

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



Report mensile al 31/05/2017

Portafoglio n. 675650

Informazioni anagrafiche

Portafoglio n.	675650
Data inizio mandato	01/02/2002
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. 675650

Dati di sintesi

Patrimonio inizio anno € 31.678.041,81

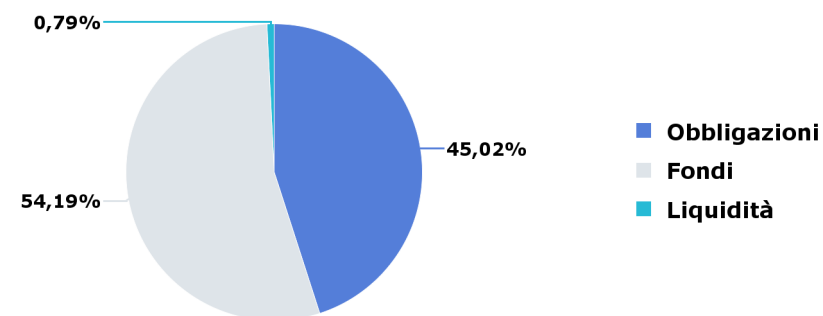
Patrimonio attuale € 33.813.400,91

Data inizio confronto benchmark 28/02/2002

Data inizio validità benchmark attuale 01/03/2013

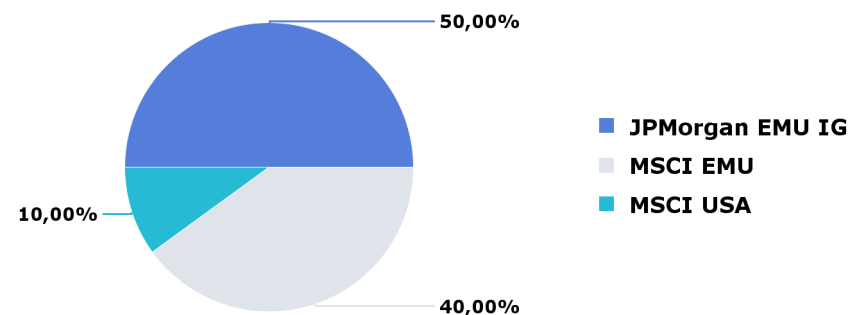
Ripartizione per strumento

	Valore PTF	Peso PTF
Obbligazioni	€ 15.224.328,68	45,02%
Azioni	-	-
Fondi	€ 18.321.864,31	54,19%
Liquidità	€ 267.207,92	0,79%
Totale	€ 33.813.400,91	100,00%



Indici del benchmark

	Peso BMK
JPMorgan EMU IG	50,00%
MSCI EMU	40,00%
MSCI USA	10,00%
Totale	100,00%



Portafoglio n. 675650

Dati di sintesi

Andamento portafoglio vs benchmark



Performance da

	PTF	BMK	Delta
inizio confronto	109,54%	92,69%	16,85%
inizio anno	4,56%	4,38%	0,19%
inizio mese	0,65%	0,71%	-0,06%

Indicatori di rischio

	PTF	BMK	Delta
Duration	3,32	3,72	-0,40
Volatilità da inizio confronto	9,03%	8,79%	0,24%
Volatilità da inizio anno	5,37%	5,02%	0,35%
TEV ex-post*	0,85%		

* a 1 anno

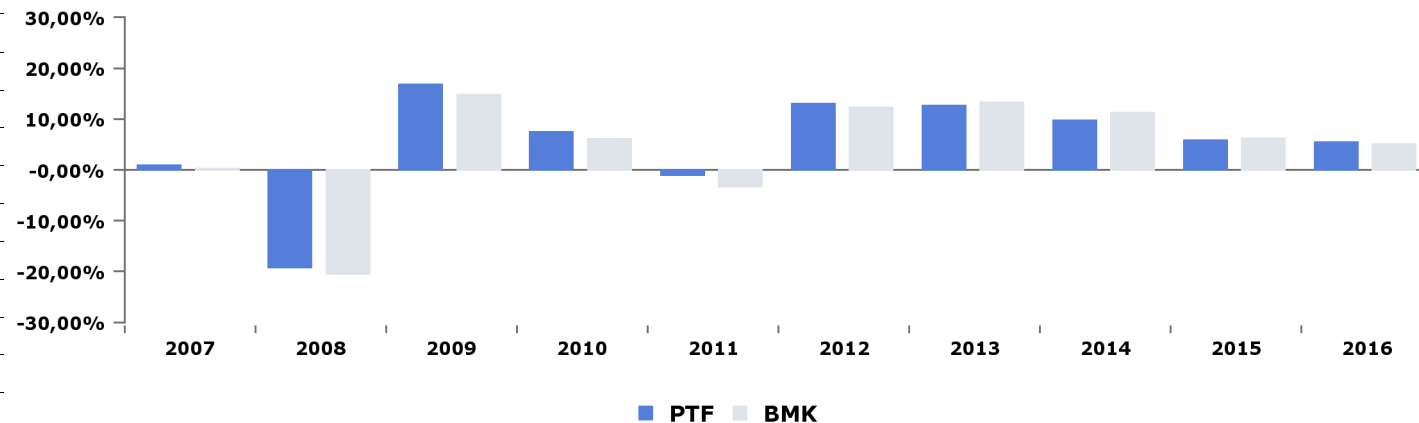
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

Portafoglio n. 675650

Performance

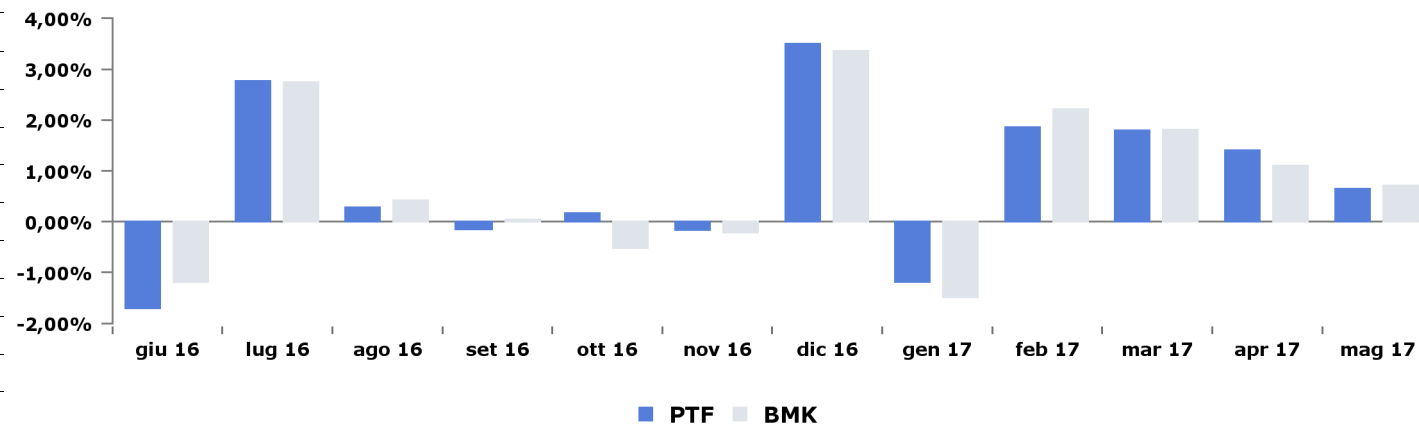
Performance annuali

	PTF	BMK	Delta
2016	5,40%	5,07%	0,33%
2015	5,80%	6,24%	-0,43%
2014	9,67%	11,17%	-1,50%
2013	12,58%	13,28%	-0,71%
2012	13,00%	12,25%	0,75%
2011	-1,07%	-3,28%	2,21%
2010	7,44%	6,06%	1,38%
2009	16,78%	14,74%	2,03%
2008	-19,24%	-20,42%	1,18%
2007	0,94%	0,25%	0,69%



Performance mensili ultimi mesi

	PTF	BMK	Delta
mag 17	0,65%	0,71%	-0,06%
apr 17	1,40%	1,10%	0,30%
mar 17	1,80%	1,81%	-0,01%
feb 17	1,86%	2,21%	-0,35%
gen 17	-1,19%	-1,49%	0,30%
dic 16	3,50%	3,36%	0,14%
nov 16	-0,16%	-0,21%	0,05%
ott 16	0,17%	-0,51%	0,68%
set 16	-0,16%	0,04%	-0,19%
ago 16	0,28%	0,42%	-0,15%
lug 16	2,77%	2,74%	0,03%
giu 16	-1,70%	-1,18%	-0,52%



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

Portafoglio n. 675650

Misure statistiche

Indicatori di rischio sul portafoglio

	1Y	3Y
Information Ratio	0,25	-0,02
Sharpe Ratio*	1,32	0,73
Max drawdown	-2,67%	-12,70%
Alpha ex-post	0,00%	0,00%
Beta ex-post	1,02	0,99
Semi TEV % ex-post	0,56%	1,01%
TEV ex-post	0,85%	1,36%
Alpha di Jensen ex-post	0,09%	0,05%

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

Altre misure

Turnover anno 2016	75,86%
Turnover apr 17	0,84%
Turnover ultimi 30 gg	13,62%
Turnover ultimi 12 mesi	167,23%
Turnover da inizio anno	105,54%
Beta ex-ante	1,10
TEV ex-post semestrale ann.**	0,85%
TEV ex-post semestrale sem.***	0,60%
Historical daily VaR 99%****	1,32%

** 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

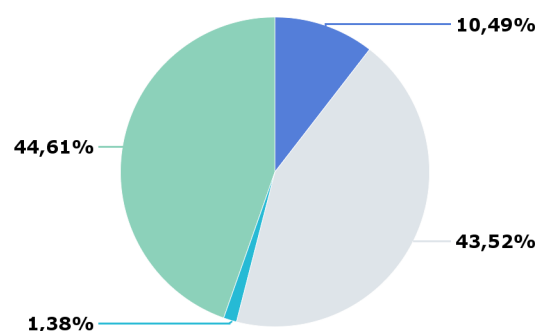
	PTF	BMK
Duration	3,32	3,72
Volatilità inizio confronto	9,03%	8,79%
Volatilità 5 anni	8,46%	8,44%
Volatilità 3 anni	9,30%	9,32%
Volatilità 1 anno	7,37%	7,22%
Volatilità inizio anno	5,37%	5,02%

Portafoglio n. 675650

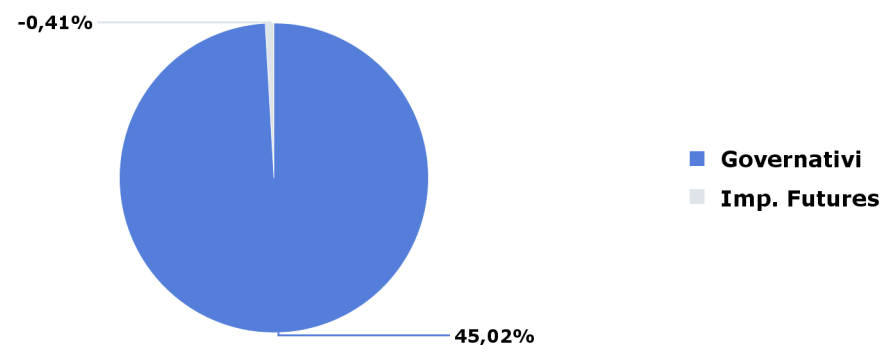
Portafoglio (1/2)

Asset allocation

	Valore PTF	Obbligazionario		Azionario		Monetario		Altro	
		Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF
31/05/2017	k€ 33.813	k€ 15.085	44,61%	k€ 14.715	43,52%	k€ 466	1,38%	k€ 3.547	10,49%

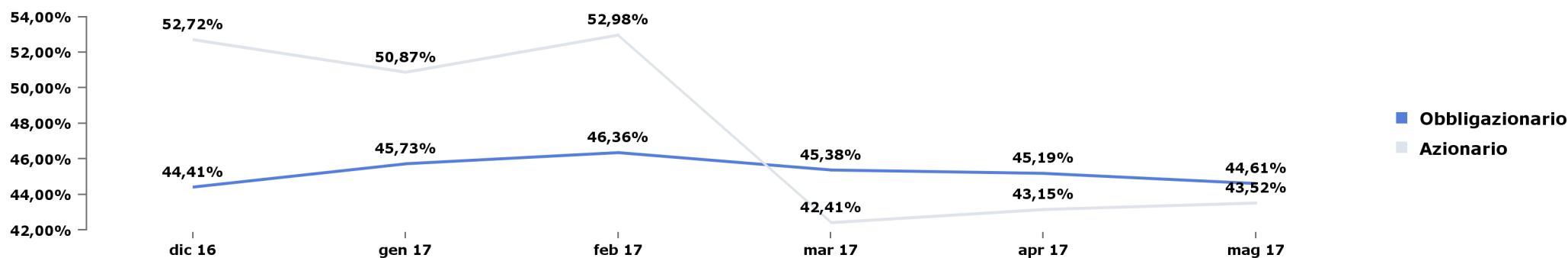


■ Altro
 ■ Azionario
 ■ Monetario
 ■ Obbligazionario



■ Governativi
 ■ Imp. Futures

Evoluzione peso obbligazionario e azionario

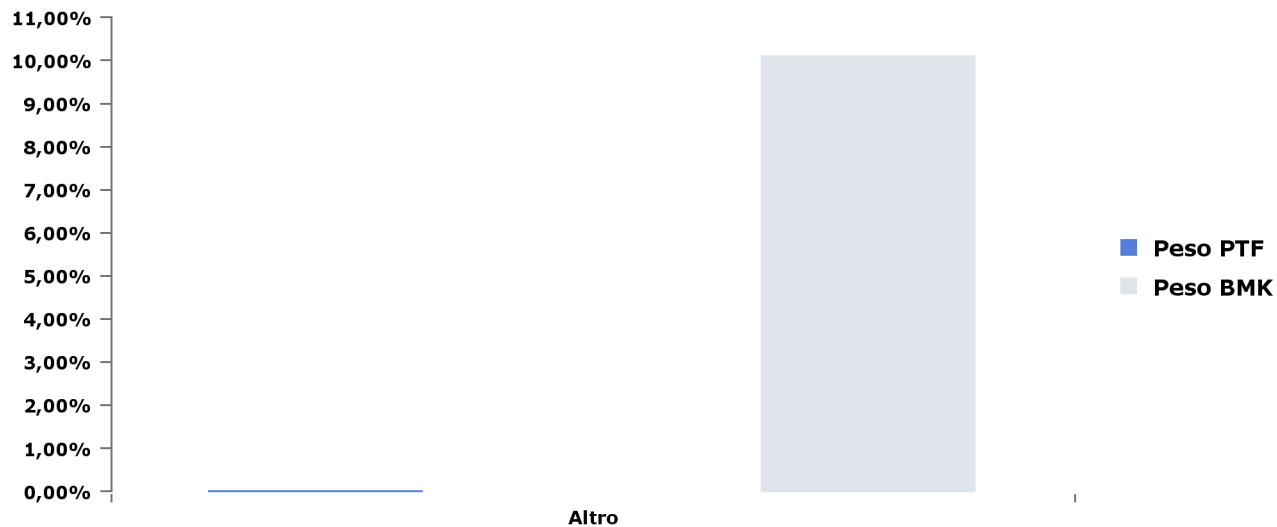


Portafoglio n. 675650

Portafoglio (2/2)

Divise

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Altro	0,01%	10,09%	-10,09%

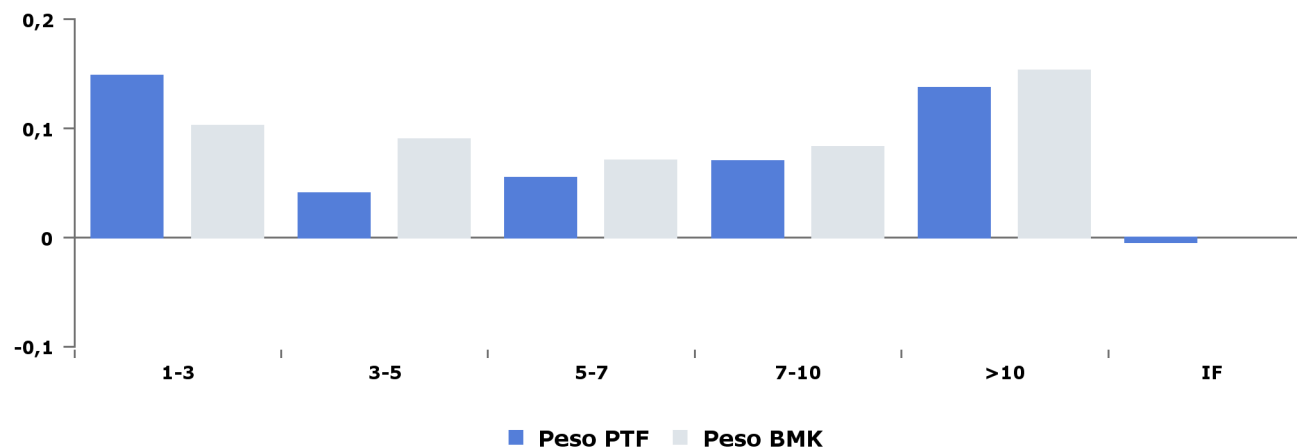


Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (1/9)

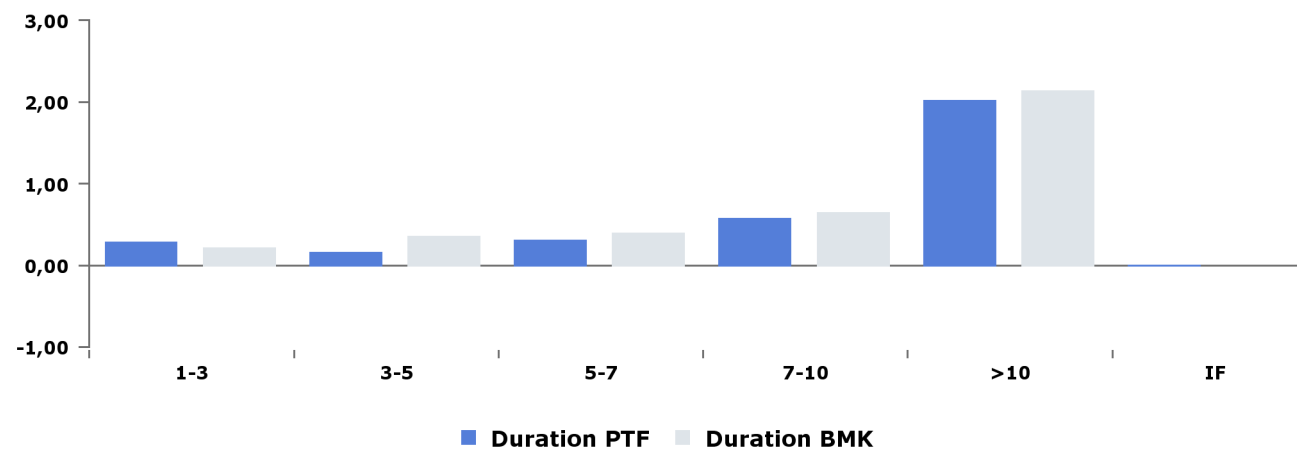
Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
0-1	-	-	-
1-3	14,83%	10,22%	4,61%
3-5	4,04%	9,01%	-4,97%
5-7	5,45%	7,05%	-1,60%
7-10	7,00%	8,30%	-1,30%
>10	13,70%	15,34%	-1,64%
IF	-0,41%	0,00%	-0,41%
Totale	44,61%	49,92%	-5,31%



Obbligazionario: duration per tratti di curva

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
0-1	-	-	-
1-3	0,28	0,21	0,07
3-5	0,16	0,35	-0,19
5-7	0,30	0,39	-0,09
7-10	0,57	0,64	-0,08
>10	2,02	2,13	-0,12
IF	0,00	0,00	0,00
Totale	3,32	3,72	-0,40

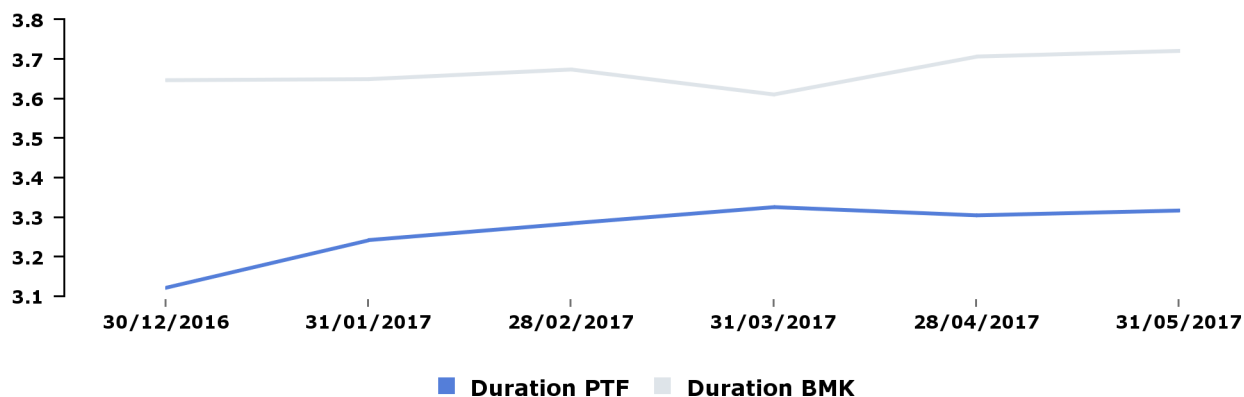


Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (2/9)

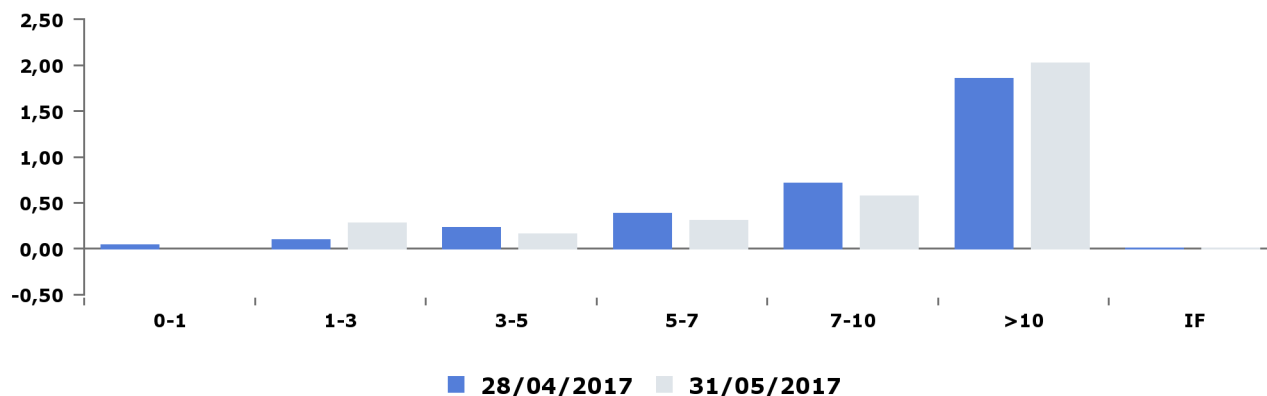
Obbligazionario: evoluzione duration

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
31/05/2017	3,32	3,72	-0,40
28/04/2017	3,31	3,71	-0,40
31/03/2017	3,33	3,61	-0,28
28/02/2017	3,28	3,67	-0,39
31/01/2017	3,24	3,65	-0,41
30/12/2016	3,12	3,65	-0,53



Obbligazionario: duration per tratti di curva vs mese precedente

	Duration PTF 28/04/2017	Duration PTF 31/05/2017	Delta
0-1	0,04	-	-0,04
1-3	0,10	0,28	0,18
3-5	0,23	0,16	-0,07
5-7	0,38	0,30	-0,08
7-10	0,71	0,57	-0,14
>10	1,85	2,02	0,16
IF	0,00	0,00	0,00
Totale	3,31	3,32	0,01



Portafoglio n. 675650

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
31/05/2017	45,02%	49,92%	-4,90%	-	-	-	-	-	-	45,02%	49,92%	-4,90%

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-3	14,83%	10,22%	4,61%	-	-	-	-	-	-	14,83%	10,22%	4,61%
3-5	4,04%	9,01%	-4,97%	-	-	-	-	-	-	4,04%	9,01%	-4,97%
5-7	5,45%	7,05%	-1,60%	-	-	-	-	-	-	5,45%	7,05%	-1,60%
7-10	7,00%	8,30%	-1,30%	-	-	-	-	-	-	7,00%	8,30%	-1,30%
>10	13,70%	15,34%	-1,64%	-	-	-	-	-	-	13,70%	15,34%	-1,64%
Totale	45,02%	49,92%	-4,90%	-	-	-	-	-	-	45,02%	49,92%	-4,90%

Obbligazionario: duration - tipo emittente

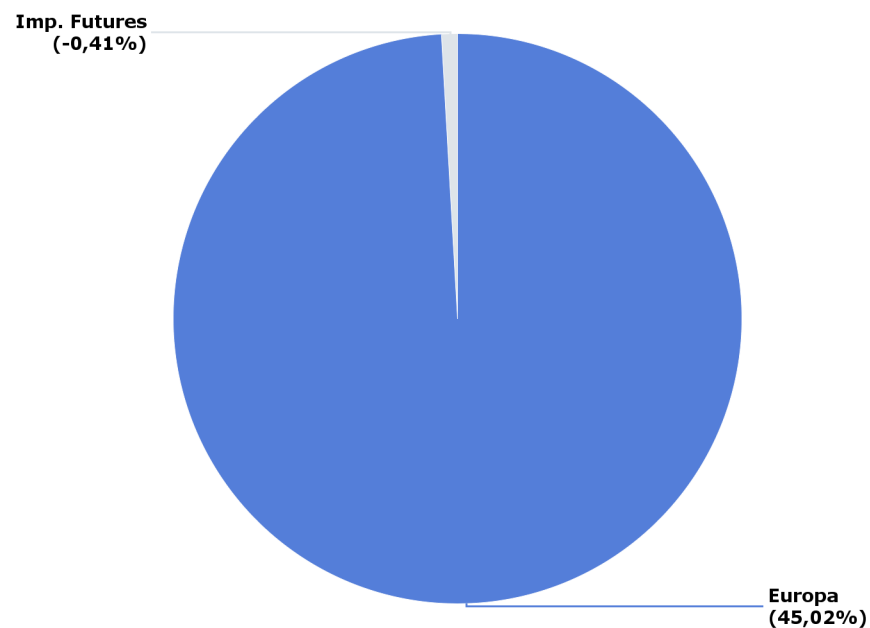
	Duration PTF	Duration BMK
Governativi	3,32	3,72
Garantiti / Sovranazionali	-	-
Corporate	-	-

Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (4/9)

Obbligazionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	45,02%	49,92%	-4,90%
ITALIA	20,76%	11,79%	8,97%
FRANCIA	7,48%	12,37%	-4,89%
SPAGNA	6,57%	7,07%	-0,50%
GERMANIA	4,37%	9,02%	-4,66%
BELGIO	2,62%	3,12%	-0,50%
OLANDA	1,71%	2,82%	-1,11%
AUSTRIA	0,83%	1,91%	-1,08%
IRLANDA	0,61%	1,02%	-0,41%
FINLANDIA	0,10%	0,80%	-0,71%
Imp. Futures	-0,41%	0,00%	-0,41%

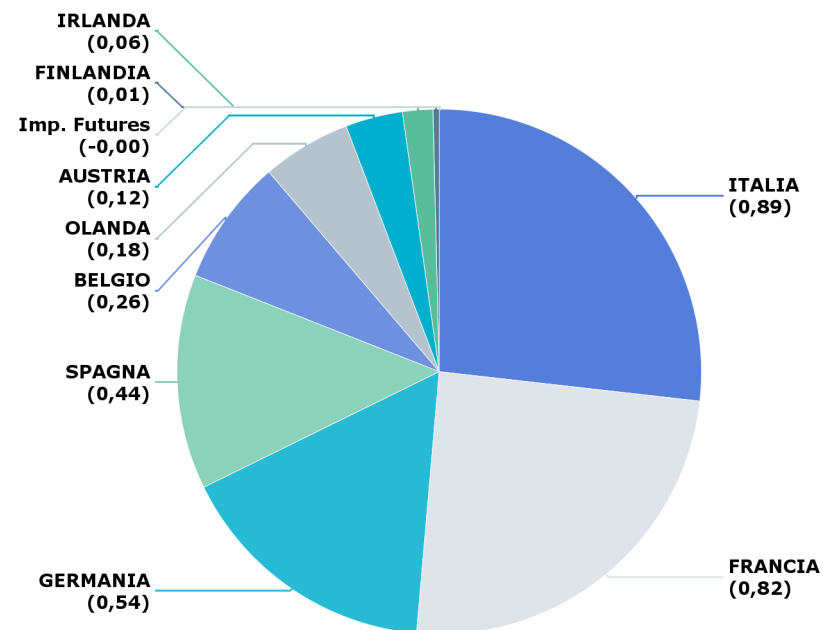


Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (5/9)

Obbligazionario: duration per paese

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
Europa	3,32	3,72	-0,40
ITALIA	0,89	0,79	0,10
FRANCIA	0,82	0,99	-0,17
GERMANIA	0,54	0,67	-0,12
SPAGNA	0,44	0,48	-0,05
BELGIO	0,26	0,29	-0,04
OLANDA	0,18	0,22	-0,04
AUSTRIA	0,12	0,16	-0,04
IRLANDA	0,06	0,06	0,00
FINLANDIA	0,01	0,06	-0,04
Imp. Futures	0,00	0,00	0,00



Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (6/9)

Obbligazionario: paese tipo emittente

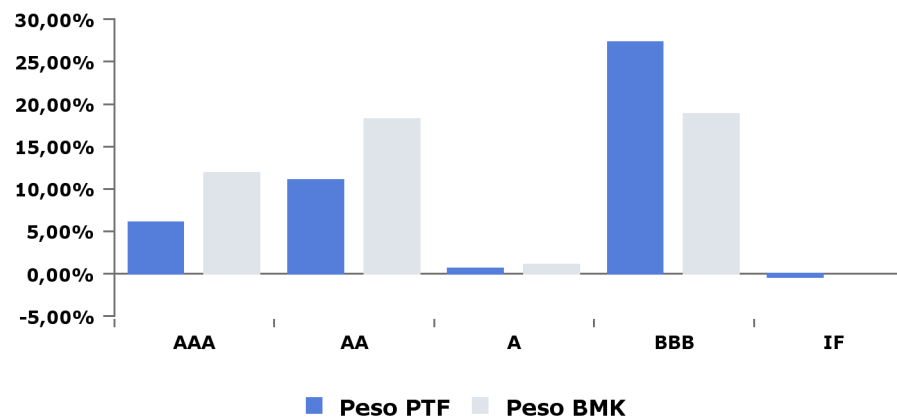
	Governativi			Garantiti / sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	45,02%	49,92%	-4,90%	-	-	-	-	-	-	45,02%	49,92%	-4,90%
AUSTRIA	0,83%	1,91%	-1,08%	-	-	-	-	-	-	0,83%	1,91%	-1,08%
BELGIO	2,62%	3,12%	-0,50%	-	-	-	-	-	-	2,62%	3,12%	-0,50%
FINLANDIA	0,10%	0,80%	-0,71%	-	-	-	-	-	-	0,10%	0,80%	-0,71%
FRANCIA	7,48%	12,37%	-4,89%	-	-	-	-	-	-	7,48%	12,37%	-4,89%
GERMANIA	4,37%	9,02%	-4,66%	-	-	-	-	-	-	4,37%	9,02%	-4,66%
IRLANDA	0,61%	1,02%	-0,41%	-	-	-	-	-	-	0,61%	1,02%	-0,41%
ITALIA	20,76%	11,79%	8,97%	-	-	-	-	-	-	20,76%	11,79%	8,97%
OLANDA	1,71%	2,82%	-1,11%	-	-	-	-	-	-	1,71%	2,82%	-1,11%
SPAGNA	6,57%	7,07%	-0,50%	-	-	-	-	-	-	6,57%	7,07%	-0,50%

Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (7/9)

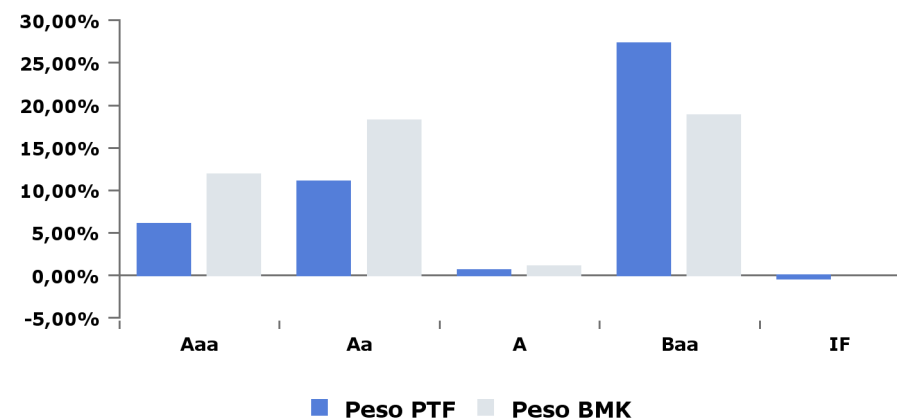
Obbligazionario Rating S&P

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	6,07%	11,84%	-5,77%
AA	11,02%	18,20%	-7,18%
A	0,61%	1,02%	-0,41%
BBB	27,32%	18,86%	8,46%
IF	-0,41%	0,00%	-0,41%
Totale	44,61%	49,92%	-5,31%



Obbligazionario Rating Moody's

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	6,07%	11,84%	-5,77%
Aa	11,02%	18,20%	-7,18%
A	0,61%	1,02%	-0,41%
Baa	27,32%	18,86%	8,46%
IF	-0,41%	0,00%	-0,41%
Totale	44,61%	49,92%	-5,31%



Portafoglio n. 675650

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	6,07%	11,84%	-5,77%	-	-	-	-	-	-	6,07%	11,84%	-5,77%
AA+	0,93%	2,71%	-1,79%	-	-	-	-	-	-	0,93%	2,71%	-1,79%
AA	10,09%	15,49%	-5,39%	-	-	-	-	-	-	10,09%	15,49%	-5,39%
A+	0,61%	1,02%	-0,41%	-	-	-	-	-	-	0,61%	1,02%	-0,41%
BBB+	6,57%	7,07%	-0,50%	-	-	-	-	-	-	6,57%	7,07%	-0,50%
BBB-	20,76%	11,79%	8,97%	-	-	-	-	-	-	20,76%	11,79%	8,97%
Totale	45,02%	49,92%	-4,90%	-	-	-	-	-	-	45,02%	49,92%	-4,90%

Portafoglio n. 675650

Portafoglio obbligazionario (9/9)

Obbligazionario: Rating Moody's - tipo emittente

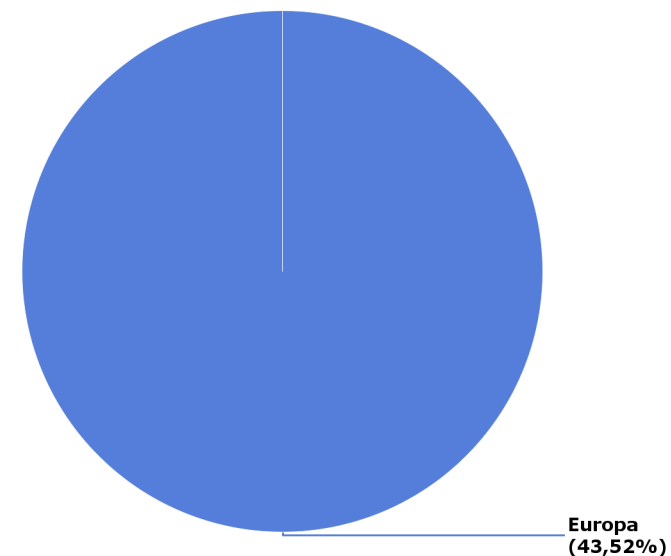
	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	6,07%	11,84%	-5,77%	-	-	-	-	-	-	6,07%	11,84%	-5,77%
Aa1	0,93%	2,71%	-1,79%	-	-	-	-	-	-	0,93%	2,71%	-1,79%
Aa2	7,48%	12,37%	-4,89%	-	-	-	-	-	-	7,48%	12,37%	-4,89%
Aa3	2,62%	3,12%	-0,50%	-	-	-	-	-	-	2,62%	3,12%	-0,50%
A3	0,61%	1,02%	-0,41%	-	-	-	-	-	-	0,61%	1,02%	-0,41%
Baa2	27,32%	18,86%	8,46%	-	-	-	-	-	-	27,32%	18,86%	8,46%
Totale	45,02%	49,92%	-4,90%	-	-	-	-	-	-	45,02%	49,92%	-4,90%

Portafoglio n. 675650

Portafoglio azionario (1/2)

Azionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Europa	43,52%	40,31%	3,21%
FRANCIA	14,07%	12,87%	1,20%
GERMANIA	12,63%	11,84%	0,80%
OLANDA	4,65%	4,33%	0,31%
SPAGNA	4,58%	4,28%	0,30%
ITALIA	2,94%	2,47%	0,47%
BELGIO	1,76%	1,46%	0,30%
FINLANDIA	1,31%	1,27%	0,04%
IRLANDA	0,82%	0,58%	0,24%
PORTOGALLO	0,46%	0,20%	0,26%
REGNO UNITO	0,20%	0,35%	-0,15%
AUSTRIA	0,06%	0,28%	-0,22%
LUSSEMBURGO	0,03%	0,27%	-0,24%
Altro	0,00%	0,11%	-0,11%
Nord America	0,00%	9,72%	-9,72%
Mercati emergenti e estremo oriente	0,00%	0,04%	-0,04%
Altri	0,00%	0,01%	-0,01%

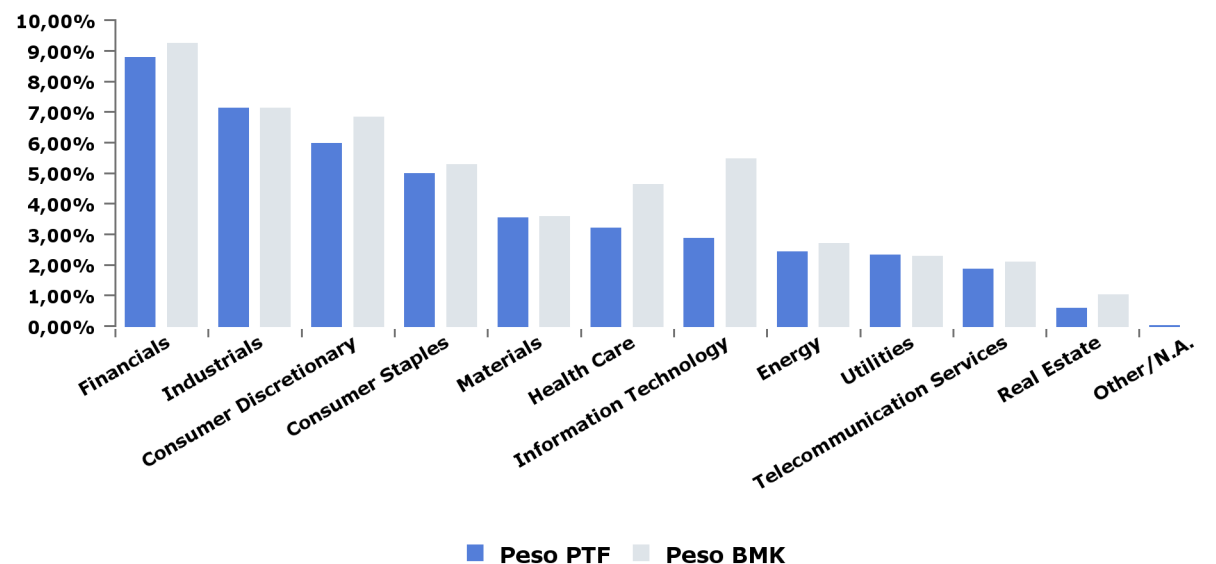


Portafoglio n. 675650

Portafoglio azionario (2/2)

Azionario: settore

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Financials	8,77%	9,24%	-0,47%
Industrials	7,11%	7,11%	0,00%
Consumer Discretionary	5,95%	6,83%	-0,88%
Consumer Staples	4,97%	5,26%	-0,28%
Materials	3,53%	3,56%	-0,03%
Health Care	3,20%	4,62%	-1,43%
Information Technology	2,84%	5,45%	-2,60%
Energy	2,42%	2,68%	-0,26%
Utilities	2,32%	2,26%	0,06%
Telecommunication Services	1,84%	2,07%	-0,23%
Real Estate	0,56%	1,00%	-0,44%
Other/N.A.	0,00%	0,00%	0,00%
Totale	43,52%	50,08%	-6,56%



Portafoglio n. 675650

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	14,84	Fisso	EUR	C152,48	41.000	C62.876,97	139,00	Nominale	0,19%
AT0000A0U299	EI9936499	RAGB 3,8% 01/62	Government	Aa1	AT	26,55	Fisso	EUR	C167,68	7.000	C11.828,34	167,00	Nominale	0,03%
AT0000A1K9F1	JK1314588	RAGB 1,5% 02/20/47	Government	Aa1	AT	23,72	Fisso	EUR	C99,70	52.000	C52.056,65	102,00	Nominale	0,15%
AT0000A1VGK0	AN2176898	RAGB 0,5% 04/27	Government	Aa1	AT	9,6	Fisso	EUR	C99,16	155.000	C153.785,05	98,00	Nominale	0,45%
BE0000291972	GG7379504	BELGIO 5,5% 97/28	Government	Aa3	BE	8,82	Fisso	EUR	C151,29	77.000	C117.235,10	149,00	Nominale	0,35%
BE0000321308	EI5423674	BELGIAN 4,25% 09/21	Government	Aa3	BE	3,98	Fisso	EUR	C120,30	91.000	C112.072,63	122,00	Nominale	0,33%
BE0000331406	EJ8275293	BGB 3,75% 06/45	Government	Aa3	BE	19,01	Fisso	EUR	C148,35	66.000	C100.236,16	163,00	Nominale	0,30%
BE0000333428	EK1192989	BGB 3 06/22/34	Government	Aa3	BE	13,61	Fisso	EUR	C128,68	161.000	C211.715,28	124,00	Nominale	0,63%
BE0000334434	EK6847306	BGB 0,8% 06/25	Government	Aa3	BE	7,75	Fisso	EUR	C103,88	184.000	C192.524,31	102,00	Nominale	0,57%
BE0000339482	JK9430238	BGB 0.2 10/22/23	Government	Aa3	BE	6,34	Fisso	EUR	C101,39	149.000	C151.251,53	101,00	Nominale	0,45%
DE0001102341	EK0809500	DBR 2 1/2 08/15/46	Government	Aaa	DE	21,71	Fisso	EUR	C133,14	124.000	C167.553,08	137,00	Nominale	0,50%
DE0001102358	EK2728906	DBR 1 1/2 05/15/24	Government	Aaa	DE	6,67	Fisso	EUR	C111,42	177.000	C197.331,55	111,00	Nominale	0,58%
DE0001102390	JV5034238	DBR 0 1/2 02/15/26	Government	Aaa	DE	8,51	Fisso	EUR	C103,20	234.000	C241.815,21	103,00	Nominale	0,72%
DE0001135044	GG7291790	BUNDES 6,5% 07/27	Government	Aaa	DE	7,94	Fisso	EUR	C161,76	125.000	C209.571,90	169,00	Nominale	0,62%
DE0001135226	EC8300625	BUNDES 4,75% 07/34	Government	Aaa	DE	12,84	Fisso	EUR	C164,29	99.000	C166.915,51	167,00	Nominale	0,49%
DE0001135325	EG1209048	BUNDES 4,25% 07/39	Government	Aaa	DE	16	Fisso	EUR	C165,96	98.000	C166.417,82	166,00	Nominale	0,49%
DE0001135366	EH4697106	BUNDES 4,75% 07/40	Government	Aaa	DE	16,23	Fisso	EUR	C178,23	72.000	C131.426,30	172,00	Nominale	0,39%
DE0001135481	EJ1358112	DBR 2,5 07/04/44	Government	Aaa	DE	20,45	Fisso	EUR	C131,95	85.000	C114.082,85	133,00	Nominale	0,34%
DE0001135499	EJ3422718	DBR 1 1/2 09/04/22	Government	Aaa	DE	5,07	Fisso	EUR	C109,99	73.000	C81.096,77	111,00	Nominale	0,24%
ES00000123U9	EJ5258797	SPGB 5,4% 01/23	Government	Baa2	ES	5,01	Fisso	EUR	C127,24	190.000	C245.119,64	128,00	Nominale	0,72%
ES00000124H4	EJ8738761	SPGB 5,15% 31/10/44	Government	Baa2	ES	16,52	Fisso	EUR	C144,41	43.000	C63.381,23	161,00	Nominale	0,19%
ES00000126Z1	EK7081954	SPGB 1,6% 04/25	Government	Baa2	ES	7,4	Fisso	EUR	C103,46	166.000	C171.964,19	102,00	Nominale	0,51%
ES00000127A2	EK7712509	SPGB 1,95% 07/30	Government	Baa2	ES	11,32	Fisso	EUR	C100,08	117.000	C119.000,05	103,00	Nominale	0,35%
ES00000127H7	EK9615601	SPGB 1.15 07/30/20	Government	Baa2	ES	3,09	Fisso	EUR	C103,91	405.000	C424.715,22	104,00	Nominale	1,26%
ES00000127Z9	JV6108536	SPGB 1,95% 04/26	Government	Baa2	ES	8,15	Fisso	EUR	C105,01	296.000	C311.328,70	105,00	Nominale	0,92%
ES00000128A0	JV6831616	SPGB 0 1/4 01/31/19	Government	Baa2	ES	1,66	Fisso	EUR	C100,86	580.000	C585.453,10	101,00	Nominale	1,73%
ES00000128C6	JK3794373	SPGB 2,9% 10/46	Government	Baa2	ES	19,32	Fisso	EUR	C100,56	173.000	C176.882,78	101,00	Nominale	0,52%
ES00000129Z2	ED7737726	BONOS 4,2% 01/37	Government	Baa2	ES	14,01	Fisso	EUR	C127,25	95.000	C122.200,22	123,00	Nominale	0,36%
FI4000148630	EK7820567	FINL 0 3/4 04/15/31	Government	Aa1	FI	13,09	Fisso	EUR	C99,02	33.000	C32.708,12	107,00	Nominale	0,10%
FR0010070060	ED3871594	OAT 4,75% 04/35	Government	Aa2	FR	13,4	Fisso	EUR	C155,36	182.000	C283.615,13	151,00	Nominale	0,84%
FR0010171975	ED8307479	OAT 4% 04/55	Government	Aa2	FR	23,25	Fisso	EUR	C157,47	42.000	C66.303,09	161,00	Nominale	0,20%
FR0010371401	EF6625018	OAT 4% 10/38	Government	Aa2	FR	15,55	Fisso	EUR	C146,75	55.000	C82.027,57	139,00	Nominale	0,24%
FR0010773192	EH8786723	OAT 4,5% 04/41	Government	Aa2	FR	16,72	Fisso	EUR	C158,51	108.000	C171.669,06	153,00	Nominale	0,51%
FR0010870956	EI1823166	FRANCE O.A.T. 4% 4/€	Government	Aa2	FR	25,1	Fisso	EUR	C160,76	33.000	C53.179,34	161,00	Nominale	0,16%
FR0011196856	EJ0036891	FRTR 3 04/25/22	Government	Aa2	FR	4,64	Fisso	EUR	C116,05	249.000	C289.693,79	117,00	Nominale	0,86%
FR0011461037	EJ6098374	FRTR 3,25% 05/45	Government	Aa2	FR	19,8	Fisso	EUR	C133,79	127.000	C169.982,41	142,00	Nominale	0,50%
FR0011486067	EJ6548493	FRTR 1 3/4 05/25/23	Government	Aa2	FR	5,74	Fisso	EUR	C110,79	383.000	C424.435,87	110,00	Nominale	1,26%
FR0011883966	EK2432749	FRTR 2 1/2 05/25/30	Government	Aa2	FR	11,28	Fisso	EUR	C118,13	408.000	C482.142,14	115,00	Nominale	1,43%
FR0012517027	EK7289029	FRTR 0 1/2 05/25/25	Government	Aa2	FR	7,81	Fisso	EUR	C101,09	347.000	C350.821,22	98,00	Nominale	1,04%
FR0013200813	QZ3583536	FRTR 0 1/4 11/25/26	Government	Aa2	FR	9,3	Fisso	EUR	C96,25	160.000	C154.209,73	94,00	Nominale	0,46%
IE00B338CQ36	EK6850664	IRISH 0,8% 03/22	Government	A3	IE	4,71	Fisso	EUR	C104,48	74.000	C77.440,08	104,00	Nominale	0,23%

Portafoglio n. 675650

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
IE00BV8C9186	EK7325393	IRISH 2% 02/45	Government	A3	IE	21,07	Fisso	EUR	€101,33	49.000	€49.926,54	96,00	Nominale	0,15%
IE00BV8C9418	JV5392396	IRISH 1 05/15/26	Government	A3	IE	8,53	Fisso	EUR	€101,93	78.000	€79.541,93	99,00	Nominale	0,24%
IT0001444378	EC2373701	BTP 6% 01/05/31	Government	Baa2	IT	10,06	Fisso	EUR	€140,49	76.000	€107.144,13	129,00	Nominale	0,32%
IT0003256820	EC5346845	BTP 5.75% 01/02/33	Government	Baa2	IT	10,93	Fisso	EUR	€139,36	190.000	€268.375,36	147,00	Nominale	0,79%
IT0003934657	EF1307950	BTP 4% 01/02/37	Government	Baa2	IT	13,72	Fisso	EUR	€116,60	138.000	€162.722,58	127,00	Nominale	0,48%
IT0004532559	EH9691161	BTP 5% 09/40	Government	Baa2	IT	14,55	Fisso	EUR	€129,30	131.000	€171.002,70	128,00	Nominale	0,51%
IT0004966401	EJ8737029	BTPS 3,75% 05/21	Government	Baa2	IT	3,66	Fisso	EUR	€112,50	272.000	€306.831,52	113,00	Nominale	0,91%
IT0004992308	EK0484270	BTPS 2 1/2 05/01/19	Government	Baa2	IT	1,87	Fisso	EUR	€104,91	631.000	€663.274,41	107,00	Nominale	1,96%
IT0005001547	EK0933524	BTPS 3 3/4 09/01/24	Government	Baa2	IT	6,31	Fisso	EUR	€114,27	140.000	€161.276,23	112,00	Nominale	0,48%
IT0005024234	EK2743541	BTPS 3,5% 03/30	Government	Baa2	IT	10,19	Fisso	EUR	€111,26	143.000	€160.339,44	117,00	Nominale	0,47%
IT0005028003	EK3240679	BTPS 2.15 12/15/21	Government	Baa2	IT	4,27	Fisso	EUR	€106,42	145.000	€155.739,28	107,00	Nominale	0,46%
IT0005083057	EK6994165	BTPS 3,25% 09/46	Government	Baa2	IT	18,31	Fisso	EUR	€99,92	132.000	€132.955,24	109,00	Nominale	0,39%
IT0005107708	EK8819154	BTPS 0.7 05/01/20	Government	Baa2	IT	2,88	Fisso	EUR	€101,35	454.000	€460.388,07	101,00	Nominale	1,36%
IT0005127086	UV6569569	BTPS 2 12/01/25	Government	Baa2	IT	7,7	Fisso	EUR	€100,86	217.000	€221.024,27	101,00	Nominale	0,65%
IT0005135840	UV8265323	BTPS 1.45 09/15/22	Government	Baa2	IT	5,04	Fisso	EUR	€102,33	382.000	€392.059,57	102,00	Nominale	1,16%
IT0005170839	JK2344014	BTPS 1.6 06/01/26	Government	Baa2	IT	8,23	Fisso	EUR	€96,86	157.000	€153.319,29	97,00	Nominale	0,45%
IT0005172322	JK3942121	BTPS 0.95 03/15/23	Government	Baa2	IT	5,56	Fisso	EUR	€98,89	197.000	€195.204,89	98,00	Nominale	0,58%
IT0005221285	AL4007319	ICTZ 0 12/28/18	Government	Baa2	IT	1,57	Zero coupon	EUR	€100,17	1.687.000	€1.689.800,42	100,00	Nominale	5,00%
IT0005256471	AN7333619	ICTZ 0 05/30/19	Government	Baa2	IT	1,98	Zero coupon	EUR	€100,04	1.616.000	€1.616.646,40	100,00	Nominale	4,78%
NL0000102234	ED9083541	NETHER 4% 01/37	Government	Aaa	NL	14,91	Fisso	EUR	€155,29	49.000	€76.819,95	148,00	Nominale	0,23%
NL0009446418	EI2397178	NETHERLANDS 3,75 1/	Government	Aaa	NL	17,93	Fisso	EUR	€157,36	33.000	€52.389,89	156,00	Nominale	0,15%
NL0010060257	EJ0062152	NETHER 2 1/4 07/15/2	Government	Aaa	NL	4,83	Fisso	EUR	€113,31	136.000	€156.789,78	113,00	Nominale	0,46%
NL0010071189	EJ0510671	NETHER 2 1/2 01/15/3	Government	Aaa	NL	13,23	Fisso	EUR	€125,08	66.000	€83.164,29	122,00	Nominale	0,25%
NL0010721999	EK0414632	NETHER 2 3/4 01/15/4	Government	Aaa	NL	21,71	Fisso	EUR	€138,35	23.000	€32.055,71	130,00	Nominale	0,09%
NL0011220108	EK8199722	NETHER 0 1/4 07/15/2	Government	Aaa	NL	8,01	Fisso	EUR	€100,47	60.000	€60.414,10	98,00	Nominale	0,18%
NL0011819040	JK1533641	NETHER 0 1/2 07/15/2	Government	Aaa	NL	8,86	Fisso	EUR	€101,38	113.000	€115.057,00	100,00	Nominale	0,34%
Totale										-	€15.224.328,68			45,02%

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	€ 136,81	107.997,75	€ 14.775.171,49	130,00	43,70%
LU1559924763	EUEEQX LX	EF EQ USA - X	PC az non heg	LU	EUR	€ 100,35	35.343,23	€ 3.546.692,82	101,00	10,49%
Totale								€ 18.321.864,31		54,19%

Liquidità

Divisa	Valore PTF in divisa	Cambio	Controvalore	Peso PTF
EUR	267.207,92	1,00	€ 267.207,92	0,79%
Totale non euro				
Totale			€ 267.207,92	0,79%

Portafoglio n. 675650

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.