

Fondo Pensione Dipendenti della Findomestic Banca S.p.A. - Comparto Linea Conservativa



Report mensile al 31/08/2017

Portafoglio n. 676057

Informazioni anagrafiche

Portafoglio n.	676057
Data inizio mandato	22/11/2013
Banca d'appoggio	Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.
Service amministrativo	Servizi Previdenziali S.p.A.
Relationship Manager	Andrea Bernardi andrea.bernardi@eurizoncapital.com 02 88102029 335 7211249

Portafoglio n. 676057

Dati di sintesi

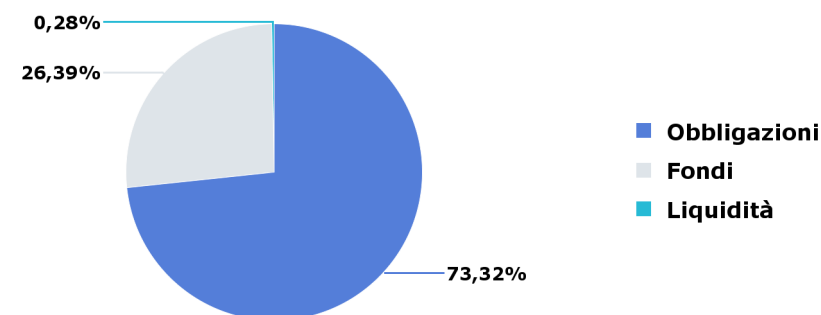
Patrimonio inizio anno	€ 1.278.287,41
Patrimonio attuale	€ 1.491.067,99

Data inizio confronto benchmark 22/11/2013

Data inizio validità benchmark attuale 22/11/2013

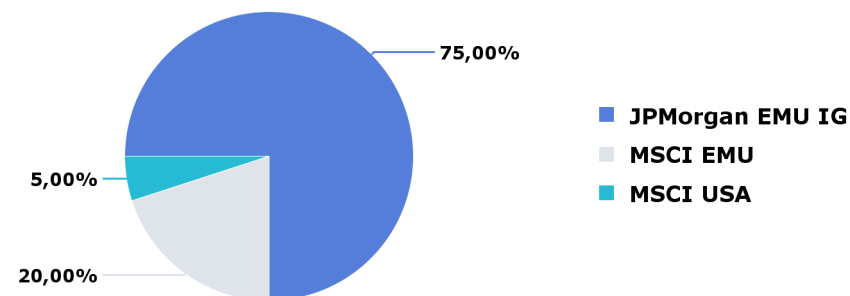
Ripartizione per strumento

	Valore PTF	Peso PTF
Obbligazioni	€ 1.093.430,07	73,32%
Azioni	-	-
Fondi	€ 393.529,67	26,39%
Liquidità	€ 4.108,25	0,28%
Totale	€ 1.491.067,99	99,99%



Indici del benchmark

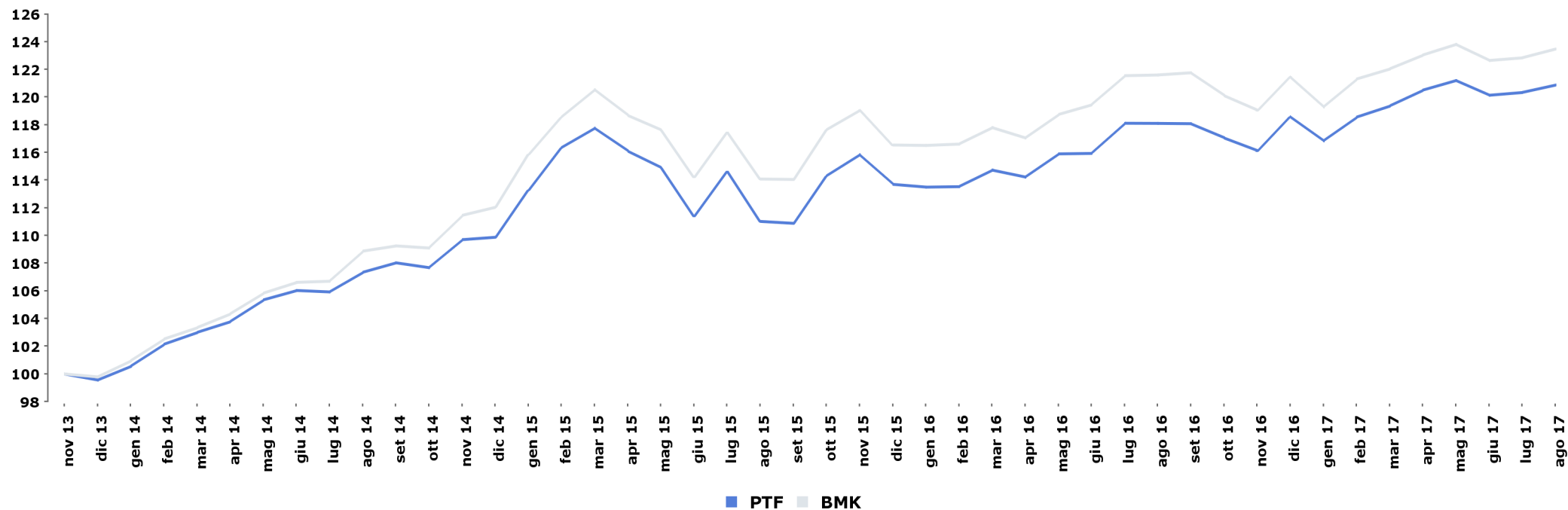
	Peso BMK
JPMorgan EMU IG	75,00%
MSCI EMU	20,00%
MSCI USA	5,00%
Totale	100,00%



Portafoglio n. 676057

Dati di sintesi

Andamento portafoglio vs benchmark



Performance da

	PTF	BMK	Delta
inizio confronto	21,23%	23,90%	-2,67%
inizio anno	1,93%	1,66%	0,27%
inizio mese	0,45%	0,52%	-0,07%

Indicatori di rischio

	PTF	BMK	Delta
Duration	5,26	5,61	-0,36
Volatilità da inizio confronto	5,30%	5,13%	0,16%
Volatilità da inizio anno	3,30%	3,38%	-0,07%
TEV ex-post*	0,68%		

* a 1 anno

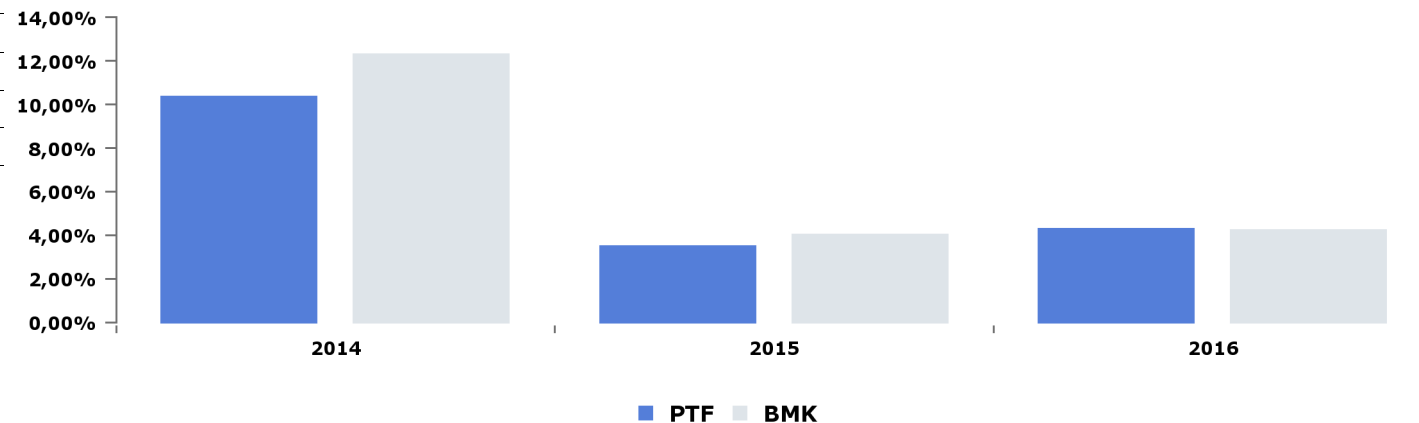
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

Portafoglio n. 676057

Performance

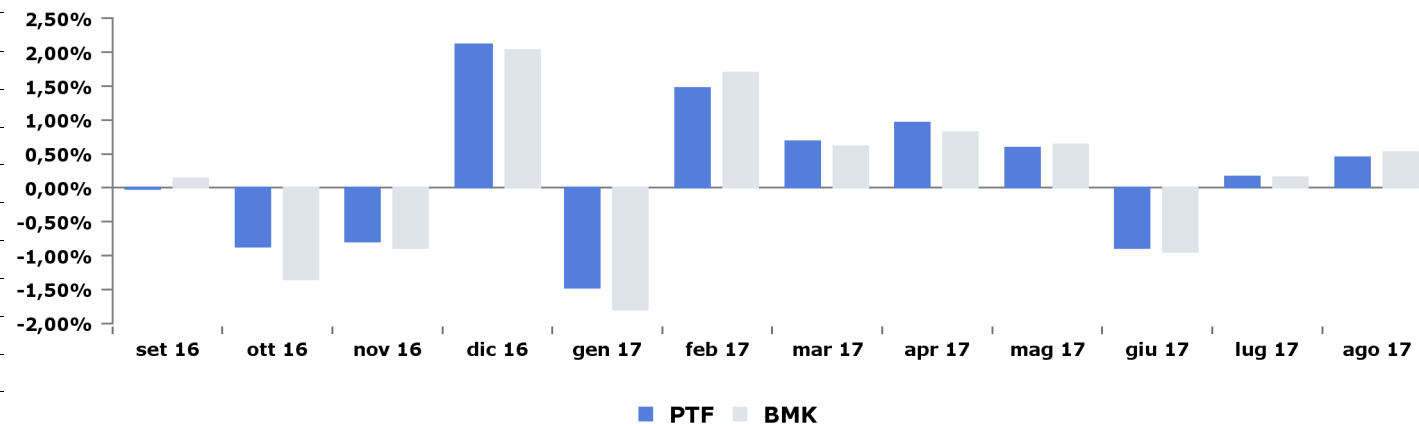
Performance annuali

	PTF	BMK	Delta
2016	4,30%	4,22%	0,07%
2015	3,48%	4,01%	-0,53%
2014	10,37%	12,29%	-1,92%



Performance mensili ultimi mesi

	PTF	BMK	Delta
ago 17	0,45%	0,52%	-0,07%
lug 17	0,17%	0,16%	0,01%
giu 17	-0,89%	-0,95%	0,06%
mag 17	0,59%	0,63%	-0,05%
apr 17	0,96%	0,82%	0,14%
mar 17	0,68%	0,61%	0,08%
feb 17	1,47%	1,70%	-0,23%
gen 17	-1,48%	-1,80%	0,32%
dic 16	2,12%	2,03%	0,09%
nov 16	-0,79%	-0,89%	0,09%
ott 16	-0,87%	-1,35%	0,49%
set 16	-0,02%	0,13%	-0,15%



Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

Portafoglio n. 676057

Misure statistiche

Indicatori di rischio sul portafoglio

	1Y	3Y
Information Ratio	1,18	-0,25
Sharpe Ratio*	0,64	0,74
Max drawdown	-2,45%	-7,40%
Alpha ex-post	0,02%	-0,01%
Beta ex-post	0,97	1,01
Semi TEV % ex-post	0,34%	0,72%
TEV ex-post	0,68%	1,01%
Alpha di Jensen ex-post	0,83%	-0,39%

* l'indice utilizzato è il JPMorgan Cash Euro 3 mesi

Altre misure

Turnover anno 2016	113,15%
Turnover lug 17	5,22%
Turnover ultimi 30 gg	10,70%
Turnover ultimi 12 mesi	168,07%
Turnover da inizio anno	123,61%
Beta ex-ante	1,03
TEV ex-post semestrale ann.**	0,46%
TEV ex-post semestrale sem.***	0,33%
Historical daily VaR 99%****	0,77%

** è calcolata su 6 mesi di storia annualizzati

*** è calcolata su 6 mesi di storia semestralizzati

**** è il VaR storico giornaliero, livello di confidenza 99%

Indicatori di rischio portafoglio vs benchmark

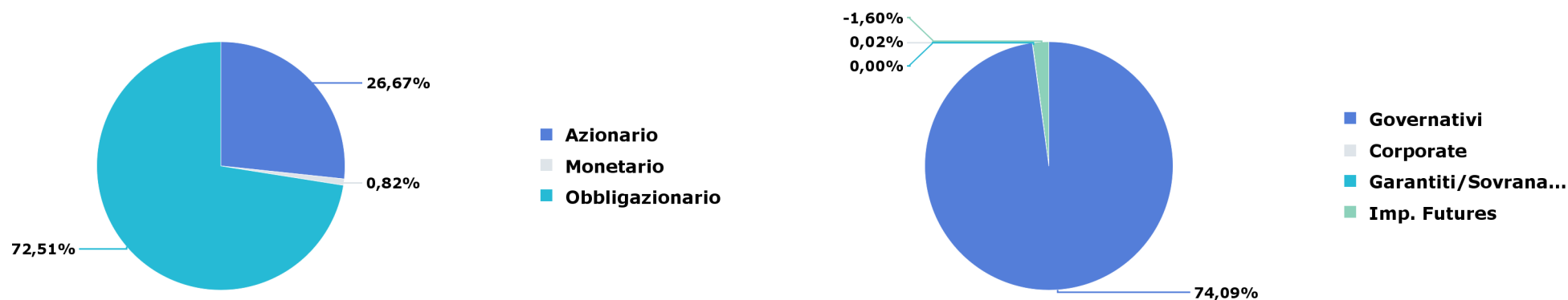
	PTF	BMK
Duration	5,26	5,61
Volatilità inizio confronto	5,30%	5,13%
Volatilità 5 anni	-	-
Volatilità 3 anni	5,55%	5,41%
Volatilità 1 anno	4,09%	4,15%
Volatilità inizio anno	3,30%	3,38%

Portafoglio n. 676057

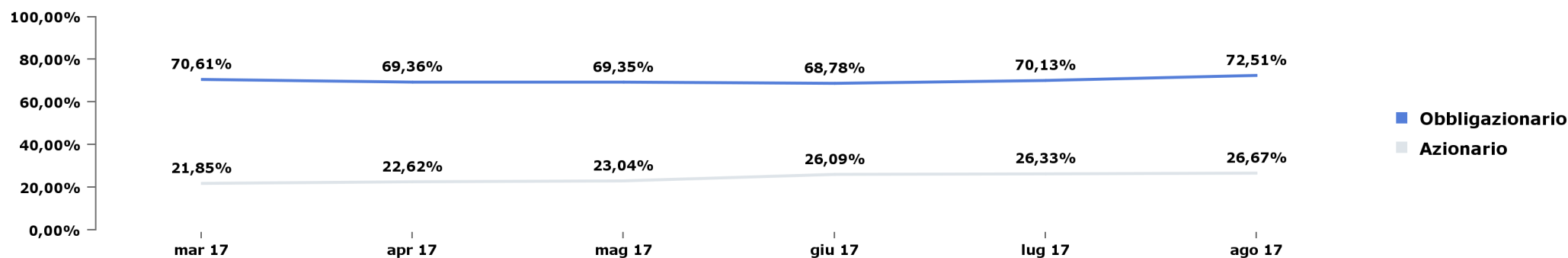
Portafoglio (1/2)

Asset allocation

	Valore PTF	Obbligazionario		Azionario		Monetario	
		Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF
31/08/2017	k€ 1.491	k€ 1.081	72,51%	k€ 398	26,67%	k€ 12	0,82%



Evoluzione peso obbligazionario e azionario

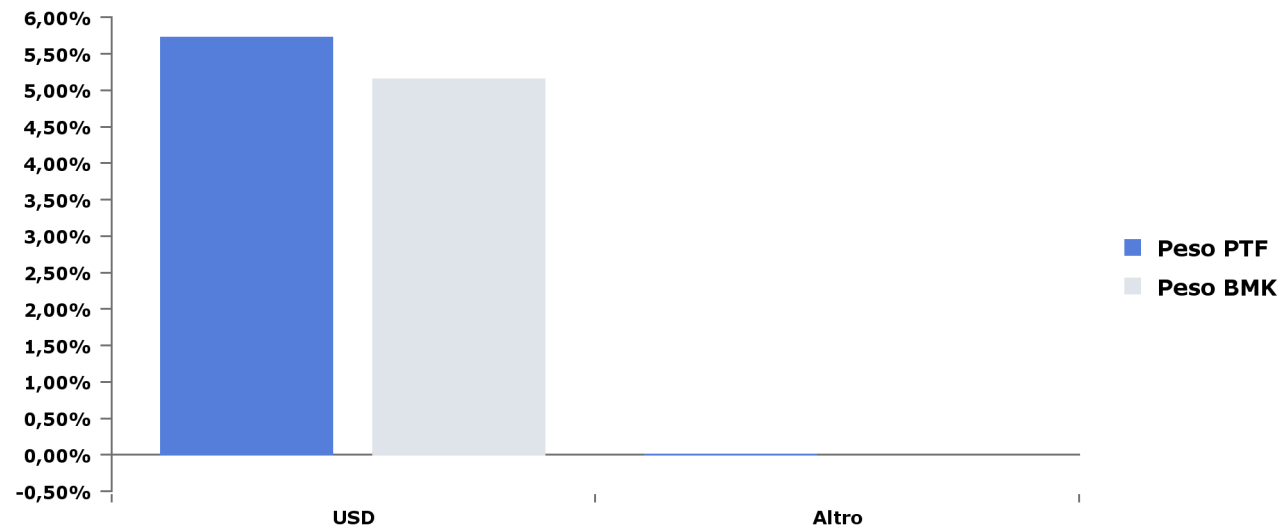


Portafoglio n. 676057

Portafoglio (2/2)

Divise

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
USD	5,72%	5,15%	0,57%
Altro	0,00%	0,00%	0,00%

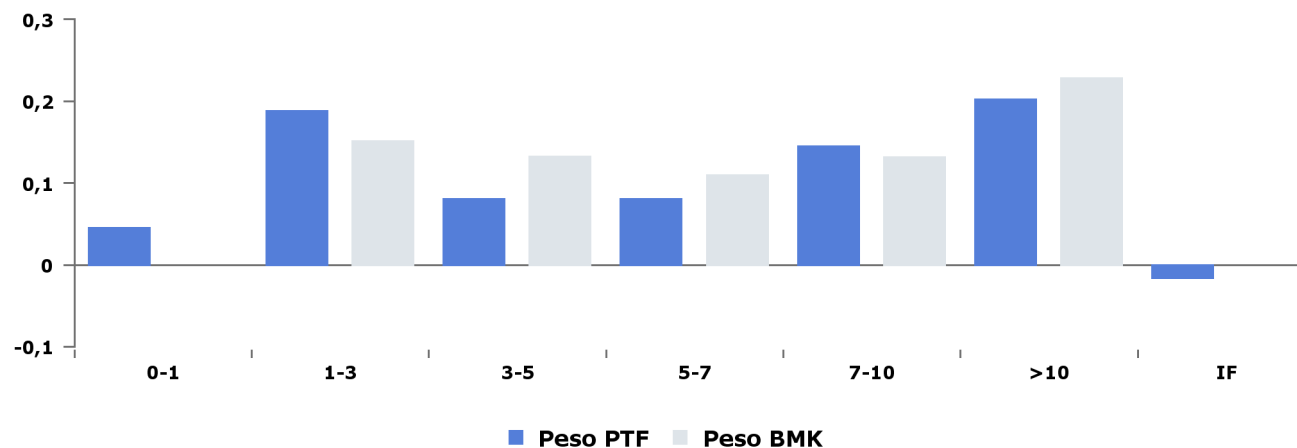


Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (1/9)

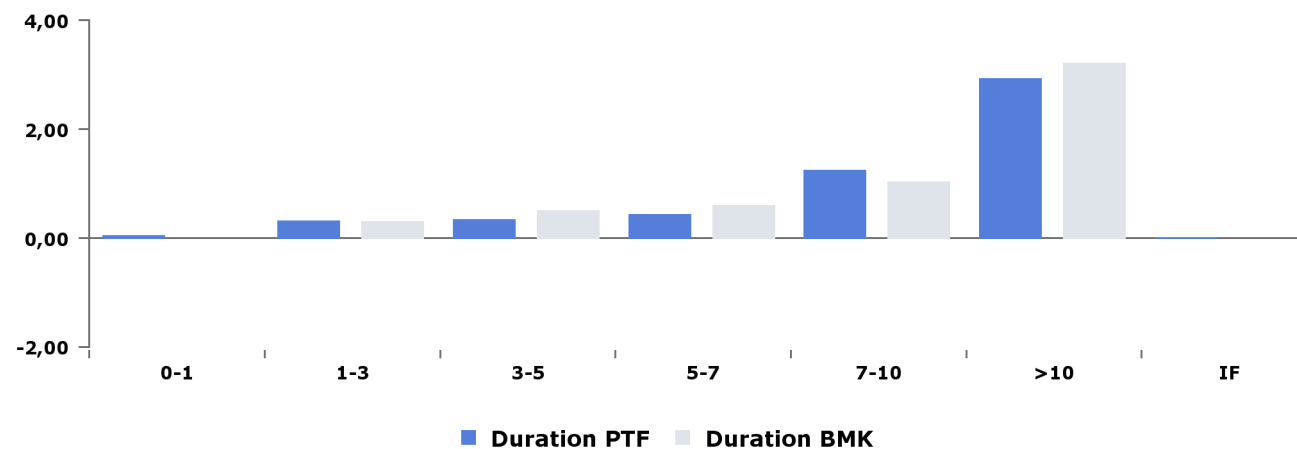
Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
0-1	4,50%	0,00%	4,50%
1-3	18,82%	15,10%	3,73%
3-5	8,07%	13,26%	-5,19%
5-7	8,05%	10,92%	-2,87%
7-10	14,48%	13,19%	1,30%
>10	20,19%	22,79%	-2,60%
IF	-1,60%	0,00%	-1,60%
Totale	72,51%	75,25%	-2,74%



Obbligazionario: duration per tratti di curva

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
0-1	0,03	0,00	0,03
1-3	0,31	0,29	0,02
3-5	0,33	0,50	-0,17
5-7	0,43	0,59	-0,17
7-10	1,24	1,02	0,21
>10	2,92	3,21	-0,29
IF	0,00	0,00	0,00
Totale	5,26	5,61	-0,36

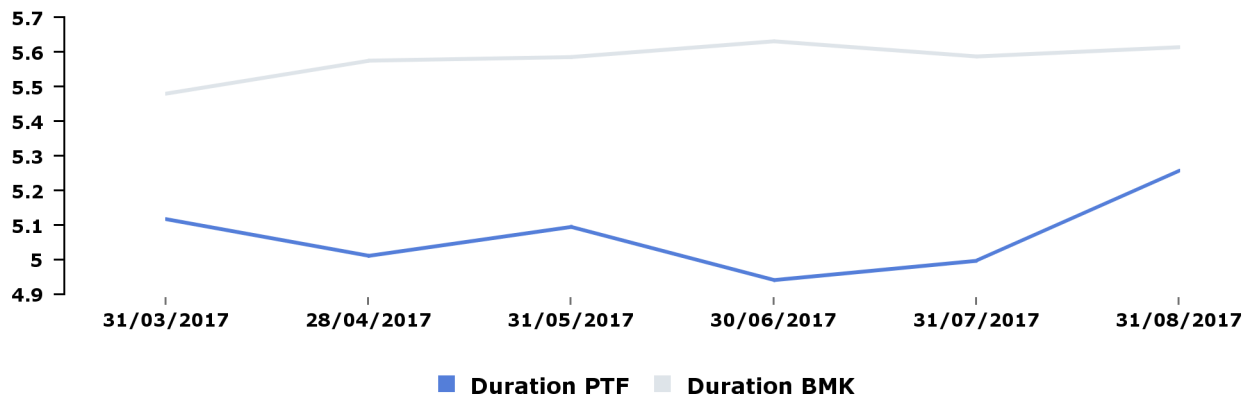


Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (2/9)

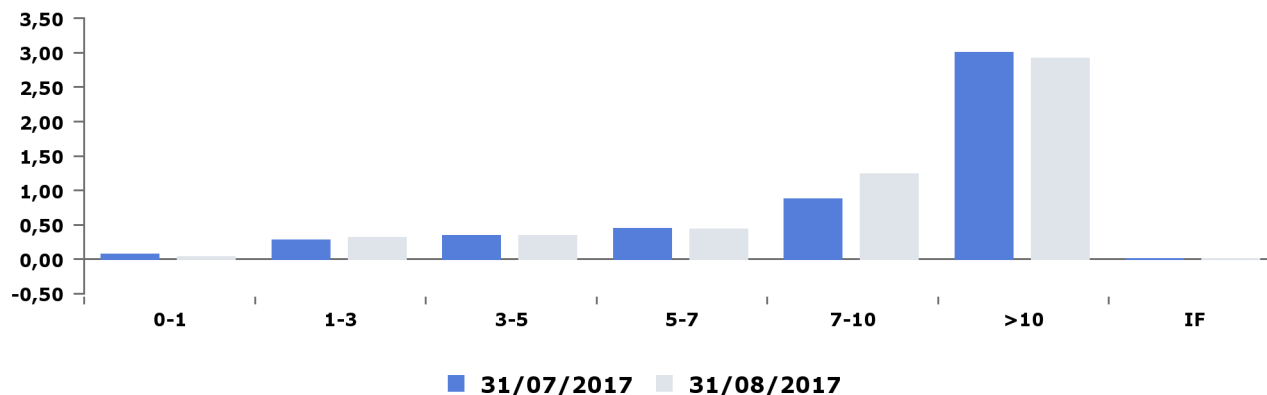
Obbligazionario: evoluzione duration

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
31/08/2017	5,26	5,61	-0,36
31/07/2017	5,00	5,59	-0,59
30/06/2017	4,94	5,63	-0,69
31/05/2017	5,10	5,59	-0,49
28/04/2017	5,01	5,58	-0,56
31/03/2017	5,12	5,48	-0,36



Obbligazionario: duration per tratti di curva vs mese precedente

	Duration PTF 31/07/2017	Duration PTF 31/08/2017	Delta
0-1	0,07	0,03	-0,04
1-3	0,28	0,31	0,03
3-5	0,34	0,33	-0,01
5-7	0,44	0,43	-0,01
7-10	0,87	1,24	0,37
>10	3,00	2,92	-0,09
IF	0,00	0,00	0,00
Totale	5,00	5,26	0,26



Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (3/9)

Obbligazionario: tipo emittente

	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
31/08/2017	74,09%	75,25%	-1,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	74,11%	75,25%	-1,14%

Obbligazionario: scadenza - tipo emittente

	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
0-1	4,48%	0,00%	4,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%		0,02%	4,50%	0,00%	4,50%
1-3	18,82%	15,10%	3,72%	-	-	-	0,00%		0,00%	18,82%	15,10%	3,73%
3-5	8,07%	13,26%	-5,19%	-	-	-	-	-	-	8,07%	13,26%	-5,19%
5-7	8,05%	10,92%	-2,87%	-	-	-	-	-	-	8,05%	10,92%	-2,87%
7-10	14,48%	13,19%	1,30%	-	-	-	0,00%		0,00%	14,48%	13,19%	1,30%
>10	20,19%	22,79%	-2,60%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	20,19%	22,79%	-2,60%
Totale	74,09%	75,25%	-1,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	74,11%	75,25%	-1,14%

Obbligazionario: duration - tipo emittente

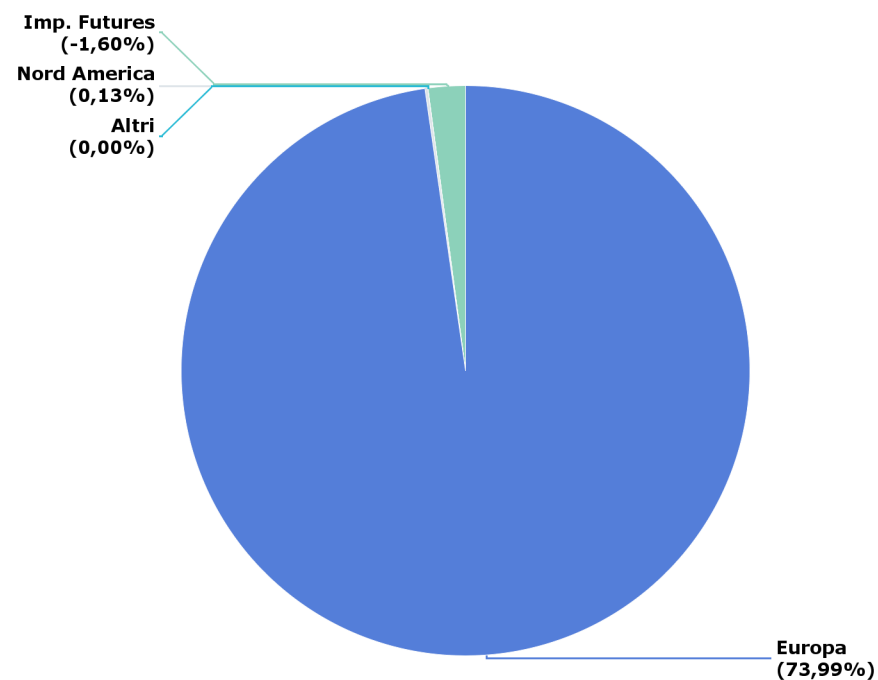
	Duration PTF	Duration BMK
Governativi	5,26	5,61
Garantiti / Sovranazionali	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00

Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (4/9)

Obbligazionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	73,99%	75,25%	-1,26%
ITALIA	30,25%	17,87%	12,38%
FRANCIA	15,36%	19,09%	-3,73%
SPAGNA	10,59%	10,65%	-0,06%
GERMANIA	8,79%	13,33%	-4,54%
BELGIO	4,00%	4,71%	-0,71%
OLANDA	2,48%	4,02%	-1,54%
AUSTRIA	1,40%	2,91%	-1,51%
IRLANDA	0,98%	1,55%	-0,57%
FINLANDIA	0,13%	1,12%	-0,99%
REGNO UNITO	0,00%	-	0,00%
Altro	0,00%	-	0,00%
Nord America	0,13%	0,00%	0,13%
Altri	0,00%	0,00%	0,00%
Imp. Futures	-1,60%	0,00%	-1,60%

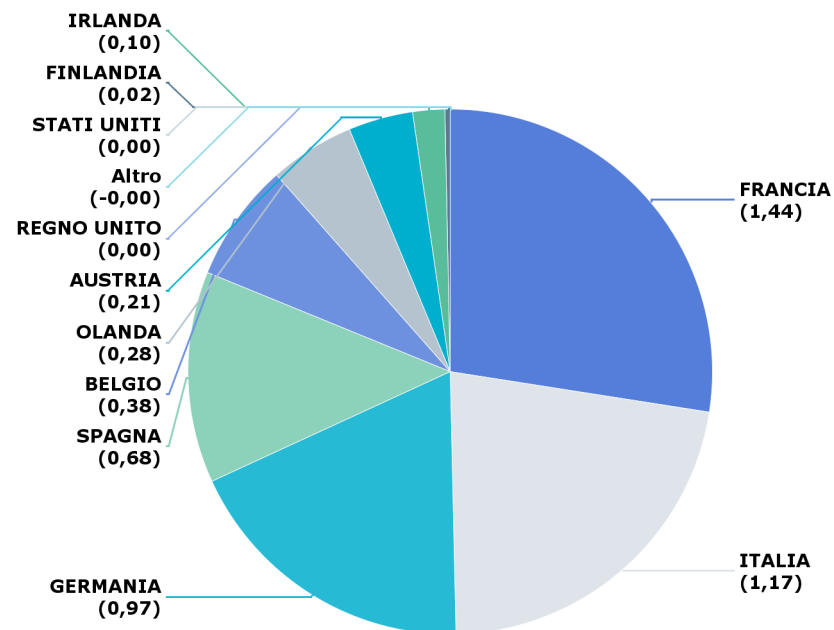


Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (5/9)

Obbligazionario: duration per paese

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
Europa	5,26	5,61	-0,36
FRANCIA	1,44	1,50	-0,05
ITALIA	1,17	1,20	-0,04
GERMANIA	0,97	0,99	-0,02
SPAGNA	0,68	0,74	-0,06
BELGIO	0,38	0,44	-0,05
OLANDA	0,28	0,33	-0,05
AUSTRIA	0,21	0,24	-0,03
IRLANDA	0,10	0,10	0,01
FINLANDIA	0,02	0,08	-0,06
REGNO UNITO	0,00	0,00	0,00
PORTOGALLO	0,00	0,00	0,00
Nord America	0,00	0,00	0,00
Altri	0,00	0,00	0,00
Imp. Futures	0,00	0,00	0,00



Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (6/9)

Obbligazionario: paese tipo emittente

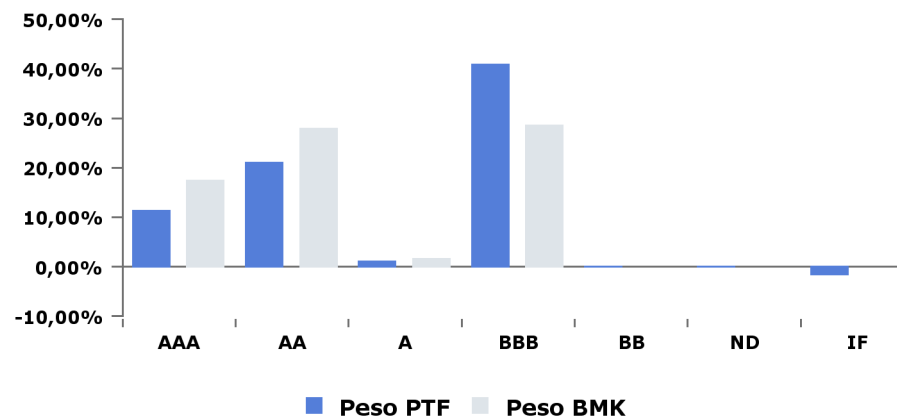
	Governativi			Garantiti / sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	73,96%	75,25%	-1,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	73,99%	75,25%	-1,26%
Altro	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AUSTRIA	1,40%	2,91%	-1,51%	-	-	-	-	-	-	1,40%	2,91%	-1,51%
BELGIO	4,00%	4,71%	-0,71%	-	-	-	-	-	-	4,00%	4,71%	-0,71%
FINLANDIA	0,13%	1,12%	-0,99%	-	-	-	-	-	-	0,13%	1,12%	-0,99%
FRANCIA	15,36%	19,09%	-3,73%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	15,36%	19,09%	-3,73%
GERMANIA	8,79%	13,33%	-4,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,79%	13,33%	-4,54%
IRLANDA	0,98%	1,55%	-0,57%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%	1,55%	-0,57%
ITALIA	30,23%	17,87%	12,36%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	30,25%	17,87%	12,38%
OLANDA	2,47%	4,02%	-1,54%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,48%	4,02%	-1,54%
REGNO UNITO	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SPAGNA	10,59%	10,65%	-0,06%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	10,59%	10,65%	-0,06%
Nord America	0,13%	0,00%	0,13%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,13%
Altri	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (7/9)

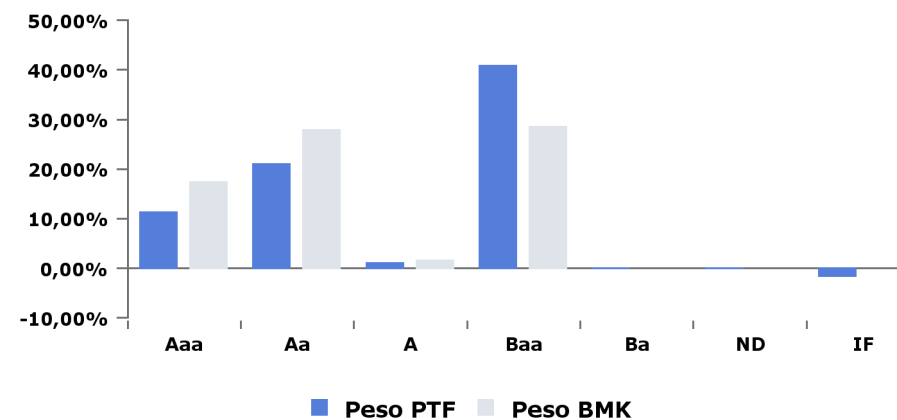
Obbligazionario Rating S&P

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	11,26%	17,35%	-6,09%
AA	21,02%	27,83%	-6,81%
A	0,98%	1,55%	-0,57%
BBB	40,85%	28,52%	12,33%
BB	0,00%	0,00%	0,00%
ND	0,00%	0,00%	0,00%
IF	-1,60%	0,00%	-1,60%
Totale	72,51%	75,25%	-2,74%



Obbligazionario Rating Moody's

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	11,33%	17,35%	-6,01%
Aa	20,95%	27,83%	-6,88%
A	0,98%	1,55%	-0,57%
Baa	40,85%	28,52%	12,33%
Ba	0,00%	0,00%	0,00%
ND	0,00%	0,00%	0,00%
IF	-1,60%	0,00%	-1,60%
Totale	72,51%	75,25%	-2,74%



Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (8/9)

Obbligazionario: Rating S&P - tipo emittente

	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	11,26%	17,35%	-6,09%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	11,26%	17,35%	-6,09%
AA+	1,60%	4,03%	-2,43%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	1,60%	4,03%	-2,43%
AA	19,36%	23,80%	-4,44%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	19,36%	23,80%	-4,44%
AA-	0,06%	-	0,06%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,06%	-	0,06%
A+	0,98%	1,55%	-0,57%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,98%	1,55%	-0,57%
A	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
BBB+	10,59%	10,65%	-0,06%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	10,59%	10,65%	-0,06%
BBB	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
BBB-	30,23%	17,87%	12,36%	0,00%	-	0,00%	0,02%	-	0,02%	30,25%	17,87%	12,38%
BB	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
ND	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
Totale	74,09%	75,25%	-1,16%	0,00%	-	0,00%	0,02%	-	0,02%	74,11%	75,25%	-1,14%

Portafoglio n. 676057

Portafoglio obbligazionario (9/9)

Obbligazionario: Rating Moody's - tipo emittente

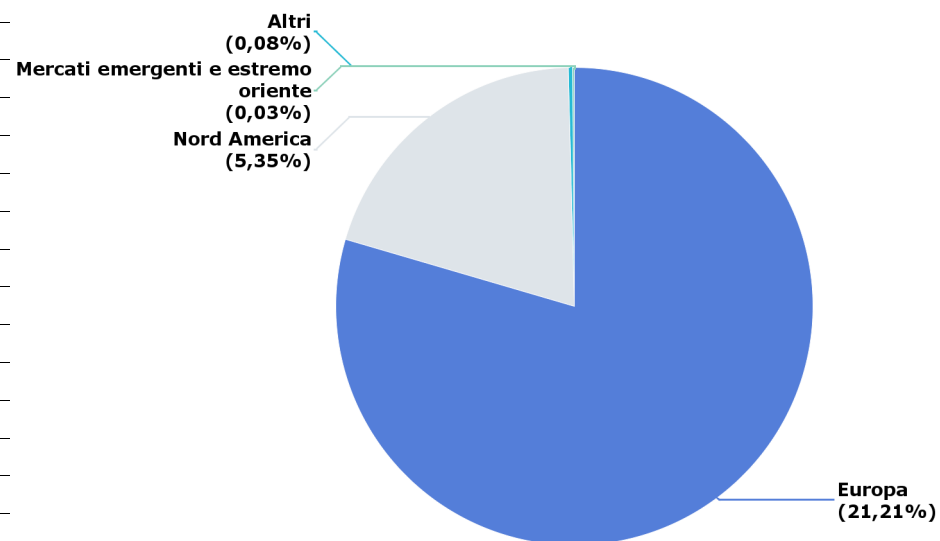
	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	11,33%	17,35%	-6,01%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	11,33%	17,35%	-6,01%
Aa1	1,53%	4,03%	-2,50%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,53%	4,03%	-2,50%
Aa2	15,42%	19,09%	-3,67%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	15,42%	19,09%	-3,67%
Aa3	4,00%	4,71%	-0,71%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%	4,71%	-0,71%
A1	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
A2	0,98%	1,55%	-0,57%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%	1,55%	-0,57%
A3	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Baa1	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Baa2	40,83%	28,52%	12,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	40,85%	28,52%	12,33%
Ba2	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
ND	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Totale	74,09%	75,25%	-1,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	74,11%	75,25%	-1,14%

Portafoglio n. 676057

Portafoglio azionario (1/2)

Azionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	21,21%	19,79%	1,42%
FRANCIA	6,22%	6,24%	-0,02%
GERMANIA	5,53%	5,68%	-0,15%
ITALIA	2,98%	1,34%	1,65%
OLANDA	2,34%	2,18%	0,16%
SPAGNA	1,97%	2,12%	-0,14%
BELGIO	0,66%	0,72%	-0,06%
FINLANDIA	0,53%	0,61%	-0,08%
REGNO UNITO	0,42%	0,19%	0,23%
PORTOGALLO	0,20%	0,10%	0,11%
IRLANDA	0,17%	0,27%	-0,10%
AUSTRIA	0,12%	0,15%	-0,04%
Altro	0,07%	0,19%	-0,13%
Nord America	5,35%	4,94%	0,41%
 Mercati emergenti e estremo oriente	0,03%	0,02%	0,01%
Altri	0,08%	0,00%	0,07%

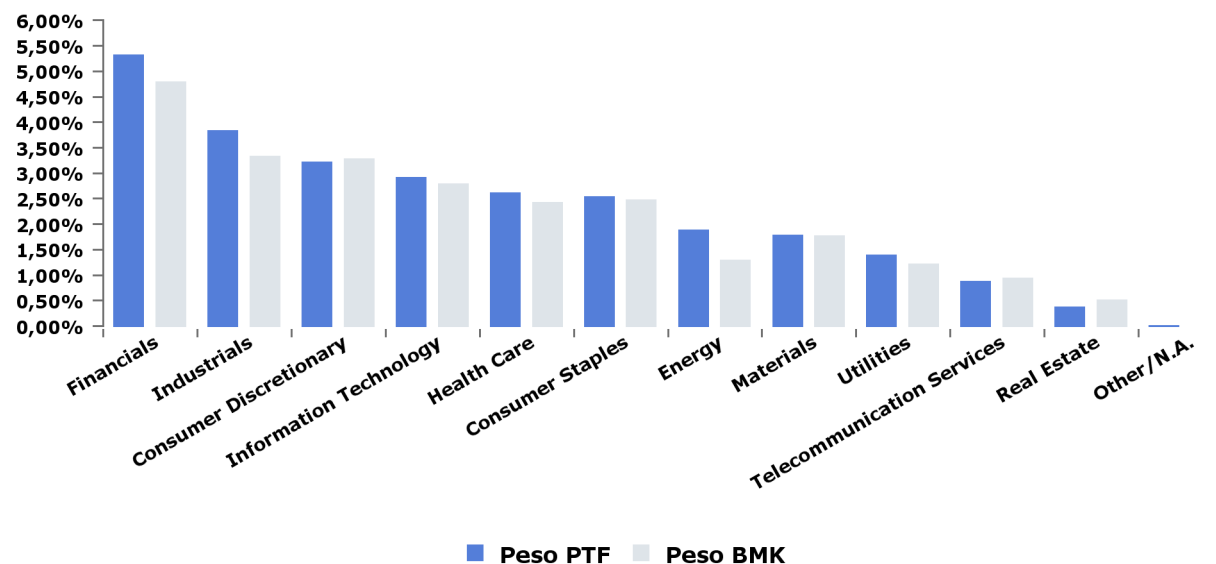


Portafoglio n. 676057

Portafoglio azionario (2/2)

Azionario: settore

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Financials	5,31%	4,79%	0,52%
Industrials	3,82%	3,33%	0,49%
Consumer Discretionary	3,21%	3,27%	-0,07%
Information Technology	2,91%	2,78%	0,13%
Health Care	2,61%	2,41%	0,20%
Consumer Staples	2,53%	2,46%	0,07%
Energy	1,88%	1,28%	0,59%
Materials	1,77%	1,76%	0,01%
Utilities	1,39%	1,21%	0,17%
Telecommunication Services	0,87%	0,93%	-0,06%
Real Estate	0,37%	0,51%	-0,14%
Other/N.A.	0,00%	0,00%	0,00%
Totale	26,67%	24,75%	1,92%



Portafoglio n. 676057

Strumenti in portafoglio

Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
AT0000A04967	EG1036748	AUSTRIA 4,15% 03/37	Government	Aa1	AT	14,62	Fisso	EUR	€153,00	2.000	€3.098,47	151,00	Nominale	0,21%
AT0000A0U299	EI9936499	RAGB 3,8% 01/62	Government	Aa1	AT	26,39	Fisso	EUR	€168,88	1.000	€1.711,42	161,00	Nominale	0,11%
AT0000A1K9F1	JK1314588	RAGB 1,5% 02/20/47	Government	Aa1	AT	23,52	Fisso	EUR	€100,80	5.000	€5.079,45	101,00	Nominale	0,34%
AT0000A1VGK0	AN2176898	RAGB 0,5% 04/27	Government	Aa1	AT	9,35	Fisso	EUR	€99,45	11.000	€10.959,98	98,00	Nominale	0,73%
BE0000291972	GG7379504	BELGIO 5,5% 97/28	Government	Aa3	BE	8,56	Fisso	EUR	€149,89	5.000	€7.612,08	150,00	Nominale	0,51%
BE0000308172	EF4283554	BELGIO 4% 03/22	Government	Aa3	BE	4,24	Fisso	EUR	€119,98	6.000	€7.301,61	120,00	Nominale	0,49%
BE0000331406	EJ8275293	BGB 3,75% 06/45	Government	Aa3	BE	19,23	Fisso	EUR	€147,55	4.000	€5.930,92	164,00	Nominale	0,40%
BE0000333428	EK1192989	BGB 3 06/22/34	Government	Aa3	BE	13,67	Fisso	EUR	€127,97	11.000	€14.139,87	125,00	Nominale	0,95%
BE0000334434	EK6847306	BGB 0,8% 06/25	Government	Aa3	BE	7,56	Fisso	EUR	€103,57	13.000	€13.484,43	102,00	Nominale	0,90%
BE0000339482	JK9430238	BGB 0.2 10/22/23	Government	Aa3	BE	6,09	Fisso	EUR	€101,26	11.000	€11.157,79	101,00	Nominale	0,75%
DE0001102341	EK0809500	DBR 2 1/2 08/15/46	Government	Aaa	DE	21,91	Fisso	EUR	€134,05	6.000	€8.049,57	135,00	Nominale	0,54%
DE0001102358	EK2728906	DBR 1 1/2 05/15/24	Government	Aaa	DE	6,42	Fisso	EUR	€111,07	12.000	€13.382,02	111,00	Nominale	0,90%
DE0001102416	AL9975494	DBR 0 1/4 02/15/27	Government	Aaa	DE	9,31	Fisso	EUR	€99,65	17.000	€16.967,11	98,00	Nominale	1,14%
DE0001102424	AO2235429	DBR 0 1/2 08/15/27	Government	Aaa	DE	9,69	Fisso	EUR	€101,37	39.000	€39.557,99	101,00	Nominale	2,65%
DE0001135085	EC0518513	BRD 4,75% 07/28	Government	Aaa	DE	9,05	Fisso	EUR	€146,52	12.000	€17.673,09	144,00	Nominale	1,19%
DE0001135226	EC8300625	BUNDES 4,75% 07/34	Government	Aaa	DE	12,97	Fisso	EUR	€163,66	8.000	€13.152,94	160,00	Nominale	0,88%
DE0001135366	EH4697106	BUNDES 4,75% 07/40	Government	Aaa	DE	16,43	Fisso	EUR	€178,42	5.000	€8.958,83	176,00	Nominale	0,60%
DE0001135481	EJ1358112	DBR 2,5 07/04/44	Government	Aaa	DE	20,62	Fisso	EUR	€132,80	5.000	€6.660,06	135,00	Nominale	0,45%
DE0001135499	EJ3422718	DBR 1 1/2 09/04/22	Government	Aaa	DE	4,88	Fisso	EUR	€109,54	6.000	€6.661,23	111,00	Nominale	0,45%
ES00000123U9	EJ5258797	SPGB 5,4% 01/23	Government	Baa2	ES	4,77	Fisso	EUR	€126,70	13.000	€16.879,12	128,00	Nominale	1,13%
ES00000124H4	EJ8738761	SPGB 5,15% 31/10/44	Government	Baa2	ES	16,39	Fisso	EUR	€146,86	3.000	€4.534,59	156,00	Nominale	0,30%
ES00000126Z1	EK7081954	SPGB 1,6% 04/25	Government	Baa2	ES	7,16	Fisso	EUR	€104,33	11.000	€11.535,16	102,00	Nominale	0,77%
ES00000127A2	EK7712509	SPGB 1,95% 07/30	Government	Baa2	ES	11,31	Fisso	EUR	€101,03	9.000	€9.108,26	104,00	Nominale	0,61%
ES00000127H7	EK9615601	SPGB 1.15 07/30/20	Government	Baa2	ES	2,87	Fisso	EUR	€103,85	29.000	€30.146,31	104,00	Nominale	2,02%
ES00000127Z9	JV6108536	SPGB 1,95% 04/26	Government	Baa2	ES	7,92	Fisso	EUR	€105,73	22.000	€23.404,50	105,00	Nominale	1,57%
ES00000128A0	JV6831616	SPGB 0 1/4 01/31/19	Government	Baa2	ES	1,41	Fisso	EUR	€100,87	41.000	€41.414,18	101,00	Nominale	2,78%
ES00000128C6	JK3794373	SPGB 2,9% 10/46	Government	Baa2	ES	19,18	Fisso	EUR	€102,27	12.000	€12.562,36	101,00	Nominale	0,84%
ES00000129Z2	ED7737726	BONOS 4,2% 01/37	Government	Baa2	ES	13,82	Fisso	EUR	€129,05	6.000	€7.889,48	125,00	Nominale	0,53%
FI4000148630	EK7820567	FINL 0 3/4 04/15/31	Government	Aa1	FI	12,84	Fisso	EUR	€98,96	2.000	€1.984,93	107,00	Nominale	0,13%
FR0010070060	ED3871594	OAT 4,75% 04/35	Government	Aa2	FR	13,18	Fisso	EUR	€156,10	13.000	€20.509,02	152,00	Nominale	1,38%
FR0010171975	ED8307479	OAT 4% 04/55	Government	Aa2	FR	23,18	Fisso	EUR	€160,81	3.000	€4.866,50	173,00	Nominale	0,33%
FR0010371401	EF6625018	OAT 4% 10/38	Government	Aa2	FR	15,36	Fisso	EUR	€148,25	4.000	€6.065,77	152,00	Nominale	0,41%
FR0010773192	EH8786723	OAT 4,5% 04/41	Government	Aa2	FR	16,54	Fisso	EUR	€160,42	8.000	€12.960,08	158,00	Nominale	0,87%
FR0010870956	EI1823166	FRANCE O.A.T. 4% 4/€	Government	Aa2	FR	25,1	Fisso	EUR	€164,82	3.000	€4.986,68	161,00	Nominale	0,33%
FR0011196856	EJ0036891	FRTR 3 04/25/22	Government	Aa2	FR	4,39	Fisso	EUR	€115,26	17.000	€19.773,55	117,00	Nominale	1,33%
FR0011461037	EJ6098374	FRTR 3,25% 05/45	Government	Aa2	FR	19,63	Fisso	EUR	€135,72	6.000	€8.195,31	143,00	Nominale	0,55%
FR0011486067	EJ6548493	FRTR 1 3/4 05/25/23	Government	Aa2	FR	5,48	Fisso	EUR	€110,42	27.000	€29.939,72	110,00	Nominale	2,01%
FR0011883966	EK2432749	FRTR 2 1/2 05/25/30	Government	Aa2	FR	11,04	Fisso	EUR	€118,44	28.000	€33.351,14	115,00	Nominale	2,24%
FR0011962398	EK3074136	FRTR 1 3/4 11/25/24	Government	Aa2	FR	6,78	Fisso	EUR	€111,12	9.000	€10.121,55	111,00	Nominale	0,68%
FR0012517027	EK7289029	FRTR 0 1/2 05/25/25	Government	Aa2	FR	7,56	Fisso	EUR	€101,49	24.000	€24.390,29	98,00	Nominale	1,64%
FR0013157096	JK8202802	FRTR 0 05/25/21	Government	Aa2	FR	3,73	Fisso	EUR	€101,43	34.000	€34.486,54	101,00	Nominale	2,31%

Portafoglio n. 676057

Strumenti in portafoglio

Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
FR0013200813	QZ3583536	FRTR 0 1/4 11/25/26	Government	Aa2	FR	9,06	Fisso	EUR	€97,03	20.000	€19.444,21	94,00	Nominale	1,30%
IE00BJ38CQ36	EK6850664	IRISH 0,8% 03/22	Government	A3	IE	4,46	Fisso	EUR	€104,45	5.000	€5.240,97	104,00	Nominale	0,35%
IE00BV8C9186	EK7325393	IRISH 2% 02/45	Government	A3	IE	20,97	Fisso	EUR	€104,82	4.000	€4.235,44	96,00	Nominale	0,28%
IE00BV8C9418	JV5392396	IRISH 1 05/15/26	Government	A3	IE	8,29	Fisso	EUR	€102,70	5.000	€5.149,84	99,00	Nominale	0,35%
IT0001444378	EC2373701	BTP 6% 01/05/31	Government	Baa2	IT	9,86	Fisso	EUR	€141,33	5.000	€7.165,95	148,00	Nominale	0,48%
IT0003256820	EC5346845	BTP 5.75% 01/02/33	Government	Baa2	IT	10,96	Fisso	EUR	€140,42	13.000	€18.315,53	150,00	Nominale	1,23%
IT0003934657	EF1307950	BTP 4% 01/02/37	Government	Baa2	IT	13,76	Fisso	EUR	€117,83	9.000	€10.634,04	127,00	Nominale	0,71%
IT0004532559	EH9691161	BTP 5% 09/40	Government	Baa2	IT	14,69	Fisso	EUR	€131,47	9.000	€12.056,07	139,00	Nominale	0,81%
IT0005024234	EK2743541	BTPS 3,5% 03/30	Government	Baa2	IT	10,13	Fisso	EUR	€112,24	10.000	€11.398,04	118,00	Nominale	0,76%
IT0005086886	EK7457816	BTPS 1.35 04/15/22	Government	Baa2	IT	4,44	Fisso	EUR	€102,82	38.000	€39.265,02	103,00	Nominale	2,63%
IT0005107708	EK8819154	BTPS 0.7 05/01/20	Government	Baa2	IT	2,64	Fisso	EUR	€101,54	31.000	€31.549,34	101,00	Nominale	2,12%
IT0005135840	UV8265323	BTPS 1.45 09/15/22	Government	Baa2	IT	4,8	Fisso	EUR	€102,95	27.000	€27.976,29	103,00	Nominale	1,88%
IT0005170839	JK2344014	BTPS 1.6 06/01/26	Government	Baa2	IT	8	Fisso	EUR	€98,06	12.000	€11.814,93	97,00	Nominale	0,79%
IT0005172322	JK3942121	BTPS 0.95 03/15/23	Government	Baa2	IT	5,32	Fisso	EUR	€99,71	14.000	€14.020,47	98,00	Nominale	0,94%
IT0005221285	AL4007319	ICTZ 0 12/28/18	Government	Baa2	IT	1,32	Zero coupon	EUR	€100,29	175.000	€175.509,25	100,00	Nominale	11,77%
IT0005260010	AN8252214	BOTS 0 06/14/18	Government	Baa2	IT	0,79	Zero coupon	EUR	€100,28	61.000	€61.169,58	100,00	Nominale	4,10%
IT0005274805	AO1479572	BTPS 2.05 08/01/27	Government	Baa2	IT	8,81	Fisso	EUR	€99,62	21.000	€20.955,29	100,00	Nominale	1,41%
NL0000102234	ED9083541	NETHER 4% 01/37	Government	Aaa	NL	14,67	Fisso	EUR	€155,04	3.000	€4.726,12	164,00	Nominale	0,32%
NL0009446418	EI2397178	NETHERLANDS 3,75 1/	Government	Aaa	NL	17,71	Fisso	EUR	€157,85	3.000	€4.805,77	155,00	Nominale	0,32%
NL0010060257	EJ0062152	NETHER 2 1/4 07/15/2	Government	Aaa	NL	4,67	Fisso	EUR	€112,57	10.000	€11.285,47	114,00	Nominale	0,76%
NL0010071189	EJ0510671	NETHER 2 1/2 01/15/3	Government	Aaa	NL	12,97	Fisso	EUR	€124,64	4.000	€5.048,10	121,00	Nominale	0,34%
NL0010721999	EK0414632	NETHER 2 3/4 01/15/4	Government	Aaa	NL	21,49	Fisso	EUR	€138,98	2.000	€2.813,93	140,00	Nominale	0,19%
NL0012171458	AM2066182	NETHER 0 3/4 07/15/2	Government	Aaa	NL	9,49	Fisso	EUR	€102,49	8.000	€8.206,52	101,00	Nominale	0,55%
Totale											-	€1.093.430,07		73,32%

Fondi

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipologia	Paese	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Peso PTF
LU0335977202	SPIEURO LX	EF EQUITY EURO CL Z LTE	PC az non heg	LU	EUR	€ 132,69	2.166,55	€ 287.478,98	130,00	19,28%
LU1559924763	EUEEQUX LX	EF EQ USA - X	PC az non heg	LU	EUR	€ 96,68	866,41	€ 83.764,03	101,00	5,62%
LU1559925901		EF EQUITY ITALY CI X	PC az non heg	LU	EUR	€ 101,20	220,22	€ 22.286,66	100,00	1,49%
Totale								€ 393.529,67		26,39%

Liquidità

Divisa	Valore PTF in divisa	Cambio	Controvalore	Peso PTF
EUR	4.108,25	1,00	€ 4.108,25	0,28%
Totale non euro				
Totale			€ 4.108,25	0,28%

Portafoglio n. 676057

Disclaimer

Copyright 2016, Standard & Poor's Financial Services LLC. Reproduction of S&P Credit Ratings in any form is prohibited except with the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC (together with its affiliates, S&P). S&P does not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of any information, including ratings, and is not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, or for the results obtained from the use of ratings. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. S&P shall not be liable for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of Ratings. S&P's ratings are statements of opinions and are not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell securities. They do not address the market value of securities or the suitability of securities for investment purposes, and should not be relied on as investment advice.

I dati e le informazioni contenuti nell'ambito della presente comunicazione hanno carattere provvisorio e non costituiscono - ad ogni effetto - rendiconto del servizio di gestione di portafogli ai sensi dell'art. 62 Delibera Consob 11522/98 e successive modificazioni ed integrazioni.