

Data riferimento 31 Ottobre 2018

## 1. DESCRIZIONE LINEA DI GESTIONE

### Tipologia della gestione

La linea investe principalmente in strumenti azionari negoziati sui principali mercati internazionali denominati in Euro e in valute straniere.

Il portafoglio può essere investito anche in Fondi/Sicav di tipo monetario, obbligazionario ed azionario.

### Commento del gestore

#### IL MERCATO

Nel corso del mese di ottobre abbiamo assistito ad una discesa marcata dei listini azionari con ondate di vendite molto pesanti, particolarmente intense nel settore tecnologico. In effetti è piuttosto comune che prima delle elezioni di mid-term negli Usa si registri un elevato grado di volatilità e al livello attualmente raggiunto dai mercati possiamo dire che si tratta più di un ridimensionamento delle aspettative che di una diversa valutazione delle prospettive economiche e degli investimenti. In effetti dai fondamentali non troviamo giustificazione per il sell-off a cui abbiamo assistito perché anche la tenuta dei rendimenti globali e delle commodity suggeriscono che non si tratta di uno shock della crescita globale.

Il mese per quanto concerne i paesi core è vissuto sull'innalzamento dei rendimenti ad inizio mese sulla scorta delle prospettive di un atteggiamento più aggressivo del previsto da parte della Federal Reserve, salvo un ritorno a valori più "normali" in ossequio al principio del flight to quality quando il mercato azionario vedeva violentemente abbattuti i propri corsi.

Nulla di nuovo invece per il mondo emergente che ha vissuto un mese di conferma del cattivo stato di salute dovuto al permanere di tutti i fattori che nel 2018 lo hanno colpito.

### Data inizio

01 Gennaio 2014

### Benchmark

JPM EMU Bond 1-3 anni 20%;  
MSCI World EUR hedged TR 80%

### Valuta

Euro

### Orizzonte temporale dell'investimento

Lungo Termine

### Limiti di investimento

Titoli azionari: dal 60% al 100%.

### Livello di rischio



Data riferimento 31 Ottobre 2018

## 2. PERFORMANCE

### Performance storiche

|                               | Linea  | Benchmark |
|-------------------------------|--------|-----------|
| Rendimento da inizio gestione | 36.39% | 36.14%    |
| Rendimento annualizzato       | 7.53%  | 7.48%     |
| Rendimento da inizio anno     | -2.87% | -1.91%    |

### Performance & Rischio (ultimi 3 anni)

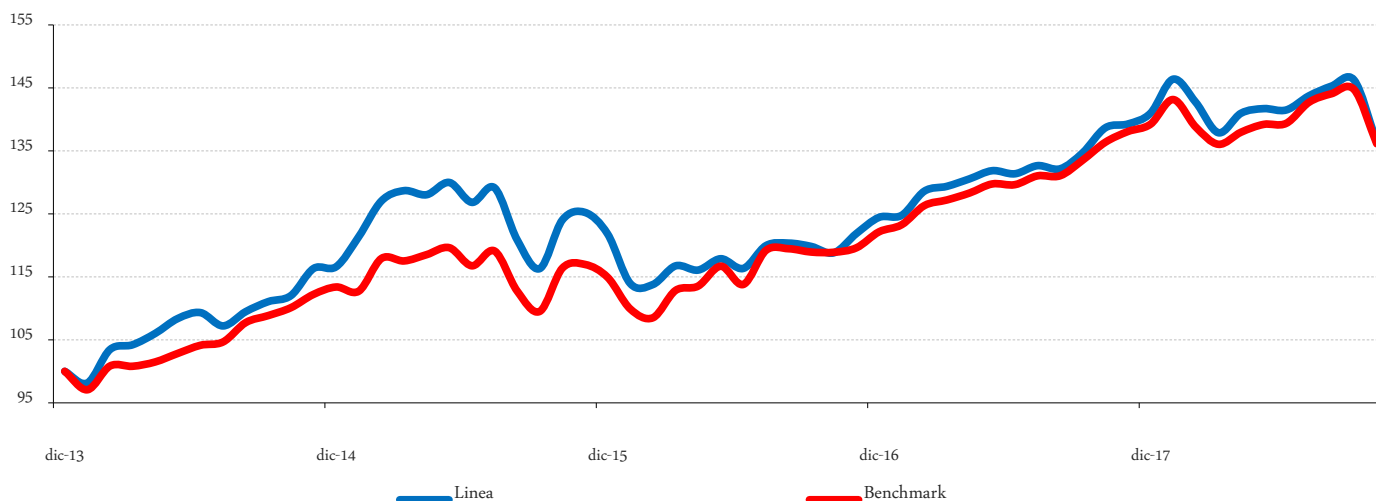
|                               | Linea  | Benchmark |
|-------------------------------|--------|-----------|
| Rendimento Lordo Annualizzato | 3.50%  | 5.51%     |
| Deviazione Standard           | 8.16%  | 7.44%     |
| Indice di Sharpe              | 0.43   |           |
| Max Draw Down                 | -6.74% |           |
| VaR (confidenza 95%)          | -3.58% |           |

### Rendimenti mensili al lordo delle commissioni e delle imposte

|       | Gen    | Feb    | Mar    | Apr    | Mag   | Giu    | Lug    | Ago    | Set    | Ott    | Nov   | Dic    | YTD    |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2014* | -1.84% | 5.41%  | 0.73%  | 1.73%  | 2.23% | 0.86%  | -1.93% | 2.11%  | 1.46%  | 0.86%  | 3.84% | 0.24%  | 16.61% |
| 2015* | 4.10%  | 4.66%  | 1.29%  | -0.50% | 1.52% | -2.43% | 1.82%  | -6.39% | -3.78% | 6.64%  | 0.96% | -2.73% | 4.46%  |
| 2016  | -6.46% | -0.14% | 2.60%  | -0.57% | 1.55% | -1.30% | 3.11%  | 0.33%  | -0.44% | -0.84% | 2.58% | 2.10%  | 2.16%  |
| 2017  | 0.26%  | 3.07%  | 0.60%  | 0.92%  | 0.99% | -0.37% | 0.98%  | -0.38% | 1.93%  | 2.94%  | 0.44% | 1.23%  | 12.61% |
| 2018  | 3.83%  | -2.51% | -3.38% | 2.24%  | 0.52% | -0.15% | 1.58%  | 1.08%  | 0.66%  | -6.74% |       |        | -2.87% |

\* Le performance si riferiscono ai rendimenti ottenuti dalle corrispondenti linee di gestione presenti in CFO SIM S.p.a.

### Andamento cumulato da inizio gestione



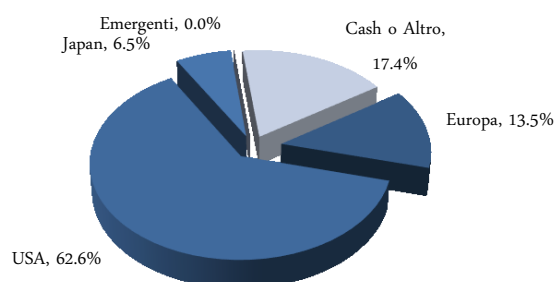
Data riferimento 31 Ottobre 2018

### 3. COMPOSIZIONE

#### Top 10 Holdings in portfolio (%)

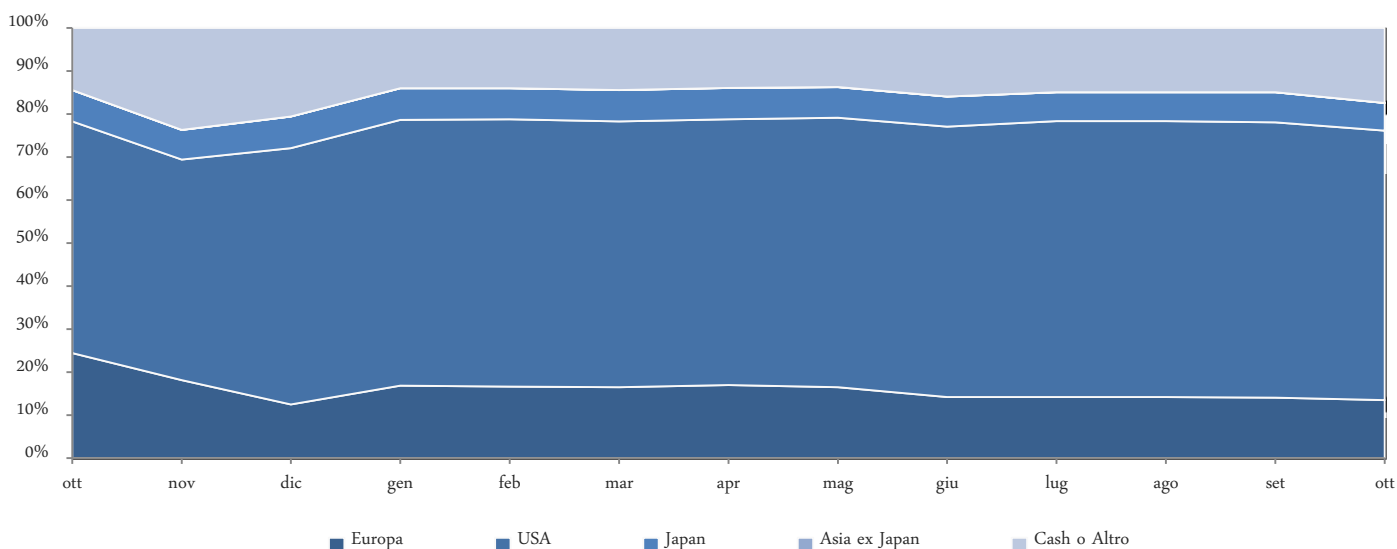
|   |       |
|---|-------|
| ISHARES S&P 500 HEDGED UCITS ETF DIST       | 23.18 |
| UBS ETF MSCI USA €HDG                       | 10.52 |
| UBS ETF MSCI EUROPE H. EUR A                | 9.73  |
| SEILERN STRYX AMERICA IN EIC €HDG           | 8.89  |
| T ROWE PRICE US LARGE CAP GROWTH EQUITY I   | 7.98  |
| LIQUIDITA IN EURO                           | 6.59  |
| M&G GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD C-H €HI | 5.29  |
| ETF ISHARES WORLD EUR HEDGED                | 3.99  |
| ALKEN SMALL CAP EUROPE 1 EUR ACC            | 3.76  |
| PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP P €HDG ACC   | 3.58  |

#### Linea alla data di riferimento



#### Composizione percentuale della Linea negli ultimi 12 mesi

|               | ott   | nov   | dic   | gen   | feb   | mar   | apr   | mag   | giu   | lug   | ago   | set   | ott   |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Europa        | 23.7% | 18.1% | 12.1% | 16.3% | 16.1% | 16.0% | 16.5% | 16.0% | 13.8% | 13.8% | 13.8% | 13.6% | 13.5% |
| USA           | 52.3% | 51.3% | 57.8% | 59.9% | 60.2% | 59.9% | 59.9% | 60.8% | 61.0% | 62.3% | 62.3% | 62.3% | 62.6% |
| Japan         | 7.0%  | 6.9%  | 7.1%  | 7.1%  | 7.0%  | 7.1%  | 7.1%  | 6.9%  | 6.8%  | 6.5%  | 6.5%  | 6.8%  | 6.5%  |
| Asia ex Japan | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  |
| Est Europe    | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  |
| Emergenti     | 3.0%  | 0.0%  | 3.0%  | 3.1%  | 3.1%  | 3.1%  | 3.1%  | 3.0%  | 2.9%  | 2.8%  | 2.8%  | 2.8%  | 0.0%  |
| Cash o Altro  | 14.0% | 23.7% | 20.0% | 13.6% | 13.6% | 14.0% | 13.5% | 13.3% | 15.5% | 14.5% | 14.5% | 14.5% | 17.4% |



#### 4. NOTE LEGALI

---

Questo documento è divulgato a solo scopo informativo: esso non costituisce parte e non può in alcun modo essere considerato come offerta di vendita o di sottoscrizione o di scambio, o come sollecitazione di qualsiasi genere all'acquisto, alla sottoscrizione o allo scambio di strumenti finanziari o in genere all'investimento, né costituisce consulenza in materia di investimenti in strumenti finanziari. CFO GESTIONI FIDUCIARIE SIM S.p.A. non è responsabile degli effetti derivanti dall'utilizzo di questo documento. Le informazioni rese disponibili attraverso il presente documento non devono essere intese come una raccomandazione o un invito di CFO GESTIONI FIDUCIARIE SIM S.p.A. a compiere una particolare transazione o come suggerimento a porre in essere una determinata operazione. Ciascun investitore dovrà formarsi un proprio autonomo convincimento basato esclusivamente sulle proprie valutazioni in merito all'opportunità di effettuare investimenti. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa.

I rendimenti passati non costituiscono garanzia di eguali rendimenti futuri.