottimistico quelli osservati in corrispondenza di 5 casi su 100.

Profilo finanziario

Viene determinato per ogni investitore tenendo conto della sua situazione finanziaria, della sua propensione al rischio, dei suoi obiettivi e della sua esperienza in materia di investimenti. Ogni profilo è rappresentato su una scala di valori compresi tra "prudente (1)" e "aggressivo (5)". A ciascun profilo corrisponde un livello di rischiosità massima espresso in termini di VaR.

Rischio di Credito

È possibile assegnare a ciascun titolo una classe di rischio crescente in funzione del suo livello di rischio credito, determinato tramite metodologia quantitativa sulla base della probabilità di insolvenza (default probability) e del tasso atteso di perdita in caso di insolvenza; la classe di rischio credito attribuita al titolo sarà tanto più alta, quanto maggiori saranno la probabilità di insolvenza e la perdita attesa.

Rischio relativo

Indica, in percentuale, il rapporto tra la rischiosità del capitale allocato su un'area di bisogno rispetto alla rischiosità dell'intero patrimonio.

Saldo contabile e saldo disponibile

Il saldo contabile è il risultato della somma algebrica delle operazioni già addebitate/accreditate in conto ad una certa data. Il saldo disponibile corrisponde a quanto può essere effettivamente utilizzato. I due saldi possono essere diversi in quanto il disponibile, a differenza del contabile, tiene conto -ad esempio- di operazioni contabilizzate e non ancora disponibili, di importi prenotati e non ancora contabilizzati e dei fidi.

VaR

Espresso in percentuale, è una stima probabilistica della massima perdita potenziale (in termini di variazione percentuale del valore investito) che ci si attende di subire con un certo livello di probabilità (95%) su un orizzonte temporale definito (tre mesi). Il valore di VaR non costituisce in alcun modo garanzia sull'andamento futuro; tale misura è infatti stimata sulla base dell'andamento delle variabili di mercato storicamente osservate. Pertanto la rischiosità effettiva può essere superiore a quella stimata in relazione ad eventi statisticamente non prevedibili.

Avvertenze

Le informazioni contenute nel presente documento sono state da Lei fornite in modo da consentire a Sanpaolo Invest SIM di effettuare una elaborazione personalizzata tenendo conto della Sua situazione finanziaria, della Sua propensione al rischio, dei Suoi obiettivi e della Sua esperienza in materia di investimenti.

Relativamente al patrimonio presso Sanpaolo Invest SIM, si evidenzia che:

- sono considerati i soli contratti da Lei sottoscritti in qualità di primo intestatario;
- In caso di operazioni molto recenti potrebbe verificarsi un ritardo nell'aggiornamento dei dati: per questo motivo in tali casi il controvalore del prodotto assumerà carattere meramente indicativo;
- gli investimenti sono valorizzati al valore/prezzo più aggiornato disponibile nei sistemi della Banca al momento della produzione del report. La data di aggiornamento può differire tra le diverse tipologie di prodotto a causa delle differenti modalità e tempistiche di inserimento dei valori/prezzi nei sistemi informativi. In caso di operazioni molto recenti potrebbe verificarsi un ritardo nell'aggiornamento dei dati: per questo motivo in tali casi il controvalore del prodotto assumerà carattere meramente indicativo;
- per gli investimenti gestiti da società non controllate da Sanpaolo Invest SIM il valore delle quote/azioni denominate in valuta diversa dall'Euro è controvalorizzato in Euro utilizzando il "cambio di riferimento del WM/Reuters" rilevato alla data di valorizzazione delle quote stesse, secondo i dati forniti direttamente dalle Società esterne;
- non vengono considerati eventuali contratti da Lei sottoscritti in strumenti derivati quotati sull'Idem e in prodotti assicurativi appartenenti al ramo danni.

La informiamo che la Società, con lo scopo di rendere il modello di valutazione dell'adeguatezza sempre più aderente all'operatività della clientela, considera nella valutazione della rischiosità del portafoglio complessivo anche i saldi contabili del conto corrente del cliente primo intestatario, al netto di una franchigia complessiva di €10.000.

Le elaborazioni di Sei vengono effettuate da Sanpaolo Invest SIM tenendo conto delle informazioni acquisite dalla Società da fonti ritenute attendibili dal mercato senza che la Società possa tuttavia garantire in assoluto – con particolare riferimento ai mercati, ai Prodotti Finanziari o ai servizi di investimento di terzi – la completezza e la veridicità delle stesse. La validità del presente documento, considerato il continuo evolversi delle condizioni/andamenti di mercato, è da intendersi comunque circoscritta alla data di elaborazione del documento stesso.

Si evidenzia infine che il presente documento fa uso del VaR percentuale come misura della rischiosità degli investimenti. Tale indicatore è una stima probabilistica della massima perdita potenziale (in termini di variazione percentuale del valore investito) che ci si attende di subire con un certo livello di probabilità (95%) su un orizzonte temporale definito (tre mesi).

Il limite di VaR non costituisce in alcun modo garanzia di risultato dell'andamento futuro del Suo portafoglio; tale misura è stimata sulla base dell'andamento delle variabili di mercato storicamente osservate pertanto la rischiosità effettiva può essere superiore a quella stimata in relazione ad eventi statisticamente non prevedibili. Nel caso in cui lo strumento/prodotto finanziario non presenti un proprio VaR viene riportato un grado di "copertura" che indica la percentuale di portafoglio per la quale è stato possibile calcolare tale indicatore di rischio.

La preghiamo di verificare attentamente l'esattezza dei dati anagrafici e finanziari relativi ai Suoi investimenti riportati nel presente Report, avendo cura di contattare tempestivamente il numero 800.900.151 in caso di dati errati o mancanti.

Per alcuni prodotti la valorizzazione del Controvalore può risultare non perfettamente allineata alle rendicontazioni effettuate dal SGR / Compagnie Assicurative, in seguito a differenti modalità di consolidamento dati.