

Gentile signora
MARIANGELA MORONI
VIA GOLENA 25
44124 FERRARA (FE)

Roma, 14 aprile 2016

Oggetto: Report di Diagnosi Sei

Gentile cliente,

insieme a questa comunicazione troverà il Report di Diagnosi, così come previsto dal Servizio Sei da lei sottoscritto in data 2 Agosto 2012, e disciplinato dalle disposizioni contenute nel "Contratto per la prestazione dei servizi di consulenza in materia di investimenti e di collocamento".

Il report rappresenta il suo patrimonio in Fideuram, distribuito per Aree di Bisogno sulla base delle esigenze che ci ha manifestato. Inoltre, secondo i criteri specificati nel report stesso, rappresenta gli investimenti realizzati presso terzi intermediari ed eventuali altri beni di cui lei ha fornito informazioni. In questo modo lei può disporre di una diagnosi globale della sua ricchezza mobiliare e immobiliare.

Le ricordiamo che riceverà il Report di Diagnosi con frequenza trimestrale, come da sua esplicita richiesta.

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 800.546.961, 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.



Paolo Molesini
L'Amministratore Delegato e Direttore Generale
Fideuram S.p.A.

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

DIAGNOSI

Report prodotto giovedì 31 marzo 2016 per
Mariangela Moroni

Indice

1. Dati Cliente	3
1.1 Profilo di rischio	3
2. Patrimonio complessivo	3
3. Patrimonio immobiliare e altro patrimonio	4
3.1 Patrimonio immobiliare	4
4. Patrimonio finanziario Fideuram	5
4.1 Confronto tra Piramide Modello e Piramide Attuale	5
4.2 Dettaglio Progetti Area Investimento	5
5. Rappresentazione per macro asset class	6
6. Dettaglio prodotti per area di bisogno	7
7. Rischio Credito	10
7.1 Patrimonio Fideuram	10
8. Analisi del Rischio	11
Glossario	12

1. Dati Cliente

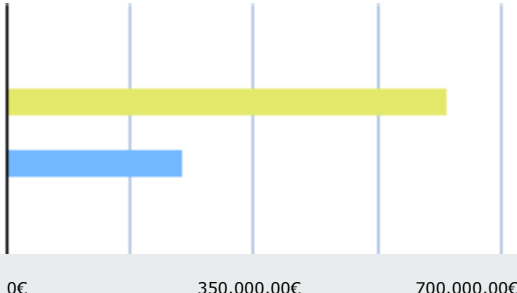
Cliente	Mariangela Moroni (MRNMNG53P46H294F)
Data di nascita	06/09/1953 (62 anni)
Indirizzo	VIA GOLENA 25, 44124 FERRARA (FE)

1.1 Profilo di rischio

Il profilo finanziario le è stato assegnato da Fideuram sulla base delle risposte fornite al questionario di profilatura. Ogni profilo è rappresentato su una scala di valori compresi tra prudente (1) e aggressivo (5). A ciascun profilo corrisponde un livello di rischio massima espresso in termini di VaR e un limite massimo di Rischio Credito espresso in termini di classi da (A) a (C).

Profilo finanziario	3 Equilibrato
Rischio Mercato (VaR) massimo	9,50% 
Rischio Credito massimo	Classe B 
Data inizio validità profilo	31/07/2015

2. Patrimonio complessivo

Patrimonio	Controvalore (€)	Peso (%)	
 Finanziario Fideuram	623.611,05	71,38	
 Immobiliare	250.000,00	28,62	
 Altro	0,00	0,00	
TOTALE	873.611,05	100,00	

3. Patrimonio immobiliare e altro patrimonio

3.1 Patrimonio immobiliare

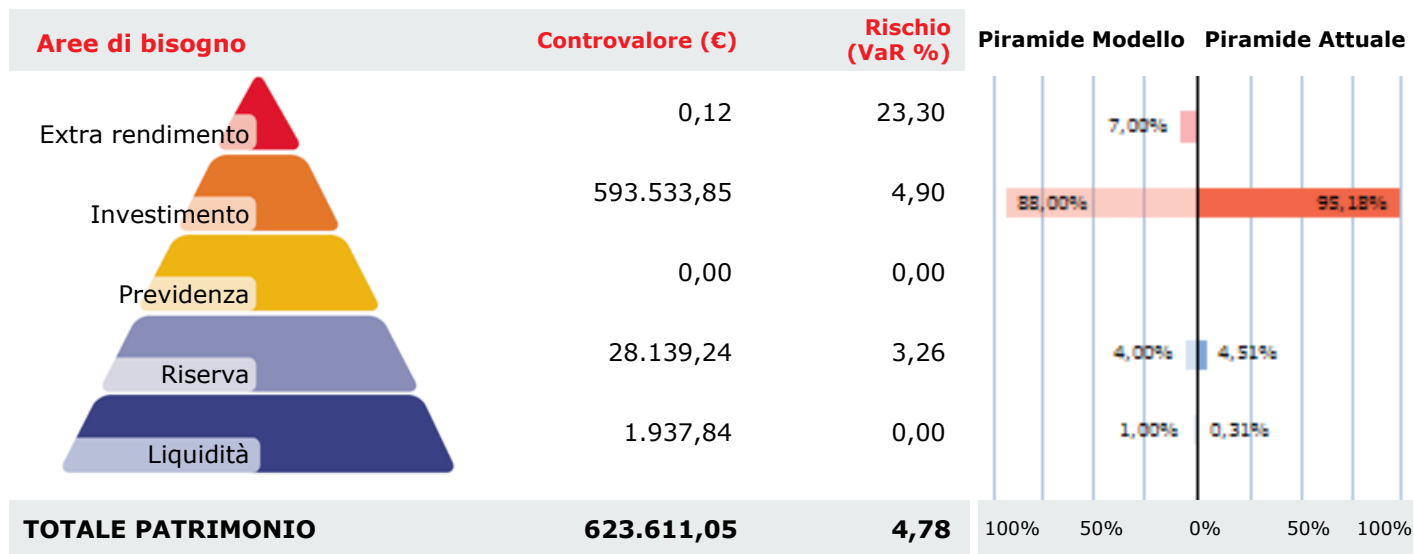
Di seguito viene fornito il dettaglio delle sue proprietà immobiliari.

Descrizione	Località	Affitto annuo percepito (€)	Valore Stimato (€)
Via Golena, 25 - 44124 Cocomaro di Cona	Ferrara	0,00	250.000,00
TOTALE		0,00	250.000,00

4. Patrimonio finanziario Fideuram

4.1 Confronto tra Piramide Modello e Piramide Attuale

Di seguito si riporta la distribuzione corrente delle sue risorse finanziarie sulle aree di bisogno ('Piramide Attuale'). Questa fornisce un'indicazione di come le sue risorse siano attualmente destinate al soddisfacimento delle sue esigenze finanziarie. Sulla destra, tale distribuzione viene confrontata con la Piramide Modello, che rappresenta la distribuzione ottimale delle sue risorse finanziarie sulle aree di bisogno.



4.2 Dettaglio Progetti Area Investimento

Di seguito viene fornito il riepilogo dei suoi progetti in Area Investimento.

Nome Progetto	Orizzonte temporale	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
Contenitore previdenz	10 anni	106.981,52	6,29
Integrazione reddito	3 anni	331.563,18	4,88
Recupero minus CR FE	5 anni	121.444,28	5,50
Salvadanaio fondi	7 anni	33.544,87	3,01

5. Rappresentazione per macro asset class

In questa scheda è riportata la classificazione del suo patrimonio finanziario presso Fideuram 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	12.417,54	1,99
Obbligazionario	469.529,24	75,29
Azionario	91.172,96	14,62
Flessibili	45.494,64	7,30
Alternative	4.996,67	0,80
TOTALE	623.611,05	100,00



6. Dettaglio prodotti per area di bisogno

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

Liquidità

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
30/05/2012	Fideuram C/C 66/463843	1.937,84	0,00
TOTALE LIQUIDITÀ		1.937,84	0,00

Riserva

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
20/04/2015	Fonditalia Euro Bond S	19.617,15	2,48
20/04/2015	Fonditalia Global Income S	8.522,09	5,93
TOTALE RISERVA		28.139,24	3,26

Investimento

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
Recupero minus CR FE		121.444,28	5,50
03/10/2013	Fonditalia Core 1 R	99.933,32	5,36
17/04/2014	JB Multicoop. Asset Alloc. F. Dyn E EUR	11.017,76	7,48
22/10/2012	JB Multicoop. Strategy Conserv. E CHF	10.493,20	7,31
Integrazione reddito		331.563,18	4,88
06/07/2012	Franklin High Yield A Dis EUR	89.560,22	3,15
29/06/2012	Templeton Global High Yield A Dis EUR	51.817,97	10,48
29/06/2012	Templeton Europ. Corp. Bond N YDis EUR	36.124,48	2,42

 continua alla pagina successiva

 continua dalla pagina precedente

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
29/06/2012	Franklin Europ. Total Return A Dis EUR	29.498,61	3,28
19/12/2014	Franklin Global Gov. Bond N DisM USD	29.498,45	7,96
22/10/2012	Franklin Strategic Income A Dis EUR	26.319,13	9,42
22/12/2014	Invesco Euro Corporate Bond R Dis EUR	23.274,06	1,96
22/12/2014	Invesco Glob. Total Ret. Bond R Dis EUR	23.068,21	3,31
29/06/2012	Templeton Emerg. Markets Bond A MDis USD	22.402,05	12,30
Contenitore previdenz		106.981,52	6,29
22/01/2013	FVI PR - Fonditalia Euro Corporate Bond T	12.957,56	2,21
22/01/2013	FVI PR - BGF Glob. High Yield Bond Eur Hdg D2 EUR	12.115,11	5,08
22/01/2013	FVI PR - Interfund Global Convertibles	11.750,46	5,18
22/01/2013	FVI PR - Pictet EUR Short Term High Yield I EUR	9.514,38	2,89
22/01/2013	FVI PR - Fonditalia Bond Global Emerg. Markets T	8.044,56	4,04
22/01/2013	FVI PR - Invesco Balanced-Risk Alloc. C Acc EUR	6.119,08	6,17
22/01/2013	FVI PR - Franklin US Opportunities I Cap EUR	5.958,19	20,73
22/01/2013	FVI PR - Fonditalia Global T	5.950,11	11,15
22/01/2013	FVI PR - Fonditalia Flexible Italy T	5.814,15	6,99
22/01/2013	FVI PR - Franklin World Perspectives I Cap. EUR	5.598,26	17,02
22/01/2013	FVI PR - Invesco Pan Europ High Income C Cap. EUR	4.863,63	6,06
22/01/2013	FVI PR - SISF Euro Sh.Term Bond C Cap EUR	4.851,90	0,91
22/01/2013	FVI PR - Interfund Equity USA H	4.299,63	17,08
22/01/2013	FVI PR - Pictet Biotech I USD	3.231,74	27,47
22/01/2013	FVI PR - JB Multistock Lux. Brands C EUR	3.051,41	16,78

 continua alla pagina successiva

Report prodotto giovedì 31 marzo 2016 per
Mariangela Moroni

Private Banker
Mauro Minarelli
Vle Cavour 206 - 44121 FERRARA
Tel 0532214311

[↩](#) continua dalla pagina precedente

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
22/01/2013	FVI PR - BGF World Gold D2 EUR	2.861,35	23,61
Salvadanaio fondi		33.544,87	3,01
07/04/2015	Fonditalia Core Bond R	33.544,87	3,01
TOTALE INVESTIMENTO		593.533,85	4,90

Extra Rendimento

Data sott.	Descrizione	Controvalore (€)	Rischio (VaR %)
13/06/2012	CR FERRARA ORD	0,12	23,30
TOTALE EXTRA RENDIMENTO		0,12	23,30

7. Rischio Credito

7.1 Patrimonio Fideuram

Nella parte alta della scheda è riportata la classificazione per rischio credito del suo patrimonio finanziario presso Fideuram. 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 tre emittenti dei titoli che lei detiene presso Fideuram, 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	623.611,05	100,00
Patrimonio Fideuram	623.611,05	100,00

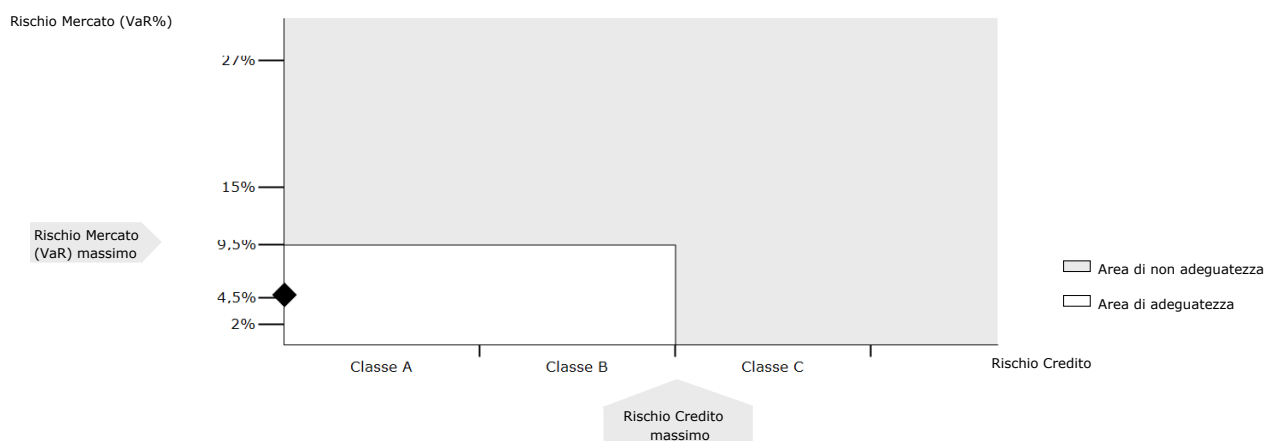


In riferimento ai titoli che compongono il suo patrimonio finanziario complessivo, la tabella riporta i primi tre emittenti in ordine di concentrazione. Inoltre vengono indicati il Rischio Credito e il rating relativo alle obbligazioni in portafoglio.

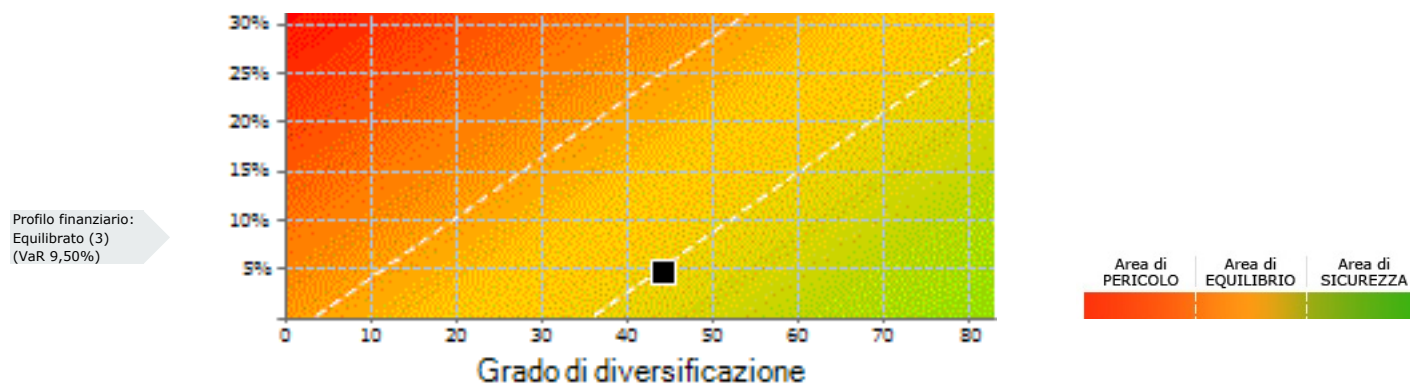
Emittente	Rischio Credito	Controvalore Obbligazionario (€)	Controvalore Azionario (€)	Concentrazione (%)	Rating
CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA SPA	n.a.	N.D.	0,12	0,00	n.a.

8. Analisi del Rischio

In questo capitolo si fornisce un'analisi sulla rischiosità del suo patrimonio finanziario confrontandone il livello di rischio con i limiti massimi di Rischio Mercato (VaR) e di Rischio Credito associati al suo profilo finanziario. Nel grafico l'area di adeguatezza (in bianco) individua i casi in cui il livello 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.



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. Una buona diversificazione riduce il rischio cui è esposto il portafoglio perché riduce l'impatto che può derivare dal minor rendimento di una specifica attività.



Patrimonio	Controvalore* (€)	Rischio Credito	Rischio Mercato (VaR %)	Diversificazione (%)
◆ Patrimonio Fideuram	623.611,05	Classe A	4,78	44,27

(*) In tabella non vengono considerati eventuali saldi negativi di conto corrente ed investimenti in corso.

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 Allocation

Indica la suddivisione del portafoglio tra le varie classi di attività finanziarie, quali azioni, obbligazioni e altri strumenti finanziari.

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).

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.

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.

Politica d'Investimento

Negli strumenti di risparmio gestito, indica la strategia adottata dal gestore. "Sei" classifica gli investimenti secondo due strategie alternative: la politica "contro benchmark" e la politica "flessibile/total return". Nel primo caso il gestore tende a replicare un'asset allocation di riferimento, tipicamente rappresentata da un insieme di indici di mercato (ad es. l'indice del mercato azionario europeo, l'indice del mercato obbligazionario americano, ecc.).

La seconda è invece legata da precisi riferimenti in termini di asset allocation (ad esempio può avere come obiettivo la generazione di un rendimento assoluto indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso un'asset allocation dinamica ed un rigoroso controllo del rischio).

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.

Rendimento

Rappresenta il rendimento percentuale di un investimento considerando i flussi monetari da esso generati. L'indicatore di performance utilizzato è il TIR (Tasso Interno di Rendimento).

Rischio di Credito

E' 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.

Risparmio amministrato

E' l'insieme degli investimenti in titoli e altri strumenti finanziari per i quali non è prevista una delega a professionisti per la gestione del portafoglio (es. azioni, obbligazioni, ecc).

Risparmio gestito

E' il complesso di attività affidate a terzi professionisti, sia in forma collettiva che individuale (es. fondi comuni di investimento, gestioni patrimoniali, polizze unit linked, ecc).

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.

SICAV

Società di Investimento a Capitale Variabile, ovvero società per azioni con obiettivo unico l'investimento collettivo del patrimonio raccolto attraverso un'offerta al pubblico delle proprie azioni.

Il capitale di una SICAV non è fisso, ma variabile in funzione delle nuove sottoscrizioni e delle richieste di rimborso.

Tempo minimo d'investimento

Indica una stima di quanti anni occorrono, a partire dall'inizio dell'investimento, per azzerare la perdita prevista in un'ipotesi pessimistica di rendimento (ossia il rendimento osservato statisticamente in almeno 95 casi su 100).

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 Fideuram 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.

Le eventuali informazioni riguardanti i Suoi investimenti detenuti presso terzi intermediari e il Suo patrimonio di natura non finanziaria vengono elaborate secondo le indicazioni da Lei fornite e/o disponibili sul mercato, per le quali Fideuram non garantisce correttezza e completezza. È Suo onere comunicare ogni successiva variazione a tali informazioni, al fine di consentire alla Banca la correzione e l'aggiornamento dei dati contenuti nei relativi Report. I Suoi investimenti detenuti presso terzi intermediari vengono utilizzati da Fideuram con finalità meramente informative e secondo le indicazioni da Lei fornite, in modo da offrirLe una rappresentazione unitaria degli investimenti, senza con ciò formare oggetto di raccomandazioni personalizzate.

Relativamente al patrimonio presso Fideuram, si evidenzia che:

- sono considerati i soli contratti da Lei sottoscritti in qualità di primo intestatario;
- 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 Fideuram 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.

Le elaborazioni di Sei e di Sei versione Private vengono effettuate da Fideuram tenendo conto delle informazioni acquisite dalla Banca da fonti ritenute attendibili dal mercato senza che la Banca 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 800.546.961 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.