

Correlazione aree geografiche a un anno

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 MSCI World NR USD															
2 MSCI USA NR USD	0,87														
3 MSCI Euro NR USD	0,50	0,06													
4 MSCI Europe NR USD	0,69	0,29	0,93												
5 MSCI EM Europe NR USD	0,05	-0,18	0,54	0,44											
6 MSCI Italy NR USD	0,20	-0,11	0,83	0,67	0,61										
7 MSCI United Kingdom NR USD	0,81	0,57	0,69	0,89	0,24	0,42									
8 MSCI Germany NR USD	0,62	0,20	0,95	0,92	0,53	0,72	0,71								
9 MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	0,44	0,17	0,35	0,45	-0,29	-0,09	0,36	0,46							
10 MSCI Japan NR USD	0,51	0,20	0,42	0,44	0,02	0,09	0,27	0,61	0,65						
11 MSCI China NR USD	0,21	0,08	0,03	0,17	-0,43	-0,37	0,20	0,15	0,89	0,39					
12 MSCI EM Latin America NR USD	-0,08	-0,28	0,19	0,01	0,16	0,10	-0,32	0,29	0,38	0,61	0,15				
13 MSCI EM NR USD	0,42	0,06	0,52	0,54	0,00	0,13	0,31	0,64	0,91	0,79	0,69	0,66			
14 MSCI Frontier Markets NR USD	0,35	-0,02	0,47	0,59	0,23	0,21	0,46	0,54	0,53	0,51	0,30	0,28	0,58		
15 MSCI India NR USD	0,44	0,12	0,63	0,58	0,02	0,32	0,33	0,65	0,78	0,59	0,49	0,62	0,90	0,41	

Fonte dati: Morningstar Direct, 01/07/2016 - 30/06/2017

Correlazione tra asset class a un anno

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 EAA Fund EUR Corporate Bond															
2 EAA Fund EUR Government Bond	0,82														
3 EAA Fund EUR High Yield Bond	0,82	0,48													
4 EAA Fund EUR Inflation-Linked Bond	0,69	0,82	0,51												
5 EAA Fund USD Corporate Bond	0,23	0,14	0,36	0,17											
6 EAA Fund USD High Yield Bond	0,15	0,02	0,33	0,16	0,95										
7 EAA Fund USD Diversified Bond	0,11	0,05	0,24	0,07	0,99	0,95									
8 EAA Fund Global Emerging Markets Bond	0,48	0,31	0,55	0,29	0,85	0,78	0,81								
9 EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity	0,64	0,62	0,53	0,55	0,26	0,25	0,20	0,41							
10 EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity	0,61	0,51	0,58	0,47	0,28	0,23	0,22	0,45	0,92						
11 EAA Fund Japan Large-Cap Equity	0,38	0,02	0,37	0,09	0,55	0,56	0,52	0,50	0,08	0,15					
12 EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	0,10	0,05	0,13	0,10	0,75	0,81	0,76	0,45	0,30	0,12	0,48				
13 EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity	0,38	0,03	0,22	-0,19	0,30	0,29	0,28	0,41	0,17	0,09	0,57	0,43			
14 EAA Fund Latin America Equity	0,30	-0,11	0,44	-0,12	0,42	0,33	0,39	0,67	0,02	0,23	0,62	-0,03	0,45		
15 EAA Fund Emerging Europe Equity	0,15	0,10	0,36	0,47	0,44	0,55	0,42	0,54	0,53	0,58	0,12	0,23	-0,18	0,23	

Fonte dati: Morningstar Direct, 01/07/2016 - 30/06/2017

Correlazione aree geografiche a tre anni

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 MSCI World NR USD															
2 MSCI USA NR USD	0,96														
3 MSCI Euro NR USD	0,85	0,72													
4 MSCI Europe NR USD	0,90	0,77	0,97												
5 MSCI EM Europe NR USD	0,65	0,53	0,68	0,71											
6 MSCI Italy NR USD	0,67	0,52	0,88	0,84	0,65										
7 MSCI United Kingdom NR USD	0,90	0,79	0,85	0,94	0,69	0,71									
8 MSCI Germany NR USD	0,86	0,74	0,96	0,93	0,62	0,81	0,78								
9 MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	0,71	0,62	0,57	0,64	0,59	0,41	0,65	0,62							
10 MSCI Japan NR USD	0,81	0,68	0,77	0,79	0,53	0,66	0,75	0,80	0,69						
11 MSCI China NR USD	0,62	0,54	0,45	0,54	0,51	0,34	0,61	0,48	0,94	0,64					
12 MSCI EM Latin America NR USD	0,54	0,46	0,42	0,46	0,74	0,32	0,48	0,43	0,70	0,47	0,58				
13 MSCI EM NR USD	0,72	0,62	0,61	0,67	0,75	0,47	0,67	0,63	0,96	0,67	0,86	0,86			
14 MSCI Frontier Markets NR USD	0,59	0,45	0,58	0,64	0,59	0,55	0,65	0,52	0,60	0,63	0,55	0,50	0,62		
15 MSCI India NR USD	0,52	0,47	0,53	0,52	0,31	0,45	0,39	0,57	0,60	0,48	0,39	0,42	0,58	0,26	

Fonte dati: Morningstar Direct, 01/07/2014 - 30/06/2017

Correlazione tra asset class a tre anni

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 EAA Fund EUR Corporate Bond															
2 EAA Fund EUR Government Bond	0,67														
3 EAA Fund EUR High Yield Bond	0,80	0,20													
4 EAA Fund EUR Inflation-Linked Bond	0,75	0,77	0,57												
5 EAA Fund USD Corporate Bond	0,40	0,53	0,16	0,47											
6 EAA Fund USD High Yield Bond	0,52	0,36	0,48	0,53	0,86										
7 EAA Fund USD Diversified Bond	0,31	0,51	0,05	0,41	0,99	0,81									
8 EAA Fund Global Emerging Markets Bond	0,63	0,49	0,48	0,62	0,84	0,90	0,79								
9 EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity	0,64	0,29	0,76	0,59	0,43	0,65	0,36	0,60							
10 EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity	0,63	0,26	0,78	0,58	0,38	0,60	0,31	0,56	0,98						
11 EAA Fund Japan Large-Cap Equity	0,54	0,13	0,65	0,46	0,55	0,76	0,50	0,70	0,81	0,78					
12 EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	0,57	0,31	0,58	0,49	0,59	0,80	0,54	0,68	0,77	0,71	0,79				
13 EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity	0,61	0,27	0,62	0,50	0,46	0,65	0,38	0,70	0,67	0,61	0,76	0,72			
14 EAA Fund Latin America Equity	0,51	0,09	0,58	0,35	0,06	0,32	-0,03	0,49	0,28	0,31	0,34	0,30	0,62		
15 EAA Fund Emerging Europe Equity	0,51	0,08	0,73	0,55	0,11	0,46	0,01	0,52	0,64	0,66	0,50	0,45	0,55	0,65	

Fonte dati: Morningstar Direct, 01/07/2014 - 30/06/2017

Correlazione aree geografiche a cinque anni

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 MSCI World NR USD															
2 MSCI USA NR USD	0,95														
3 MSCI Euro NR USD	0,85	0,71													
4 MSCI Europe NR USD	0,91	0,76	0,97												
5 MSCI EM Europe NR USD	0,67	0,54	0,68	0,70											
6 MSCI Italy NR USD	0,64	0,48	0,86	0,81	0,59										
7 MSCI United Kingdom NR USD	0,89	0,77	0,87	0,95	0,67	0,69									
8 MSCI Germany NR USD	0,86	0,74	0,95	0,93	0,65	0,76	0,82								
9 MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	0,71	0,60	0,59	0,64	0,66	0,41	0,64	0,64							
10 MSCI Japan NR USD	0,70	0,58	0,58	0,61	0,50	0,41	0,57	0,61	0,59						
11 MSCI China NR USD	0,59	0,48	0,47	0,54	0,56	0,35	0,57	0,52	0,90	0,52					
12 MSCI EM Latin America NR USD	0,55	0,46	0,45	0,48	0,75	0,36	0,47	0,44	0,72	0,44	0,57				
13 MSCI EM NR USD	0,71	0,60	0,61	0,66	0,79	0,46	0,65	0,64	0,96	0,58	0,83	0,87			
14 MSCI Frontier Markets NR USD	0,62	0,52	0,63	0,67	0,56	0,58	0,66	0,57	0,57	0,43	0,47	0,45	0,56		
15 MSCI India NR USD	0,53	0,48	0,52	0,50	0,45	0,47	0,38	0,54	0,62	0,44	0,38	0,48	0,62	0,38	

Fonte dati: Morningstar Direct, 01/07/2012 - 30/06/2017

Correlazione tra asset class a cinque anni

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 EAA Fund EUR Corporate Bond															
2 EAA Fund EUR Government Bond	0,75														
3 EAA Fund EUR High Yield Bond	0,83	0,40													
4 EAA Fund EUR Inflation-Linked Bond	0,80	0,81	0,65												
5 EAA Fund USD Corporate Bond	0,43	0,47	0,13	0,46											
6 EAA Fund USD High Yield Bond	0,51	0,36	0,39	0,51	0,88										
7 EAA Fund USD Diversified Bond	0,32	0,43	0,01	0,38	0,99	0,84									
8 EAA Fund Global Emerging Markets Bond	0,64	0,52	0,45	0,66	0,83	0,86	0,77								
9 EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity	0,59	0,30	0,73	0,57	0,32	0,55	0,25	0,51							
10 EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity	0,58	0,28	0,75	0,56	0,22	0,46	0,15	0,43	0,97						
11 EAA Fund Japan Large-Cap Equity	0,36	0,15	0,44	0,33	0,42	0,59	0,40	0,54	0,59	0,53					
12 EAA Fund US Large-Cap Blend Equity	0,43	0,23	0,45	0,41	0,53	0,74	0,49	0,59	0,74	0,64	0,64				
13 EAA Fund Asia-Pacific ex-Japan Equity	0,60	0,34	0,59	0,55	0,48	0,64	0,40	0,74	0,65	0,57	0,63	0,66			
14 EAA Fund Latin America Equity	0,48	0,17	0,54	0,40	0,12	0,33	0,04	0,55	0,31	0,32	0,33	0,31	0,68		
15 EAA Fund Emerging Europe Equity	0,47	0,14	0,63	0,53	0,14	0,41	0,06	0,53	0,63	0,64	0,45	0,45	0,61	0,67	

Fonte dati: Morningstar Direct, 01/07/2012 - 30/06/2017