

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



**Report mensile al 31/07/2018**

---

## Portafoglio n. 675650

---

### Informazioni anagrafiche

---

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Portafoglio n.</b>         | 675650  |
| <b>Data inizio mandato</b>    | 01/02/2002  |
| <b>Banca d'appoggio</b>       | Nexi S.p.A.   |
| <b>Service amministrativo</b> | Previnet S.p.A.   |
| <b>Relationship Manager</b>   | Andrea Bernardi<br>andrea.bernardi@eurizoncapital.com<br>02 88102029<br>335 7211249 |

---

# Portafoglio n. 675650

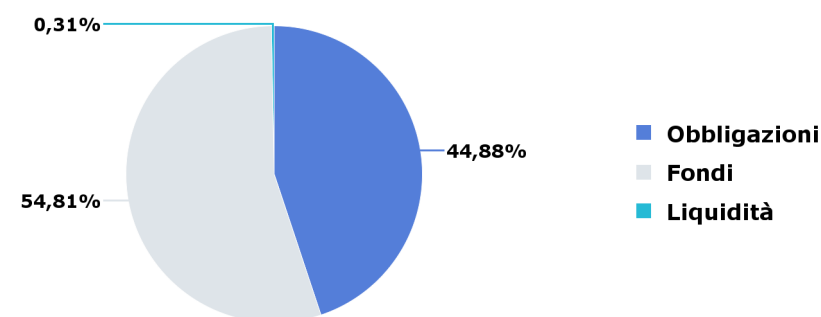
## Dati di sintesi

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Patrimonio inizio anno | € 34.690.573,39 |
| Patrimonio attuale     | € 36.351.626,90 |

|  |            |
|--|------------|
| Data inizio confronto benchmark        | 28/02/2002 |
| Data inizio validità benchmark attuale | 01/06/2018 |

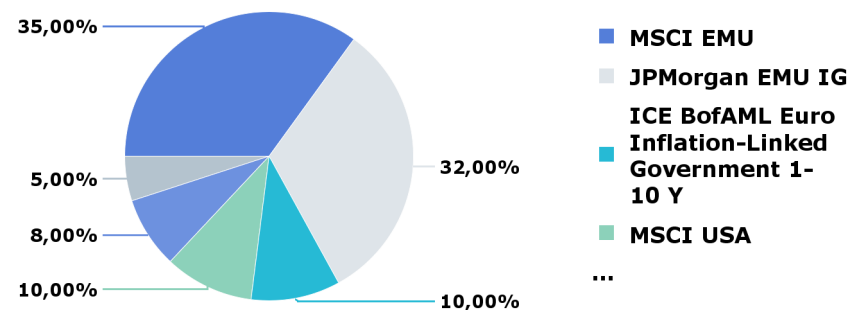
## Ripartizione per strumento

|               | Valore PTF             | Peso PTF       |
|---------------|------------------------|----------------|
| Obbligazioni  | € 16.315.280,61        | 44,88%         |
| Azioni        | -                      | -              |
| Fondi         | € 19.924.750,52        | 54,81%         |
| Liquidità     | € 111.595,77           | 0,31%          |
| <b>Totale</b> | <b>€ 36.351.626,90</b> | <b>100,00%</b> |



## Indici del benchmark

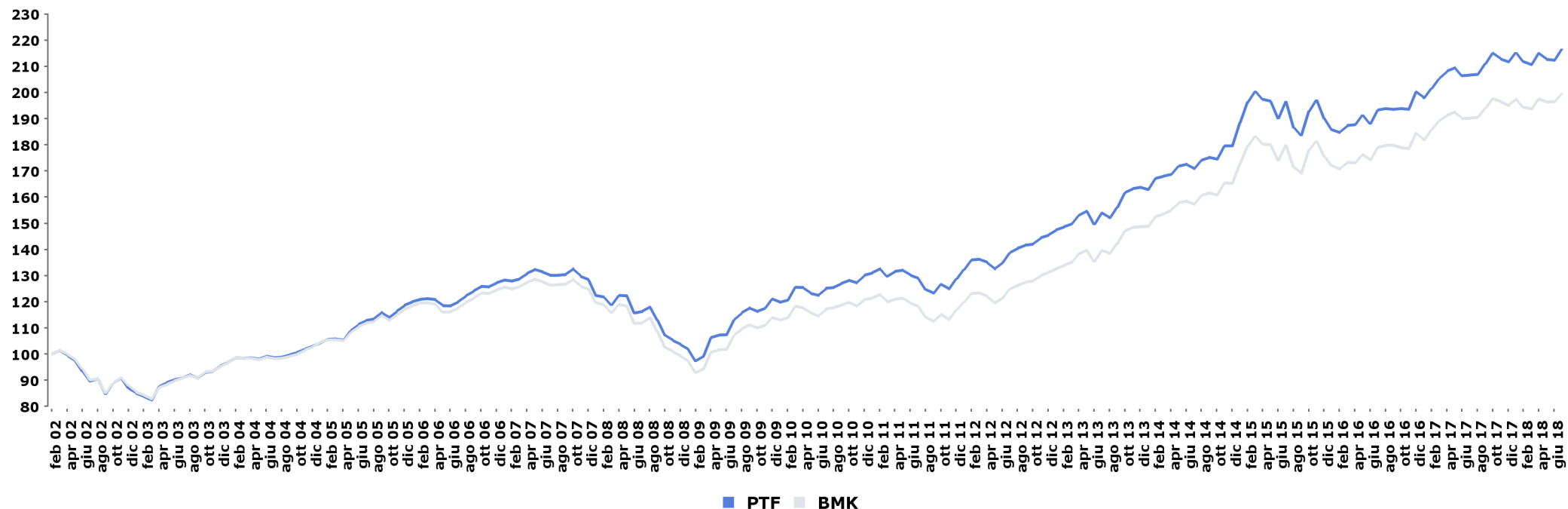
|  | Peso BMK       |
|--|----------------|
| MSCI EMU   | 35,00%         |
| JPMorgan EMU IG                                    | 32,00%         |
| ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y | 10,00%         |
| MSCI USA   | 10,00%         |
| Indice performance EONIA                           | 8,00%          |
| MSCI EM (Emerging Markets)                         | 5,00%          |
| <b>Totale</b>                                      | <b>100,00%</b> |



# Portafoglio n. 675650

## Dati di sintesi

### Andamento portafoglio vs benchmark



### Performance da

|                  | PTF     | BMK    | Delta  |
|------------------|---------|--------|--------|
| inizio confronto | 116,58% | 99,52% | 17,06% |
| inizio anno      | 2,28%   | 2,28%  | 0,00%  |
| inizio mese      | 1,97%   | 1,50%  | 0,48%  |

### Indicatori di rischio

|                                | PTF   | BMK   | Delta |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Duration                       | 2,48  | 2,88  | -0,40 |
| Volatilità da inizio confronto | 8,90% | 8,68% | 0,22% |
| Volatilità da inizio anno      | 7,91% | 7,19% | 0,73% |
| TEV ex-post*                   | 1,10% |       |       |

\* a 1 anno

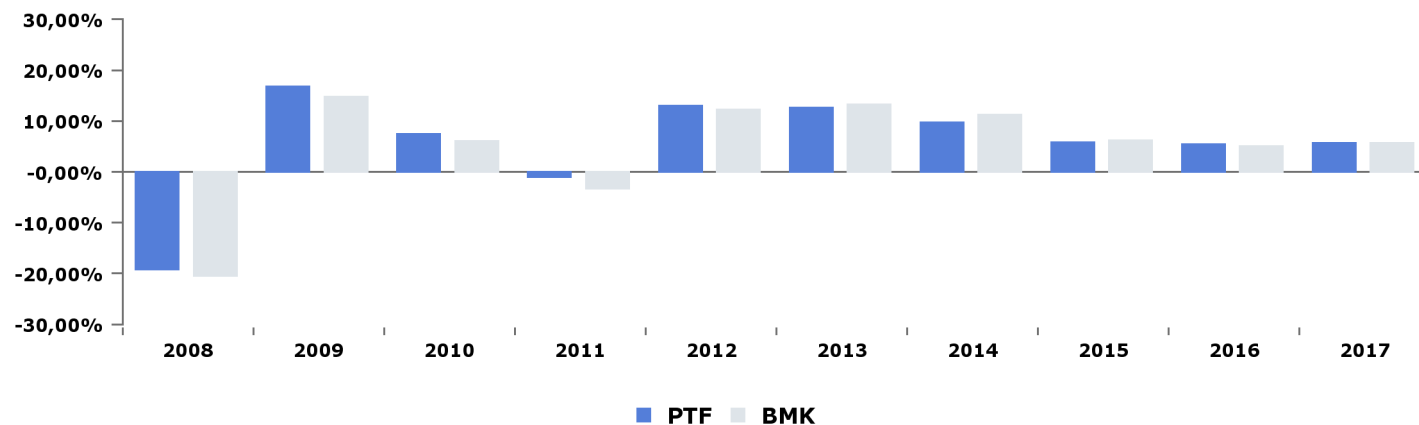
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

# Portafoglio n. 675650

## Performance

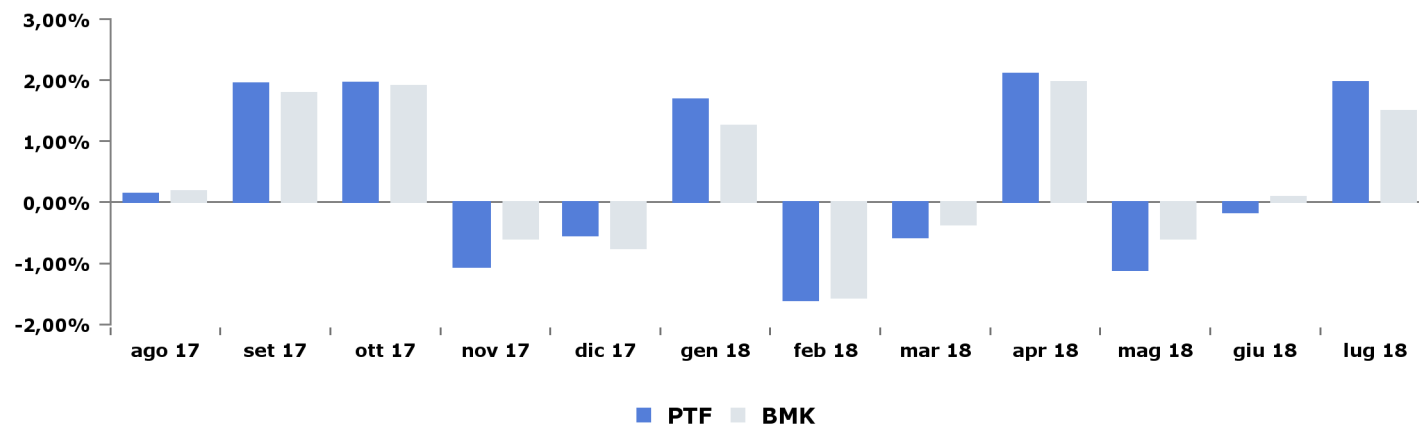
### Performance annuali

|      | PTF     | BMK     | Delta  |
|------|---------|---------|--------|
| 2017 | 5,66%   | 5,67%   | -0,01% |
| 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%  |



### Performance mensili ultimi mesi

|        | PTF    | BMK    | Delta  |
|--------|--------|--------|--------|
| lug 18 | 1,97%  | 1,50%  | 0,48%  |
| giu 18 | -0,16% | 0,09%  | -0,25% |
| mag 18 | -1,11% | -0,59% | -0,52% |
| apr 18 | 2,11%  | 1,97%  | 0,14%  |
| mar 18 | -0,57% | -0,36% | -0,21% |
| feb 18 | -1,61% | -1,57% | -0,04% |
| gen 18 | 1,69%  | 1,26%  | 0,43%  |
| dic 17 | -0,55% | -0,75% | 0,20%  |
| nov 17 | -1,06% | -0,60% | -0,46% |
| ott 17 | 1,96%  | 1,91%  | 0,06%  |
| set 17 | 1,95%  | 1,79%  | 0,16%  |
| ago 17 | 0,14%  | 0,19%  | -0,05% |



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

# Portafoglio n. 675650

## Misure statistiche

### Indicatori di rischio sul portafoglio

|                                | 1Y     | 3Y      |
|--------------------------------|--------|---------|
| <b>Information Ratio</b>       | -0,09  | -0,17   |
| <b>Sharpe Ratio*</b>           | 0,75   | 0,42    |
| <b>Max drawdown</b>            | -4,40% | -10,21% |
| <b>Alpha ex-post</b>           | -0,01% | 0,00%   |
| <b>Beta ex-post</b>            | 1,08   | 1,01    |
| <b>Semi TEV % ex-post</b>      | 0,91%  | 0,91%   |
| <b>TEV ex-post</b>             | 1,10%  | 1,31%   |
| <b>Alpha di Jensen ex-post</b> | -0,43% | -0,24%  |

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

### Altre misure

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| <b>Turnover anno 2017</b>             | 164,81% |
| <b>Turnover giu 18</b>                | 30,85%  |
| <b>Turnover ultimi 30 gg</b>          | 4,22%   |
| <b>Turnover ultimi 12 mesi</b>        | 119,14% |
| <b>Turnover da inizio anno</b>        | 74,32%  |
| <b>Beta ex-ante</b>                   | 1,02    |
| <b>TEV ex-post semestrale ann.**</b>  | 1,32%   |
| <b>TEV ex-post semestrale sem.***</b> | 0,93%   |
| <b>Historical daily VaR 99%****</b>   | 1,27%   |

\*\* 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

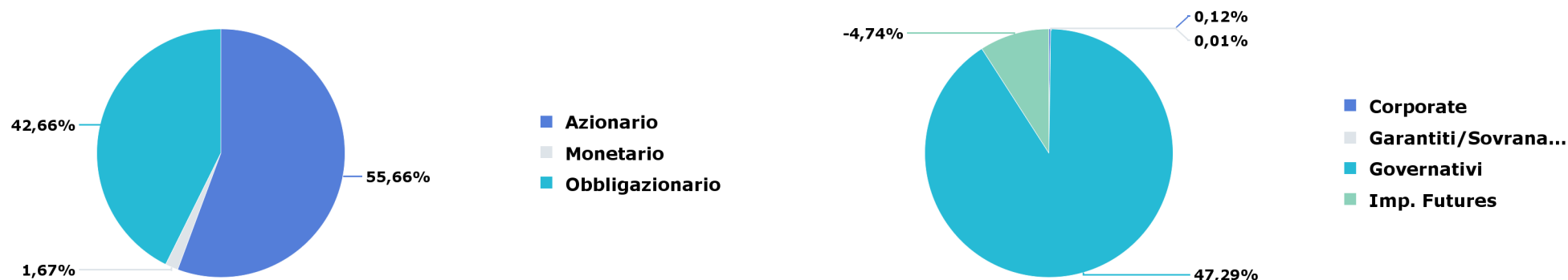
|                                    | PTF   | BMK   |
|------------------------------------|-------|-------|
| <b>Duration</b>                    | 2,48  | 2,88  |
| <b>Volatilità inizio confronto</b> | 8,90% | 8,68% |
| <b>Volatilità 5 anni</b>           | 8,31% | 8,12% |
| <b>Volatilità 3 anni</b>           | 8,30% | 8,10% |
| <b>Volatilità 1 anno</b>           | 6,85% | 6,25% |
| <b>Volatilità inizio anno</b>      | 7,91% | 7,19% |

# Portafoglio n. 675650

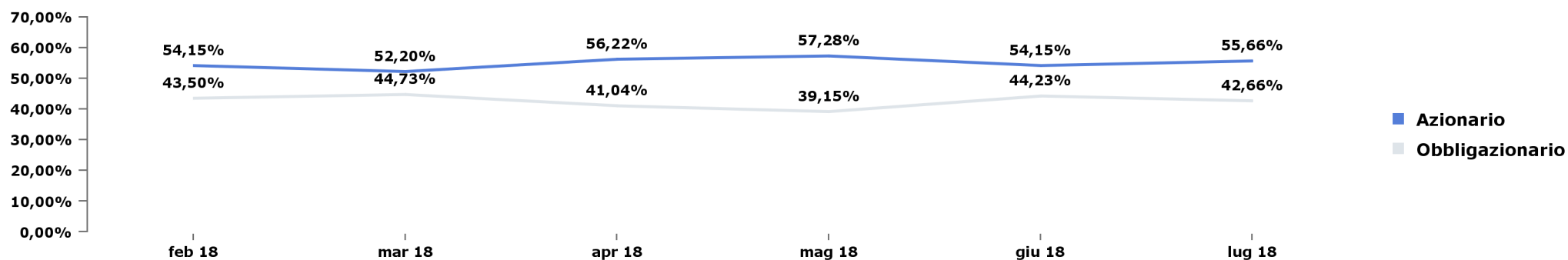
## Portafoglio (1/2)

### Asset allocation

|            | Valore PTF | Obbligazionario |          | Azionario  |          | Monetario  |          |
|------------|------------|-----------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|            |            | Valore PTF      | Peso PTF | Valore PTF | Peso PTF | Valore PTF | Peso PTF |
| 31/07/2018 | k€ 36.352  | k€ 15.509       | 42,66%   | k€ 20.235  | 55,66%   | k€ 608     | 1,67%    |



### Evoluzione peso obbligazionario e azionario

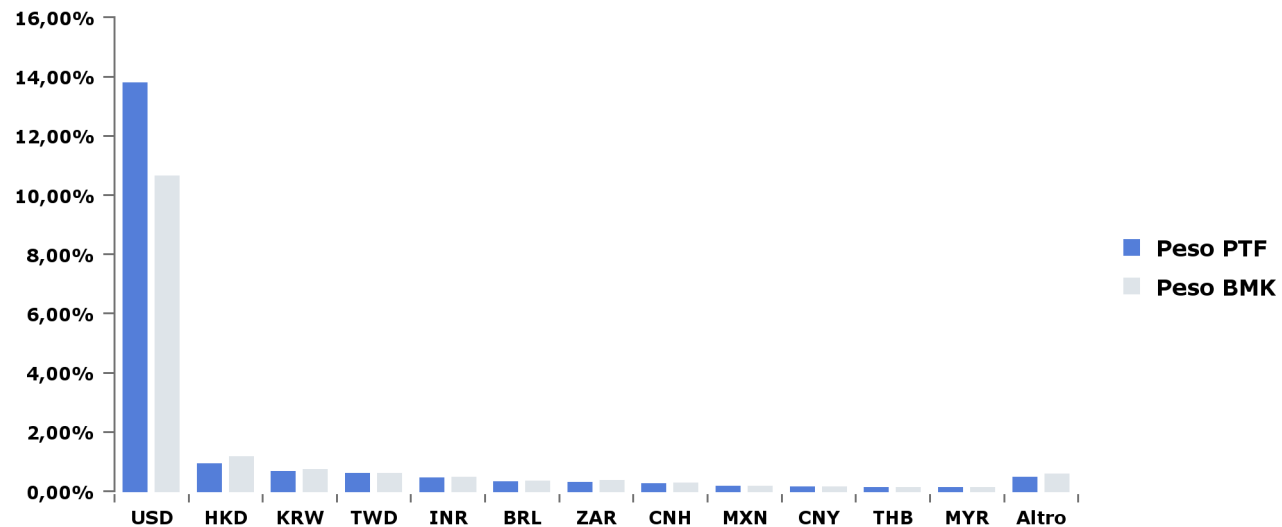


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio (2/2)

### Divise

|       | Peso PTF | Peso BMK | Delta  |
|-------|----------|----------|--------|
| USD   | 13,78%   | 10,62%   | 3,16%  |
| HKD   | 0,92%    | 1,15%    | -0,22% |
| KRW   | 0,66%    | 0,71%    | -0,05% |
| TWD   | 0,59%    | 0,59%    | 0,00%  |
| INR   | 0,44%    | 0,45%    | -0,02% |
| BRL   | 0,31%    | 0,32%    | -0,01% |
| ZAR   | 0,27%    | 0,34%    | -0,07% |
| CNH   | 0,23%    | 0,26%    | -0,03% |
| MXN   | 0,16%    | 0,16%    | 0,00%  |
| CNY   | 0,14%    | 0,14%    | -0,01% |
| THB   | 0,11%    | 0,12%    | 0,00%  |
| MYR   | 0,10%    | 0,12%    | -0,02% |
| Altro | 0,46%    | 0,57%    | -0,12% |



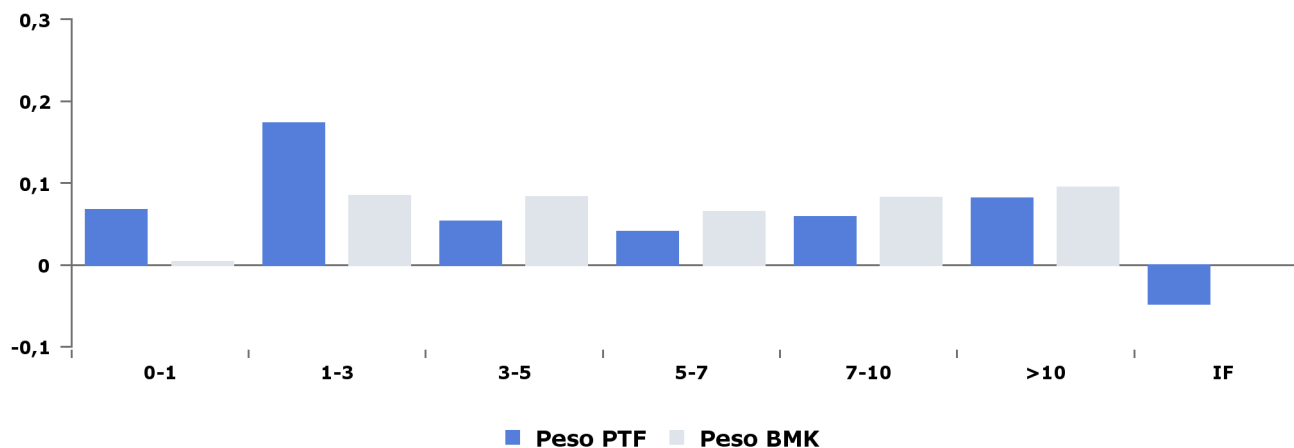


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (1/9)

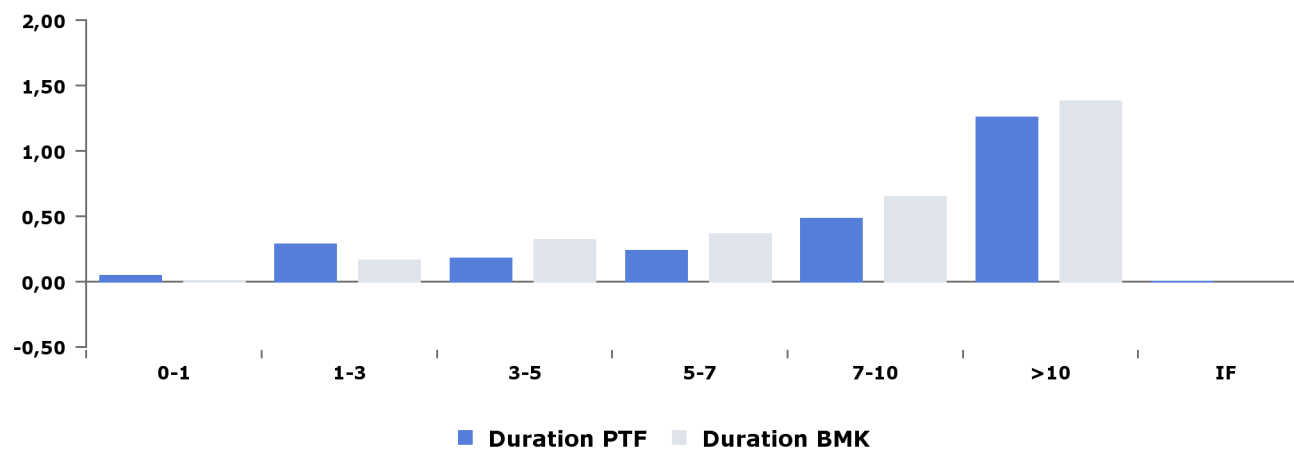
### Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 0-1           | 6,75%         | 0,34%         | 6,41%        |
| 1-3           | 17,35%        | 8,46%         | 8,89%        |
| 3-5           | 5,28%         | 8,27%         | -2,99%       |
| 5-7           | 4,02%         | 6,52%         | -2,49%       |
| 7-10          | 5,89%         | 8,20%         | -2,31%       |
| >10           | 8,11%         | 9,46%         | -1,35%       |
| IF            | -4,74%        | 0,00%         | -4,74%       |
| <b>Totale</b> | <b>42,66%</b> | <b>41,24%</b> | <b>1,42%</b> |



### Obbligazionario: duration per tratti di curva

|               | Duration PTF | Duration BMK | Delta        |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 0-1           | 0,04         | 0,00         | 0,04         |
| 1-3           | 0,28         | 0,16         | 0,12         |
| 3-5           | 0,18         | 0,32         | -0,14        |
| 5-7           | 0,23         | 0,36         | -0,13        |
| 7-10          | 0,48         | 0,65         | -0,17        |
| >10           | 1,26         | 1,38         | -0,12        |
| IF            | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Totale</b> | <b>2,48</b>  | <b>2,88</b>  | <b>-0,40</b> |

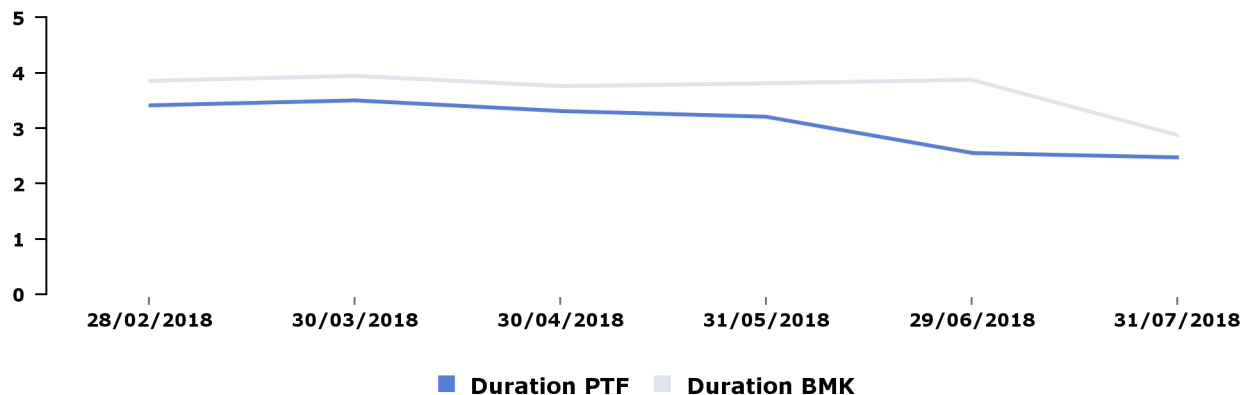


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (2/9)

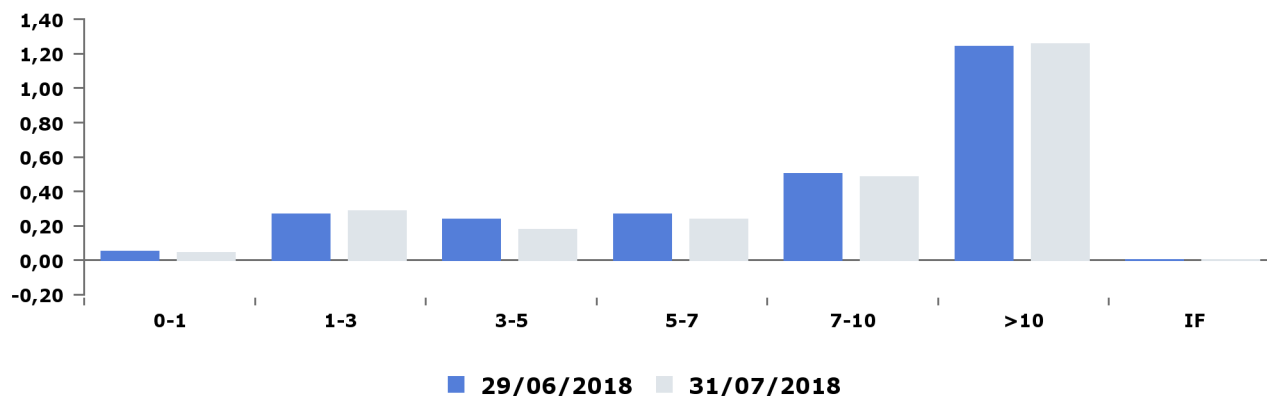
### Obbligazionario: evoluzione duration

|            | Duration PTF | Duration BMK | Delta |
|------------|--------------|--------------|-------|
| 31/07/2018 | 2,48         | 2,88         | -0,40 |
| 29/06/2018 | 2,56         | 3,88         | -1,32 |
| 31/05/2018 | 3,21         | 3,82         | -0,60 |
| 30/04/2018 | 3,31         | 3,76         | -0,45 |
| 30/03/2018 | 3,51         | 3,95         | -0,44 |
| 28/02/2018 | 3,42         | 3,86         | -0,44 |



### Obbligazionario: duration per tratti di curva vs mese precedente

|               | Duration PTF<br>29/06/2018 | Duration PTF<br>31/07/2018 | Delta        |
|---------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| 0-1           | 0,05                       | 0,04                       | 0,00         |
| 1-3           | 0,27                       | 0,28                       | 0,02         |
| 3-5           | 0,24                       | 0,18                       | -0,06        |
| 5-7           | 0,27                       | 0,23                       | -0,03        |
| 7-10          | 0,50                       | 0,48                       | -0,02        |
| >10           | 1,24                       | 1,26                       | 0,02         |
| IF            | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| <b>Totale</b> | <b>2,56</b>                | <b>2,48</b>                | <b>-0,08</b> |



## 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 |
| 31/07/2018 | 47,29%      | 41,24%   | 6,05% | 0,01%                      | 0,00%    | 0,01% | 0,12%     | 0,00%    | 0,12% | 47,41%   | 41,24%   | 6,17% |

#### 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           | 6,64%         | 0,34%         | 6,30%        | 0,01%                      | 0,00%        | 0,01%        | 0,11%        |              | 0,11%        | 6,75%         | 0,34%         | 6,41%        |
| 1-3           | 17,35%        | 8,46%         | 8,89%        | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 17,35%        | 8,46%         | 8,89%        |
| 3-5           | 5,28%         | 8,27%         | -2,99%       | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 5,28%         | 8,27%         | -2,99%       |
| 5-7           | 4,02%         | 6,52%         | -2,49%       | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 4,02%         | 6,52%         | -2,49%       |
| 7-10          | 5,89%         | 8,20%         | -2,31%       | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 5,89%         | 8,20%         | -2,31%       |
| >10           | 8,11%         | 9,46%         | -1,35%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 8,11%         | 9,46%         | -1,35%       |
| <b>Totale</b> | <b>47,29%</b> | <b>41,24%</b> | <b>6,05%</b> | <b>0,01%</b>               | <b>0,00%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,12%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,12%</b> | <b>47,41%</b> | <b>41,24%</b> | <b>6,17%</b> |

#### Obbligazionario: duration - tipo emittente

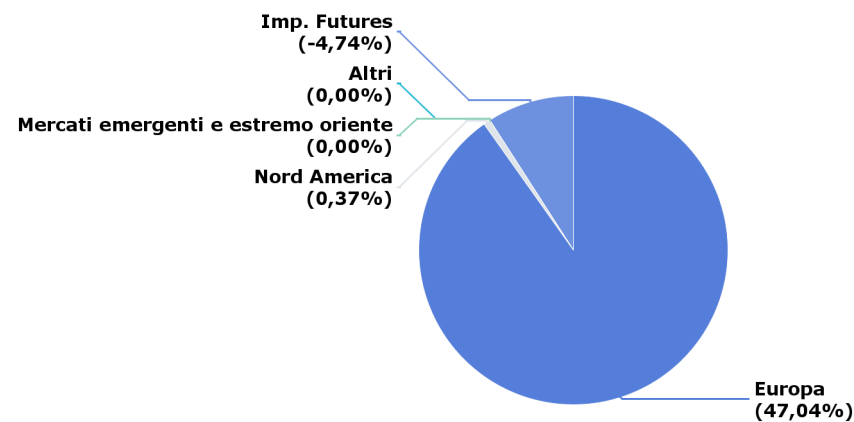
|                                   | Duration PTF | Duration BMK |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Governativi</b>                | 2,48         | 2,88         |
| <b>Garantiti / Sovranazionali</b> | 0,00         | 0,00         |
| <b>Corporate</b>                  | 0,00         | 0,00         |

# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (4/9)

### Obbligazionario: area geografica

|  | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta  |
|--|---------------|---------------|--------|
| <b>Europa</b>                              | <b>47,04%</b> | <b>41,24%</b> |        |
| AUSTRIA                                    | 0,57%         | 1,21%         | -0,64% |
| BELGIO                                     | 1,07%         | 2,03%         | -0,96% |
| FINLANDIA                                  | 0,19%         | 0,49%         | -0,30% |
| FRANCIA                                    | 6,21%         | 12,46%        | -6,25% |
| GERMANIA                                   | 2,83%         | 6,82%         | -3,99% |
| IRLANDA                                    | 0,23%         | 0,64%         | -0,40% |
| ITALIA                                     | 31,53%        | 10,15%        | 21,38% |
| OLANDA                                     | 0,67%         | 1,64%         | -0,97% |
| PORTOGALLO                                 | 0,01%         | -             | 0,01%  |
| SPAGNA                                     | 3,73%         | 5,81%         | -2,08% |
| <b>Nord America</b>                        | <b>0,37%</b>  | <b>0,00%</b>  |        |
| <b>Europa</b>                              | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |        |
| Altro                                      | 0,00%         | -             | 0,00%  |
| <b>Imp. Futures</b>                        | <b>-4,74%</b> | <b>0,00%</b>  |        |
| Altro                                      | -4,74%        | -             | -4,74% |
| <b>Altri</b>                               | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |        |
| Altro                                      | 0,00%         | -             | 0,00%  |
| <b>Mercati emergenti e estremo oriente</b> | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |        |
| Altro                                      | 0,00%         | -             | 0,00%  |

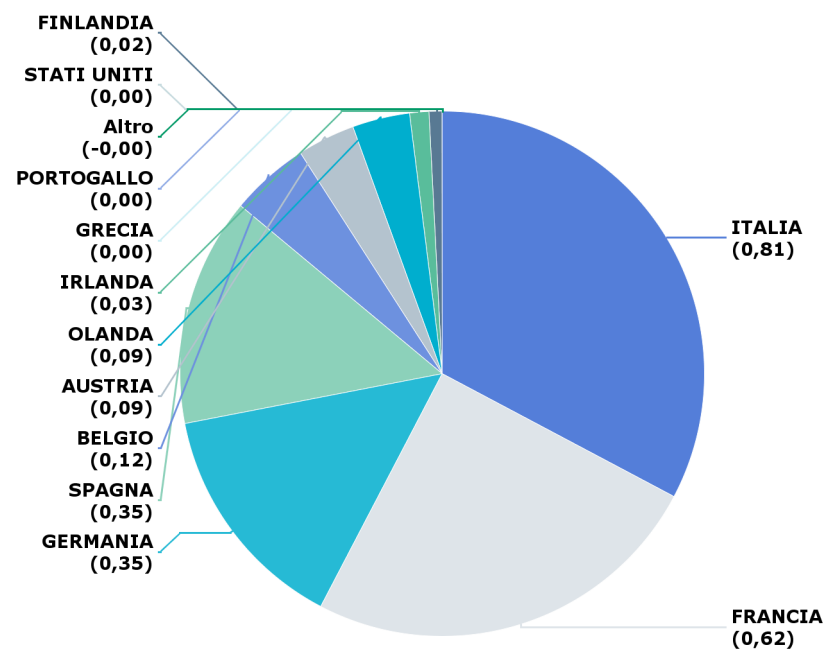


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (5/9)

### Obbligazionario: duration per paese

|  | Duration PTF | Duration BMK | Delta        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Europa</b>                              | <b>2,48</b>  | <b>2,88</b>  | <b>-0,40</b> |
| ITALIA                                     | 0,81         | 0,61         | 0,20         |
| FRANCIA                                    | 0,62         | 0,86         | -0,25        |
| GERMANIA                                   | 0,35         | 0,48         | -0,12        |
| SPAGNA                                     | 0,35         | 0,41         | -0,06        |
| BELGIO                                     | 0,12         | 0,19         | -0,07        |
| AUSTRIA                                    | 0,09         | 0,11         | -0,02        |
| OLANDA                                     | 0,09         | 0,13         | -0,05        |
| IRLANDA                                    | 0,03         | 0,05         | -0,02        |
| FINLANDIA                                  | 0,02         | 0,03         | -0,02        |
| PORTOGALLO                                 | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| GRECIA                                     | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Altro                                      | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Nord America</b>                        | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |
| <b>Imp. Futures</b>                        | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |
| Altro                                      | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Altri</b>                               | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |
| Altro                                      | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Mercati emergenti e estremo orient:</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |
| Altro                                      | 0,00         | 0,00         | 0,00         |



## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (6/9)

#### Obbligazionario: paese tipo emittente

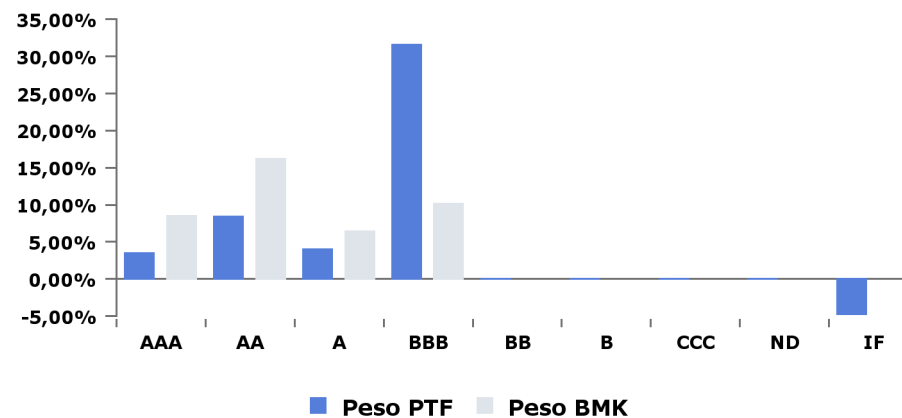
|  | Governativi   |               |              | Garantiti / sovranazionali |              |              | Corporate    |              |              | Totale        |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|  | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                   | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
| <b>Europa</b>                              | <b>46,92%</b> | <b>41,24%</b> | <b>5,68%</b> | <b>0,01%</b>               | <b>0,00%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,11%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,11%</b> | <b>47,04%</b> | <b>41,24%</b> | <b>5,80%</b> |
| Altro                                      | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| AUSTRIA                                    | 0,57%         | 1,21%         | -0,64%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,57%         | 1,21%         | -0,64%       |
| BELGIO                                     | 1,07%         | 2,03%         | -0,96%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 1,07%         | 2,03%         | -0,96%       |
| FINLANDIA                                  | 0,19%         | 0,49%         | -0,30%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,19%         | 0,49%         | -0,30%       |
| FRANCIA                                    | 6,21%         | 12,46%        | -6,25%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 6,21%         | 12,46%        | -6,25%       |
| GERMANIA                                   | 2,83%         | 6,82%         | -3,99%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 2,83%         | 6,82%         | -3,99%       |
| IRLANDA                                    | 0,23%         | 0,64%         | -0,40%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,23%         | 0,64%         | -0,40%       |
| ITALIA                                     | 31,43%        | 10,15%        | 21,28%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,10%        | 0,00%        | <b>0,10%</b> | 31,53%        | 10,15%        | 21,38%       |
| OLANDA                                     | 0,66%         | 1,64%         | -0,98%       | -                          | -            | -            | 0,01%        | 0,00%        | <b>0,01%</b> | 0,67%         | 1,64%         | -0,97%       |
| PORTOGALLO                                 | 0,01%         | 0,00%         | 0,01%        | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,01%         | 0,00%         | 0,01%        |
| SPAGNA                                     | 3,73%         | 5,81%         | -2,08%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 3,73%         | 5,81%         | -2,08%       |
| <b>Nord America</b>                        | <b>0,36%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>0,36%</b> | -                          | -            | -            | <b>0,01%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,37%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>0,37%</b> |
| <b>Altri</b>                               | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b> |
| Altro                                      | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| <b>Mercati emergenti e estremo oriente</b> | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b> |
| Altro                                      | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |

# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (7/9)

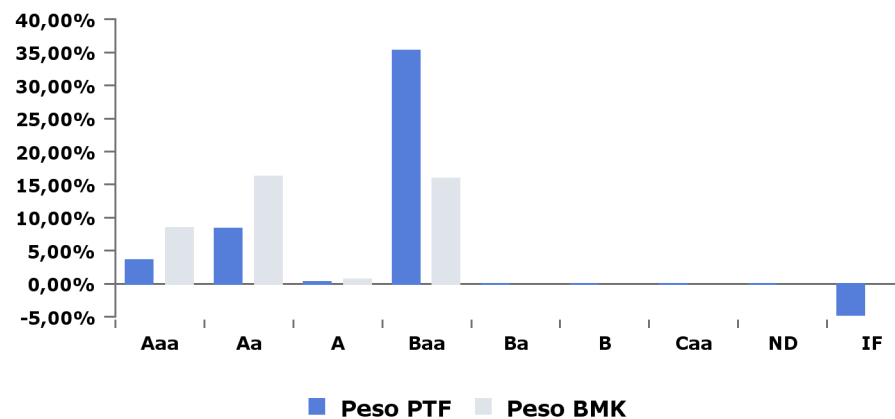
### Obbligazionario Rating S&P

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| AAA           | 3,49%         | 8,46%         | -4,97%       |
| AA            | 8,40%         | 16,19%        | -7,78%       |
| A             | 3,97%         | 6,44%         | -2,47%       |
| BBB           | 31,54%        | 10,15%        | 21,39%       |
| BB            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| B             | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| CCC           | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| ND            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| IF            | -4,74%        | 0,00%         | -4,74%       |
| <b>Totale</b> | <b>42,66%</b> | <b>41,24%</b> | <b>1,42%</b> |



### Obbligazionario Rating Moody's

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Aaa           | 3,57%         | 8,46%         | -4,89%       |
| Aa            | 8,33%         | 16,19%        | -7,85%       |
| A             | 0,24%         | 0,64%         | -0,40%       |
| Baa           | 35,26%        | 15,96%        | 19,30%       |
| Ba            | 0,01%         | 0,00%         | 0,01%        |
| B             | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| Caa           | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| ND            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| IF            | -4,74%        | 0,00%         | -4,74%       |
| <b>Totale</b> | <b>42,66%</b> | <b>41,24%</b> | <b>1,42%</b> |



# 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           | 3,49%         | 8,46%         | -4,97%       | 0,00%                      | -        | 0,00%        | 0,00%        | -        | 0,00%        | 3,49%         | 8,46%         | -4,97%       |
| AA+           | 0,83%         | 1,69%         | -0,86%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,83%         | 1,69%         | -0,86%       |
| AA            | 7,28%         | 14,49%        | -7,21%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 7,28%         | 14,49%        | -7,21%       |
| AA-           | 0,29%         | -             | 0,29%        | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,29%         | -             | 0,29%        |
| A+            | 0,23%         | 0,64%         | -0,40%       | -                          | -        | -            | 0,01%        | -        | 0,01%        | 0,24%         | 0,64%         | -0,39%       |
| A             | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| A-            | 3,73%         | 5,81%         | -2,08%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 3,73%         | 5,81%         | -2,08%       |
| BBB+          | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| BBB           | 31,43%        | 10,15%        | 21,28%       | 0,00%                      | -        | 0,00%        | 0,10%        | -        | 0,10%        | 31,53%        | 10,15%        | 21,38%       |
| BBB-          | 0,01%         | -             | 0,01%        | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,01%         | -             | 0,01%        |
| BB+           | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| BB            | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| BB-           | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| B+            | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| B             | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| B-            | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| CCC+          | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| CCC           | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| CCC-          | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| ND            | 0,00%         | -             | 0,00%        | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| <b>Totale</b> | <b>47,29%</b> | <b>41,24%</b> | <b>6,05%</b> | <b>0,01%</b>               | <b>-</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,12%</b> | <b>-</b> | <b>0,12%</b> | <b>47,41%</b> | <b>41,24%</b> | <b>6,17%</b> |



## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (9/9)

#### Obbligazionario: Rating Moody's - tipo emittente

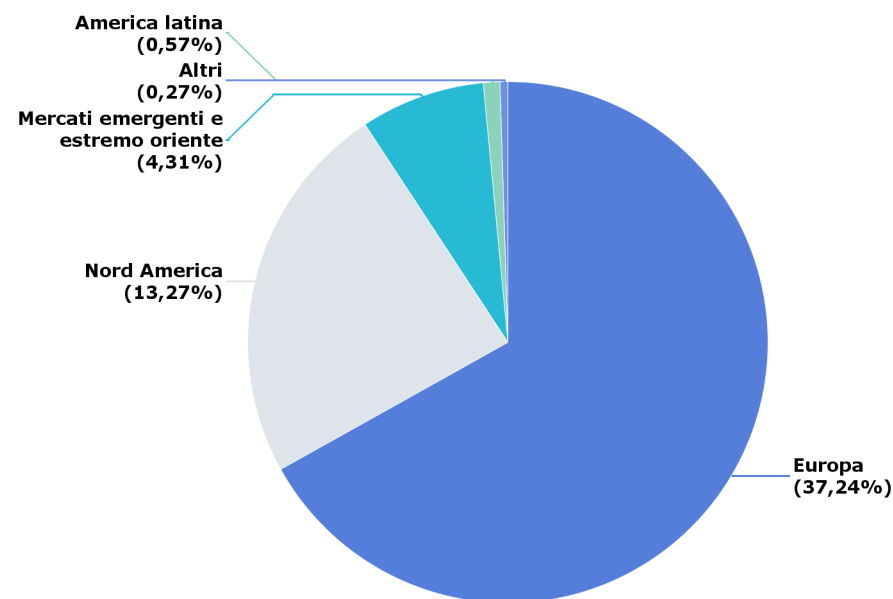
|               | Governativi   |               |              | Garantiti / Sovranazionali |              |              | Corporate    |              |              | Totale        |               |              |
|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                   | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
| Aaa           | 3,57%         | 8,46%         | -4,89%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 3,57%         | 8,46%         | -4,89%       |
| Aa1           | 0,75%         | 1,69%         | -0,94%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,75%         | 1,69%         | -0,94%       |
| Aa2           | 6,49%         | 12,46%        | -5,97%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 6,50%         | 12,46%        | -5,97%       |
| Aa3           | 1,07%         | 2,03%         | -0,96%       | -                          | -            | -            | 0,01%        | 0,00%        | 0,01%        | 1,08%         | 2,03%         | -0,95%       |
| A1            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| A2            | 0,23%         | 0,64%         | -0,40%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,23%         | 0,64%         | -0,40%       |
| A3            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Baa1          | 3,73%         | 5,81%         | -2,08%       | -                          | -            | -            | 0,10%        | 0,00%        | 0,10%        | 3,82%         | 5,81%         | -1,98%       |
| Baa2          | 31,43%        | 10,15%        | 21,28%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 31,44%        | 10,15%        | 21,28%       |
| Baa3          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Ba1           | 0,01%         | 0,00%         | 0,01%        | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,01%         | 0,00%         | 0,01%        |
| Ba2           | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Ba3           | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| B1            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| B2            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| B3            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Caa1          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Caa2          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Caa3          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 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%        |
| <b>Totale</b> | <b>47,29%</b> | <b>41,24%</b> | <b>6,05%</b> | <b>0,01%</b>               | <b>0,00%</b> | <b>0,01%</b> | <b>0,12%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,12%</b> | <b>47,41%</b> | <b>41,24%</b> | <b>6,17%</b> |

# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio azionario (1/2)

### Azionario: area geografica

|  | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta         |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Europa</b>                              | <b>37,24%</b> | <b>35,68%</b> | <b>1,56%</b>  |
| FRANCIA                                    | 13,00%        | 11,46%        | 1,55%         |
| GERMANIA                                   | 10,60%        | 10,41%        | 0,19%         |
| OLANDA                                     | 3,61%         | 4,10%         | -0,49%        |
| SPAGNA                                     | 3,48%         | 3,29%         | 0,19%         |
| ITALIA                                     | 2,53%         | 2,34%         | 0,19%         |
| BELGIO                                     | 1,35%         | 1,17%         | 0,19%         |
| FINLANDIA                                  | 1,12%         | 1,10%         | 0,02%         |
| AUSTRIA                                    | 0,53%         | 0,27%         | 0,26%         |
| Altro                                      | 1,00%         | 1,54%         | -0,54%        |
| <b>Nord America</b>                        | <b>13,27%</b> | <b>10,21%</b> | <b>3,06%</b>  |
| <b>America latina</b>                      | <b>0,57%</b>  | <b>0,58%</b>  | <b>-0,01%</b> |
| <b>Mercati emergenti e estremo oriente</b> | <b>4,31%</b>  | <b>4,27%</b>  | <b>0,04%</b>  |
| <b>Altri</b>                               | <b>0,27%</b>  | <b>0,13%</b>  | <b>0,14%</b>  |

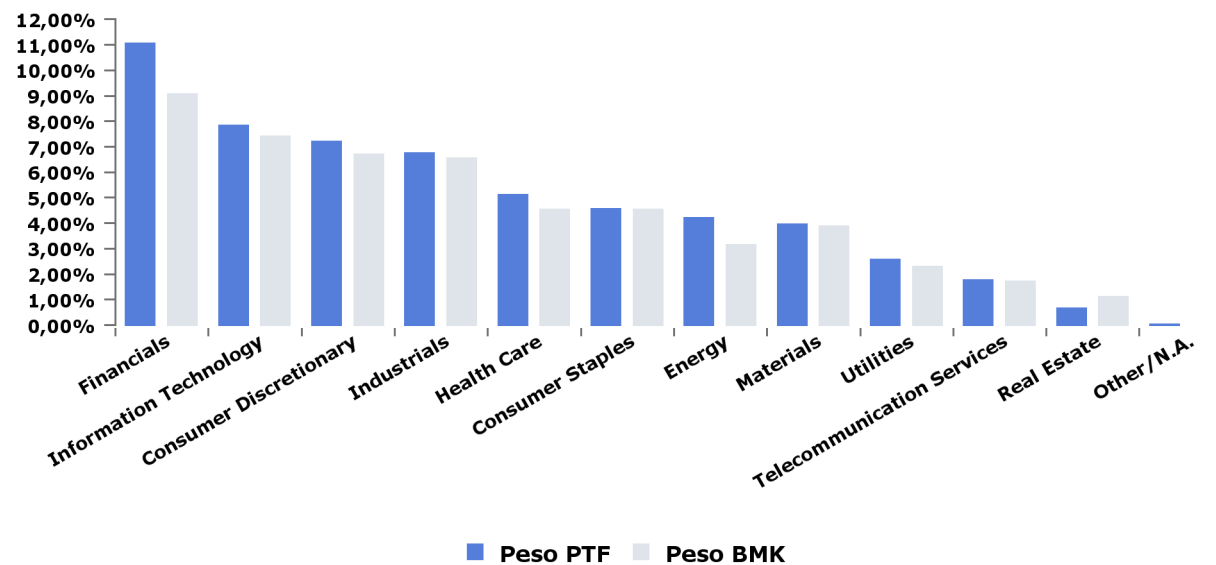


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio azionario (2/2)

### Azionario: settore

|                            | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Financials                 | 11,04%        | 9,05%         | 1,99%        |
| Information Technology     | 7,83%         | 7,40%         | 0,44%        |
| Consumer Discretionary     | 7,21%         | 6,69%         | 0,52%        |
| Industrials                | 6,76%         | 6,54%         | 0,22%        |
| Health Care                | 5,10%         | 4,53%         | 0,57%        |
| Consumer Staples           | 4,56%         | 4,53%         | 0,03%        |
| Energy                     | 4,20%         | 3,15%         | 1,05%        |
| Materials                  | 3,95%         | 3,87%         | 0,08%        |
| Utilities                  | 2,57%         | 2,30%         | 0,27%        |
| Telecommunication Services | 1,77%         | 1,72%         | 0,06%        |
| Real Estate                | 0,66%         | 1,10%         | -0,45%       |
| Other/N.A.                 | 0,02%         | 0,00%         | 0,02%        |
| <b>Totale</b>              | <b>55,66%</b> | <b>50,88%</b> | <b>4,78%</b> |



## 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 |
|--------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------|----------|-------------|--------|----------------|----------|--------------|-----------------|------------|----------|
| AT0000383864 | GG7292566        | AUSTRIA 6,25% 07/27   | Government     | Aa1            | AT    | 7,45     | Fisso       | EUR    | €150,69        | 32.000   | €48.307,83   | 154,00          | Nominale   | 0,13%    |
| AT0000A04967 | EG1036748        | AUSTRIA 4,15% 03/37   | Government     | Aa1            | AT    | 14,13    | Fisso       | EUR    | €151,55        | 26.000   | €39.811,47   | 139,00          | Nominale   | 0,11%    |
| AT0000A0U299 | EI9936499        | RAGB 3,8% 01/62       | Government     | Aa1            | AT    | 26,35    | Fisso       | EUR    | €173,09        | 7.000    | €12.251,85   | 167,00          | Nominale   | 0,03%    |
| AT0000A1K9F1 | JK1314588        | RAGB 1,5% 02/20/47    | Government     | Aa1            | AT    | 23,05    | Fisso       | EUR    | €102,65        | 35.000   | €36.160,12   | 102,00          | Nominale   | 0,10%    |
| AT0000A1PEF7 | QZ9977500        | RAGB 1,5% 11/02/86    | Government     | Aa1            | AT    | 40,96    | Fisso       | EUR    | €92,60         | 18.000   | €16.867,74   | 84,00           | Nominale   | 0,05%    |
| AT0000A1VGK0 | AN2176898        | RAGB 0,5% 04/27       | Government     | Aa1            | AT    | 8,49     | Fisso       | EUR    | €99,87         | 52.000   | €52.006,61   | 98,00           | Nominale   | 0,14%    |
| BE0000291972 | GG7379504        | BELGIO 5,5% 97/28     | Government     | Aa3            | BE    | 7,96     | Fisso       | EUR    | €145,85        | 50.000   | €73.864,28   | 149,00          | Nominale   | 0,20%    |
| BE0000331406 | EJ8275293        | BGB 3,75% 06/45       | Government     | Aa3            | BE    | 18,85    | Fisso       | EUR    | €147,48        | 54.000   | €79.853,94   | 159,00          | Nominale   | 0,22%    |
| BE0000333428 | EK1192989        | BGB 3 06/22/34        | Government     | Aa3            | BE    | 13,07    | Fisso       | EUR    | €126,29        | 106.000  | €134.210,35  | 125,00          | Nominale   | 0,37%    |
| BE0000339482 | JK9430238        | BGB 0.2 10/22/23      | Government     | Aa3            | BE    | 5,19     | Fisso       | EUR    | €100,89        | 101.000  | €102.049,91  | 101,00          | Nominale   | 0,28%    |
| DE0001030542 | EJ0993182        | DBRI 0.1 04/15/23 I/L | Government     | Aaa            | DE    | 4,75     | Fisso       | EUR    | €114,82        | 115.000  | €132.075,14  | 115,00          | Reale      | 0,36%    |
| DE0001030567 | EK7815401        | DBRI 0.1 04/15/26 I/L | Government     | Aaa            | DE    | 7,76     | Fisso       | EUR    | €114,95        | 29.000   | €33.344,72   | 115,00          | Reale      | 0,09%    |
| DE0001102424 | AO2235429        | DBR 0 1/2 08/15/27    | Government     | Aaa            | DE    | 8,78     | Fisso       | EUR    | €101,61        | 398.000  | €406.498,44  | 99,00           | Nominale   | 1,12%    |
| DE0001102432 | AP1154040        | DBR 1 1/4 08/15/48    | Government     | Aaa            | DE    | 24,78    | Fisso       | EUR    | €104,15        | 156.000  | €164.350,10  | 103,00          | Nominale   | 0,45%    |
| DE0001135226 | EC8300625        | BUNDES 4,75% 07/34    | Government     | Aaa            | DE    | 12,43    | Fisso       | EUR    | €160,60        | 75.000   | €120.712,02  | 160,00          | Nominale   | 0,33%    |
| DE0001135366 | EH4697106        | BUNDES 4,75% 07/40    | Government     | Aaa            | DE    | 15,99    | Fisso       | EUR    | €177,18        | 47.000   | €83.438,80   | 172,00          | Nominale   | 0,23%    |
| DE0001135481 | EJ1358112        | DBR 2,5 07/04/44      | Government     | Aaa            | DE    | 20,17    | Fisso       | EUR    | €134,00        | 55.000   | €73.803,36   | 133,00          | Nominale   | 0,20%    |
| ES00000124H4 | EJ8738761        | SPGB 5,15% 31/10/44   | Government     | Baa1           | ES    | 16,44    | Fisso       | EUR    | €155,12        | 31.000   | €49.282,53   | 158,00          | Nominale   | 0,14%    |
| ES00000126A4 | EK2703214        | SPGBEI 1,8 11/24 I/L  | Government     | Baa1           | ES    | 6,05     | Fisso       | EUR    | €120,34        | 184.000  | €223.709,12  | 120,00          | Reale      | 0,62%    |
| ES0000012621 | EK7081954        | SPGB 1,6% 04/25       | Government     | Baa1           | ES    | 6,38     | Fisso       | EUR    | €105,55        | 402.000  | €425.920,15  | 105,00          | Nominale   | 1,17%    |
| ES00000127A2 | EK7712509        | SPGB 1,95% 07/30      | Government     | Baa1           | ES    | 10,66    | Fisso       | EUR    | €103,76        | 70.000   | €72.638,53   | 101,00          | Nominale   | 0,20%    |
| ES00000128C6 | JK3794373        | SPGB 2,9% 10/46       | Government     | Baa1           | ES    | 19,25    | Fisso       | EUR    | €109,85        | 185.000  | €207.242,62  | 105,00          | Nominale   | 0,57%    |
| ES00000128D4 | JK9685435        | SPGBEI 0.3 11/30/21 I | Government     | Baa1           | ES    | 3,35     | Fisso       | EUR    | €109,04        | 44.000   | €48.068,41   | 109,00          | Reale      | 0,13%    |
| ES00000128S2 | AN3598314        | SPGBEI 0,65% 11/27 I  | Government     | Baa1           | ES    | 9,06     | Fisso       | EUR    | €110,42        | 31.000   | €34.369,18   | 110,00          | Reale      | 0,09%    |
| ES0000012932 | ED7737726        | BONOS 4,2% 01/37      | Government     | Baa1           | ES    | 13,55    | Fisso       | EUR    | €134,13        | 62.000   | €84.453,13   | 123,00          | Nominale   | 0,23%    |
| ES0000012A89 | AO1210076        | SPGB 1,45% 10/27      | Government     | Baa1           | ES    | 8,53     | Fisso       | EUR    | €101,66        | 160.000  | €164.391,23  | 100,00          | Nominale   | 0,45%    |
| FI4000148630 | EK7820567        | FINL 0 3/4 04/15/31   | Government     | Aa1            | FI    | 12,03    | Fisso       | EUR    | €99,16         | 33.000   | €32.794,69   | 107,00          | Nominale   | 0,09%    |
| FI4000278551 | AO9389500        | RFBG 0,5% 09/27       | Government     | Aa1            | FI    | 8,85     | Fisso       | EUR    | €99,72         | 36.000   | €36.062,03   | 99,00           | Nominale   | 0,10%    |
| FR0010070060 | ED3871594        | OAT 4,75% 04/35       | Government     | Aa2            | FR    | 12,72    | Fisso       | EUR    | €155,97        | 49.000   | €77.044,33   | 152,00          | Nominale   | 0,21%    |
| FR0010171975 | ED8307479        | OAT 4% 04/55          | Government     | Aa2            | FR    | 23,04    | Fisso       | EUR    | €163,74        | 29.000   | €47.792,58   | 161,00          | Nominale   | 0,13%    |
| FR0010371401 | EF6625018        | OAT 4% 10/38          | Government     | Aa2            | FR    | 14,94    | Fisso       | EUR    | €149,06        | 38.000   | €57.804,66   | 141,00          | Nominale   | 0,16%    |
| FR0010585901 | EH2127676        | OAT 2,1% 07/23 I/L    | Government     | Aa2            | FR    | 4,85     | Fisso       | EUR    | €133,08        | 131.000  | €174.383,89  | 134,00          | Reale      | 0,48%    |
| FR0010773192 | EH8786723        | OAT 4,5% 04/41        | Government     | Aa2            | FR    | 16,18    | Fisso       | EUR    | €161,31        | 72.000   | €117.001,36  | 154,00          | Nominale   | 0,32%    |
| FR0010870956 | EI1823166        | FRANCE O.A.T. 4% 4/€  | Government     | Aa2            | FR    | 25,04    | Fisso       | EUR    | €168,12        | 22.000   | €37.219,38   | 161,00          | Nominale   | 0,10%    |
| FR0010899765 | EI2539886        | FRTR1.1 07/25/22 I/L  | Government     | Aa2            | FR    | 3,97     | Fisso       | EUR    | €124,29        | 129.000  | €160.358,00  | 125,00          | Reale      | 0,44%    |
| FR0011008705 | EI5686858        | FRTR 1,85% 07/27 I/L  | Government     | Aa2            | FR    | 8,51     | Fisso       | EUR    | €139,42        | 87.000   | €121.324,27  | 140,00          | Reale      | 0,33%    |
| FR0011347046 | EJ4020610        | FRTR 0.1 07/25/21 I/L | Government     | Aa2            | FR    | 3,02     | Fisso       | EUR    | €109,04        | 59.000   | €64.331,79   | 109,00          | Reale      | 0,18%    |
| FR0011427848 | EJ5588417        | FRTR 0 1/4 07/25/24 I | Government     | Aa2            | FR    | 6,01     | Fisso       | EUR    | €114,99        | 351.000  | €403.623,46  | 115,00          | Reale      | 1,11%    |
| FR0011461037 | EJ6098374        | FRTR 3,25% 05/45      | Government     | Aa2            | FR    | 19,34    | Fisso       | EUR    | €138,78        | 81.000   | €112.893,40  | 141,00          | Nominale   | 0,31%    |
| FR0011883966 | EK2432749        | FRTR 2 1/2 05/25/30   | Government     | Aa2            | FR    | 10,38    | Fisso       | EUR    | €118,72        | 220.000  | €262.184,78  | 116,00          | Nominale   | 0,72%    |

## 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      |
|---------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------|----------|-------------|--------|----------------|-----------|-----------------------|-----------------|------------|---------------|
| FR0013140035  | JK4260614        | FRTR 0.1 03/01/21 I/L | Government     | Aa2            | FR    | 2,61     | Fisso       | EUR    | €108,05        | 31.000    | €33.509,70            | 108,00          | Reale      | 0,09%         |
| FR0013200813  | QZ3583536        | FRTR 0 1/4 11/25/26   | Government     | Aa2            | FR    | 8,19     | Fisso       | EUR    | €98,30         | 104.000   | €102.408,65           | 95,00           | Nominale   | 0,28%         |
| FR0013250560  | AN0904697        | FRTR 1 05/25/27       | Government     | Aa2            | FR    | 8,42     | Fisso       | EUR    | €104,02        | 357.000   | €372.013,85           | 103,00          | Nominale   | 1,02%         |
| FR0013257524  | AN6136328        | FRTR 2% 05/48         | Government     | Aa2            | FR    | 22,67    | Fisso       | EUR    | €109,64        | 103.000   | €113.302,18           | 111,00          | Nominale   | 0,31%         |
| IE00BV8C9186  | EK7325393        | IRISH 2% 02/45        | Government     | A2             | IE    | 20,53    | Fisso       | EUR    | €106,38        | 31.000    | €33.254,05            | 96,00           | Nominale   | 0,09%         |
| IE00BV8C9418  | JV5392396        | IRISH 1 05/15/26      | Government     | A2             | IE    | 7,47     | Fisso       | EUR    | €102,98        | 50.000    | €51.593,47            | 99,00           | Nominale   | 0,14%         |
| IT0001444378  | EC2373701        | BTP 6% 01/05/31       | Government     | Baa2           | IT    | 9,22     | Fisso       | EUR    | €131,15        | 49.000    | €64.990,51            | 129,00          | Nominale   | 0,18%         |
| IT0003256820  | EC5346845        | BTP 5.75% 01/02/33    | Government     | Baa2           | IT    | 10,33    | Fisso       | EUR    | €130,66        | 49.000    | €65.424,36            | 146,00          | Nominale   | 0,18%         |
| IT0003493258  | ED0255551        | BTP 4,25% 01/02/19    | Government     | Baa2           | IT    | 0,5      | Fisso       | EUR    | €102,06        | 235.000   | €244.811,85           | 102,00          | Nominale   | 0,67%         |
| IT0003934657  | EF1307950        | BTP 4% 01/02/37       | Government     | Baa2           | IT    | 13,14    | Fisso       | EUR    | €111,26        | 102.000   | €115.513,92           | 122,00          | Nominale   | 0,32%         |
| IT0004243512  | EG5846217        | BTP 2,6% 15/09/23 I/I | Government     | Baa2           | IT    | 4,76     | Fisso       | EUR    | €128,37        | 170.000   | €220.194,49           | 129,00          | Reale      | 0,61%         |
| IT0004380546  | EH3783956        | BTP 2,35% 09/19 I/L   | Government     | Baa2           | IT    | 1,1      | Fisso       | EUR    | €118,11        | 148.000   | €176.299,65           | 118,00          | Reale      | 0,48%         |
| IT0004423957  | EH6038325        | BTP 4,5% 03/19        | Government     | Baa2           | IT    | 0,57     | Fisso       | EUR    | €102,55        | 285.000   | €297.564,78           | 103,00          | Nominale   | 0,82%         |
| IT0004532559  | EH9691161        | BTP 5% 09/40          | Government     | Baa2           | IT    | 13,8     | Fisso       | EUR    | €123,28        | 81.000    | €101.529,62           | 129,00          | Nominale   | 0,28%         |
| IT0004604671  | EI2308860        | BTP 2,1% 09/21 I/L    | Government     | Baa2           | IT    | 3        | Fisso       | EUR    | €118,29        | 439.000   | €523.180,97           | 118,00          | Reale      | 1,44%         |
| IT0004735152  | EI7048099        | BTPS 3,1% 09/26 I/L   | Government     | Baa2           | IT    | 7,14     | Fisso       | EUR    | €124,66        | 376.000   | €473.499,84           | 133,00          | Reale      | 1,30%         |
| IT0004992308  | EK0484270        | BTPS 2 1/2 05/01/19   | Government     | Baa2           | IT    | 0,74     | Fisso       | EUR    | €101,74        | 306.000   | €313.228,35           | 102,00          | Nominale   | 0,86%         |
| IT0005004426  | EK1217422        | BTPS I/L 2,35 9/24    | Government     | Baa2           | IT    | 5,64     | Fisso       | EUR    | €111,77        | 34.000    | €38.314,82            | 112,00          | Reale      | 0,11%         |
| IT0005012783  | EK1421735        | BTP 1,65% 04/20 I/L F | Government     | Baa2           | IT    | 1,69     | Fisso       | EUR    | €103,56        | 206.000   | €214.262,13           | 103,00          | Reale      | 0,59%         |
| IT0005030504  | EK3526614        | BTPS 1 1/2 08/01/19   | Government     | Baa2           | IT    | 0,99     | Fisso       | EUR    | €101,15        | 246.000   | €250.673,64           | 101,00          | Nominale   | 0,69%         |
| IT0005094088  | EK8086077        | BTPS 1,65% 03/32      | Government     | Baa2           | IT    | 11,65    | Fisso       | EUR    | €85,78         | 171.000   | €147.849,20           | 89,00           | Nominale   | 0,41%         |
| IT0005177271  | JK7575281        | BTPS 0.1 04/15/19     | Government     | Baa2           | IT    | 0,7      | Fisso       | EUR    | €99,95         | 316.000   | €315.921,73           | 100,00          | Nominale   | 0,87%         |
| IT0005188120  | LW1539995        | BTPS 0.1% 05/15/22 I  | Government     | Baa2           | IT    | 3,75     | Fisso       | EUR    | €102,23        | 96.000    | €98.157,59            | 103,00          | Reale      | 0,27%         |
| IT0005215246  | QZ5107748        | BTPS 0.65 10/15/23    | Government     | Baa2           | IT    | 5,01     | Fisso       | EUR    | €93,70         | 53.000    | €49.761,71            | 92,00           | Nominale   | 0,14%         |
| IT0005217929  | QZ8536463        | BTPS 0.05 10/15/19    | Government     | Baa2           | IT    | 1,19     | Fisso       | EUR    | €99,61         | 307.000   | €305.859,85           | 99,00           | Nominale   | 0,84%         |
| IT0005246134  | AM7652176        | BTPS 1,3% 05/28 I/L   | Government     | Baa2           | IT    | 9,04     | Fisso       | EUR    | €100,74        | 94.000    | €94.963,50            | 100,00          | Reale      | 0,26%         |
| IT0005256471  | AN7333619        | ICTZ 0 05/30/19       | Government     | Baa2           | IT    | 0,82     | Zero coupon | EUR    | €99,80         | 343.000   | €342.314,00           | 100,00          | Nominale   | 0,94%         |
| IT0005273013  | AN8683541        | BTPS 3,45% 03/48      | Government     | Baa2           | IT    | 17,87    | Fisso       | EUR    | €99,65         | 120.000   | €121.289,99           | 106,00          | Nominale   | 0,33%         |
| IT0005277444  | AO5135709        | BTPS 0.9 08/01/22     | Government     | Baa2           | IT    | 3,87     | Fisso       | EUR    | €97,21         | 560.000   | €546.882,07           | 96,00           | Nominale   | 1,50%         |
| IT0005285041  | AP5087592        | BTPS 0.2 10/15/20     | Government     | Baa2           | IT    | 2,18     | Fisso       | EUR    | €98,52         | 2.518.000 | €2.482.205,84         | 99,00           | Nominale   | 6,83%         |
| IT0005289274  | AP7037819        | ICTZ 0 10/30/19       | Government     | Baa2           | IT    | 1,24     | Zero coupon | EUR    | €99,50         | 2.671.000 | €2.657.725,13         | 100,00          | Nominale   | 7,31%         |
| IT0005326597  | AR5626569        | BOTS 0 03/14/19       | Government     | Baa2           | IT    | 0,62     | Zero coupon | EUR    | €99,96         | 311.000   | €310.881,82           | 100,00          | Nominale   | 0,86%         |
| IT0005338568  | AT4534398        | BOTS 0 07/12/19       | Government     | Baa2           | IT    | 0,95     | Zero coupon | EUR    | €99,81         | 172.000   | €171.673,20           | 100,00          | Nominale   | 0,47%         |
| NL0000102234  | ED9083541        | NETHER 4% 01/37       | Government     | Aaa            | NL    | 14,16    | Fisso       | EUR    | €153,73        | 31.000    | €48.324,32            | 148,00          | Nominale   | 0,13%         |
| NL0009446418  | EI2397178        | NETHERLANDS 3,75 1/   | Government     | Aaa            | NL    | 17,29    | Fisso       | EUR    | €158,43        | 23.000    | €36.904,64            | 156,00          | Nominale   | 0,10%         |
| NL0010071189  | EJ0510671        | NETHER 2 1/2 01/15/3  | Government     | Aaa            | NL    | 12,33    | Fisso       | EUR    | €123,65        | 41.000    | €51.248,89            | 122,00          | Nominale   | 0,14%         |
| NL0010721999  | EK0414632        | NETHER 2 3/4 01/15/4  | Government     | Aaa            | NL    | 21,13    | Fisso       | EUR    | €141,24        | 19.000    | €27.117,22            | 134,00          | Nominale   | 0,07%         |
| NL0012171458  | AM2066182        | NETHER 0 3/4 07/15/2  | Government     | Aaa            | NL    | 8,65     | Fisso       | EUR    | €102,84        | 74.000    | €76.128,88            | 102,00          | Nominale   | 0,21%         |
| <b>Totale</b> |                  |                       |                |                |       |          |             |        |                | -         | <b>€16.315.280,61</b> |                 |            | <b>44,88%</b> |

## Portafoglio n. 675650

### Strumenti in portafoglio

#### 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    | € 141,01       | 95.558,18 | € 13.474.658,67        | 130,00          | 37,07%        |
| LU0457148020  | ESYEEMZ LX       | EF EQUITY EMERGING MARKET | PC az non heg | LU    | EUR    | € 262,21       | 6.932,88  | € 1.817.870,98         | 256,00          | 5,00%         |
| LU1559924763  | EUEEQUX LX       | EF EQ USA - X             | PC az non heg | LU    | EUR    | € 112,28       | 41.255,98 | € 4.632.220,87         | 102,00          | 12,74%        |
| <b>Totale</b> |                  |                           |               |       |        |                |           | <b>€ 19.924.750,52</b> |                 | <b>54,81%</b> |

#### Liquidità

| Divisa                 | Valore PTF in divisa | Cambio | Controvalore        | Peso PTF     |
|------------------------|----------------------|--------|---------------------|--------------|
| EUR                    | 111.595,77           | 1,00   | € 111.595,77        | 0,31%        |
| <b>Totale non euro</b> |                      |        |                     |              |
| <b>Totale</b>          |                      |        | <b>€ 111.595,77</b> | <b>0,31%</b> |

## Portafoglio n. 675650

### Disclaimer

*Copyright 2018, 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.*