

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



**Report mensile al 31/10/2018**

---

## 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

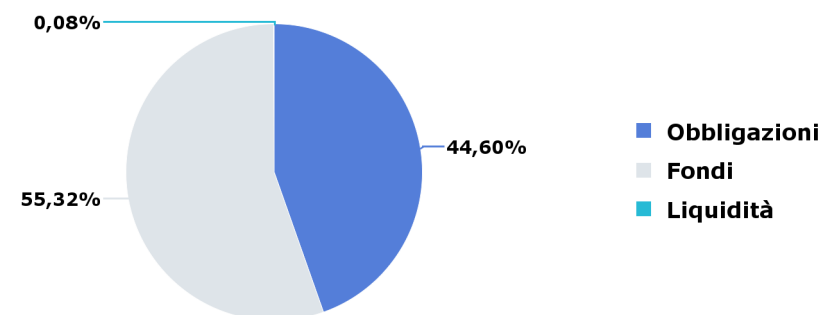
## Dati di sintesi

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Patrimonio inizio anno | € 34.690.573,39 |
| Patrimonio attuale     | € 35.230.435,11 |

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

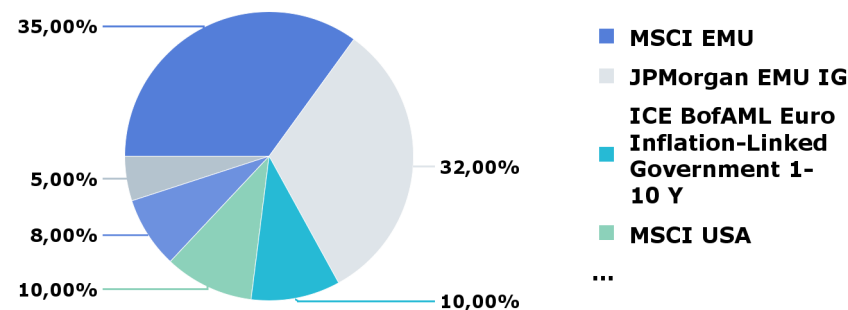
## Ripartizione per strumento

|               | Valore PTF             | Peso PTF       |
|---------------|------------------------|----------------|
| Obbligazioni  | € 15.712.895,86        | 44,60%         |
| Azioni        | -                      | -              |
| Fondi         | € 19.490.666,42        | 55,32%         |
| Liquidità     | € 26.872,83            | 0,08%          |
| <b>Totale</b> | <b>€ 35.230.435,11</b> | <b>100,00%</b> |



## Indici del benchmark

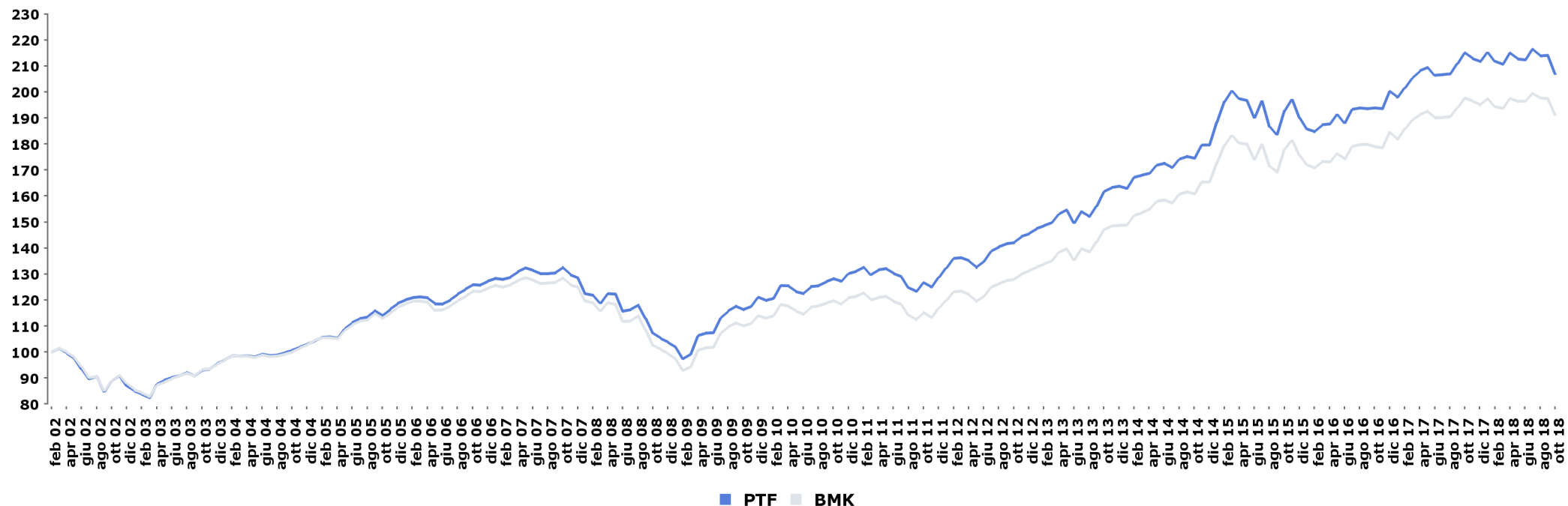
|  | Peso BMK       |
|--|----------------|
| MSCI EMU   | 35,00%         |
| JPMorgan EMU IG                                    | 32,00%         |
| ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y | 10,00%         |
| MSCI USA   | 10,00%         |
| Indice performance EONIA                           | 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 | 107,08% | 91,38% | 15,70% |
| inizio anno      | -2,20%  | -1,90% | -0,31% |
| inizio mese      | -3,30%  | -3,10% | -0,19% |

### Indicatori di rischio

|                                | PTF   | BMK   | Delta |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Duration                       | 2,51  | 3,02  | -0,51 |
| Volatilità da inizio confronto | 8,82% | 8,57% | 0,25% |
| Volatilità da inizio anno      | 6,96% | 6,42% | 0,54% |
| TEV ex-post*                   | 1,23% |       |       |

\* a 1 anno

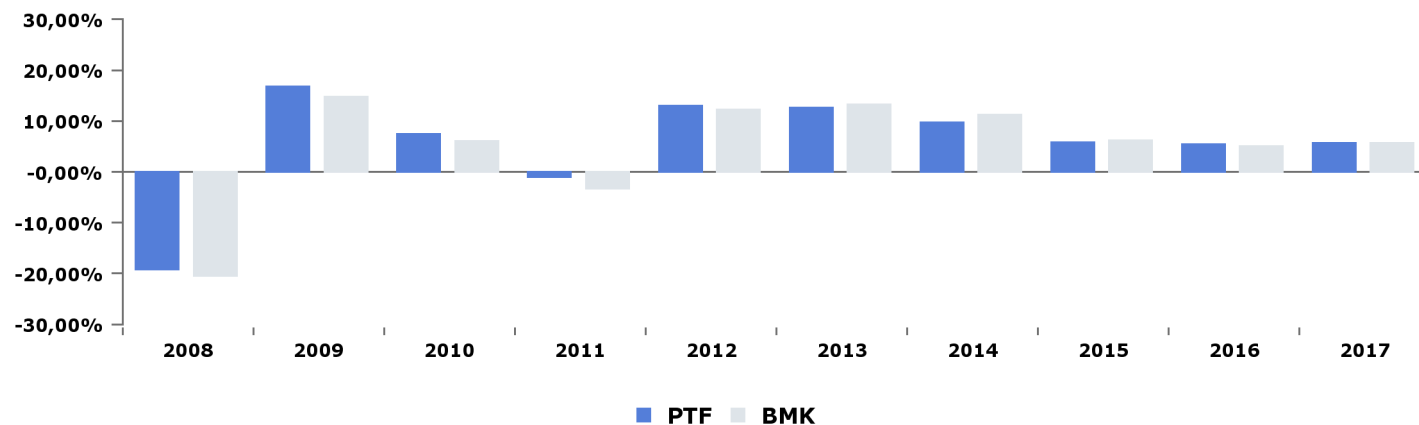
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

# Portafoglio n. 675650

## Performance

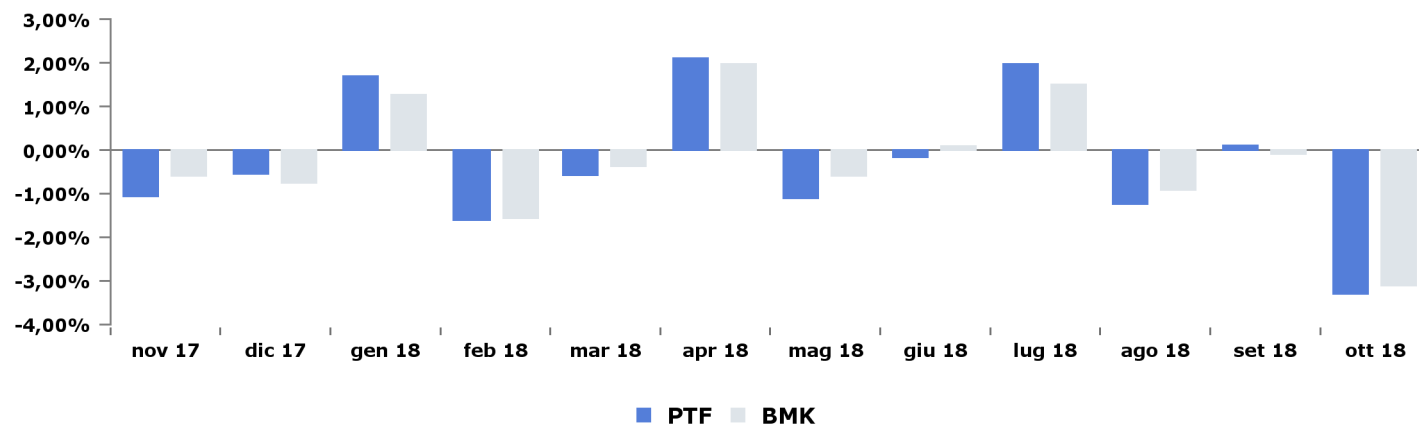
### Performance annuali

|      | 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  |
|--------|--------|--------|--------|
| ott 18 | -3,30% | -3,10% | -0,19% |
| set 18 | 0,11%  | -0,09% | 0,20%  |
| ago 18 | -1,23% | -0,92% | -0,31% |
| 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% |



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>       | -0,45  | -0,02  |
| <b>Sharpe Ratio*</b>           | -0,52  | 0,36   |
| <b>Max drawdown</b>            | -6,19% | -9,12% |
| <b>Alpha ex-post</b>           | 0,00%  | 0,00%  |
| <b>Beta ex-post</b>            | 1,07   | 0,97   |
| <b>Semi TEV % ex-post</b>      | 1,02%  | 1,12%  |
| <b>TEV ex-post</b>             | 1,23%  | 1,46%  |
| <b>Alpha di Jensen ex-post</b> | -0,03% | 0,07%  |

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

### Altre misure

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| <b>Turnover anno 2017</b>             | 164,81% |
| <b>Turnover set 18</b>                | 5,93%   |
| <b>Turnover ultimi 30 gg</b>          | 13,36%  |
| <b>Turnover ultimi 12 mesi</b>        | 124,98% |
| <b>Turnover da inizio anno</b>        | 106,00% |
| <b>Beta ex-ante</b>                   | 1,06    |
| <b>TEV ex-post semestrale ann.**</b>  | 1,56%   |
| <b>TEV ex-post semestrale sem.***</b> | 1,10%   |
| <b>Historical daily VaR 99%****</b>   | 1,23%   |

\*\* 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

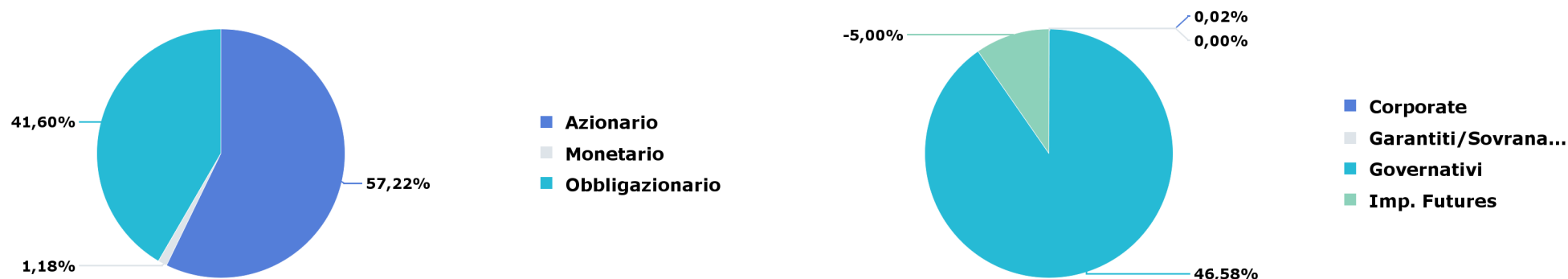
|                                    | PTF   | BMK   |
|------------------------------------|-------|-------|
| <b>Duration</b>                    | 2,51  | 3,02  |
| <b>Volatilità inizio confronto</b> | 8,82% | 8,57% |
| <b>Volatilità 5 anni</b>           | 8,22% | 8,09% |
| <b>Volatilità 3 anni</b>           | 7,31% | 7,35% |
| <b>Volatilità 1 anno</b>           | 6,67% | 6,15% |
| <b>Volatilità inizio anno</b>      | 6,96% | 6,42% |

# Portafoglio n. 675650

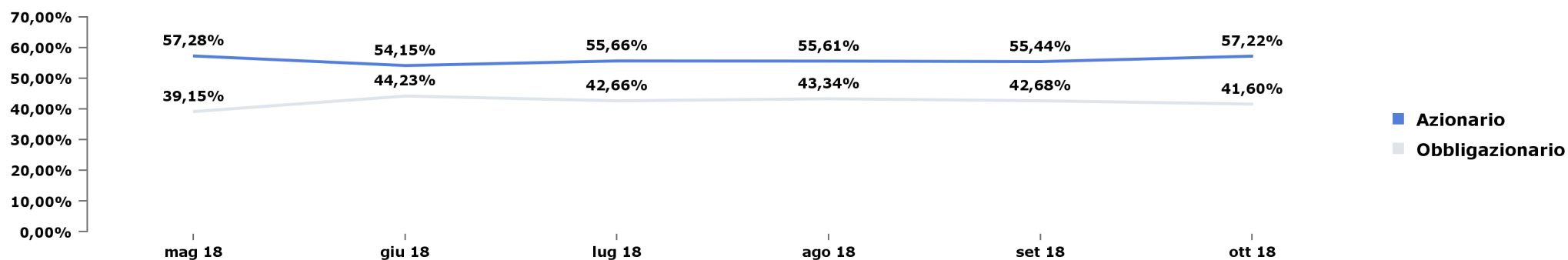
## Portafoglio (1/2)

### Asset allocation

|            | Valore PTF | Obbligazionario |          | Azionario  |          | Monetario  |          |
|------------|------------|-----------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|            |            | Valore PTF      | Peso PTF | Valore PTF | Peso PTF | Valore PTF | Peso PTF |
| 31/10/2018 | k€ 35.230  | k€ 14.657       | 41,60%   | k€ 20.158  | 57,22%   | k€ 415     | 1,18%    |



### Evoluzione peso obbligazionario e azionario

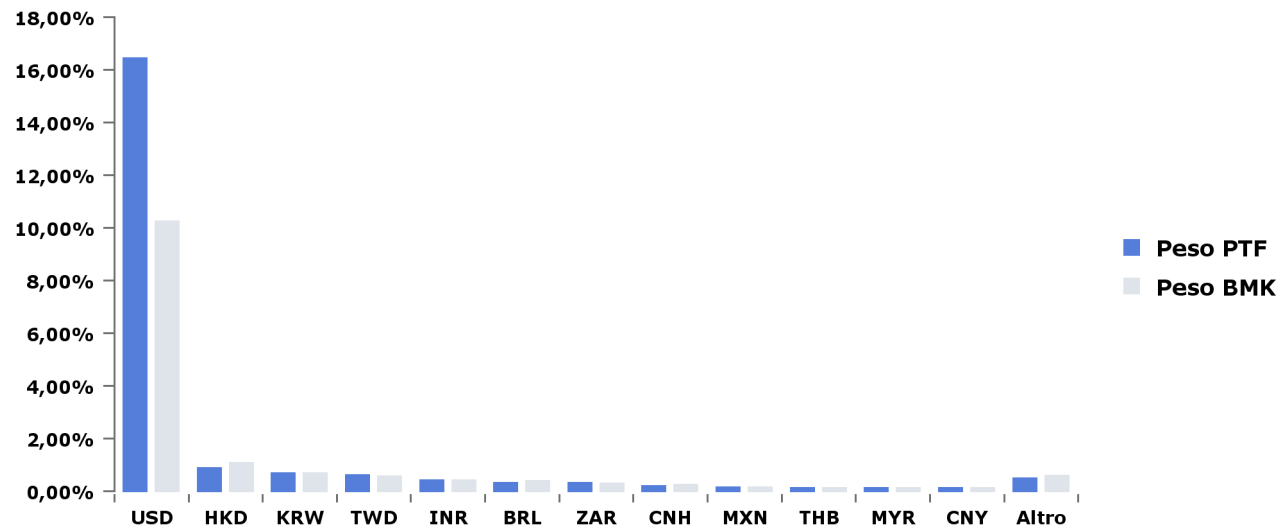


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio (2/2)

### Divise

|       | Peso PTF | Peso BMK | Delta  |
|-------|----------|----------|--------|
| USD   | 16,44%   | 10,25%   | 6,19%  |
| HKD   | 0,88%    | 1,08%    | -0,20% |
| KRW   | 0,67%    | 0,67%    | 0,00%  |
| TWD   | 0,61%    | 0,57%    | 0,03%  |
| INR   | 0,42%    | 0,42%    | 0,01%  |
| BRL   | 0,32%    | 0,39%    | -0,06% |
| ZAR   | 0,31%    | 0,29%    | 0,03%  |
| CNH   | 0,19%    | 0,24%    | -0,05% |
| MXN   | 0,15%    | 0,14%    | 0,01%  |
| THB   | 0,13%    | 0,12%    | 0,01%  |
| MYR   | 0,11%    | 0,12%    | -0,01% |
| CNY   | 0,11%    | 0,12%    | -0,01% |
| Altro | 0,49%    | 0,59%    | -0,11% |



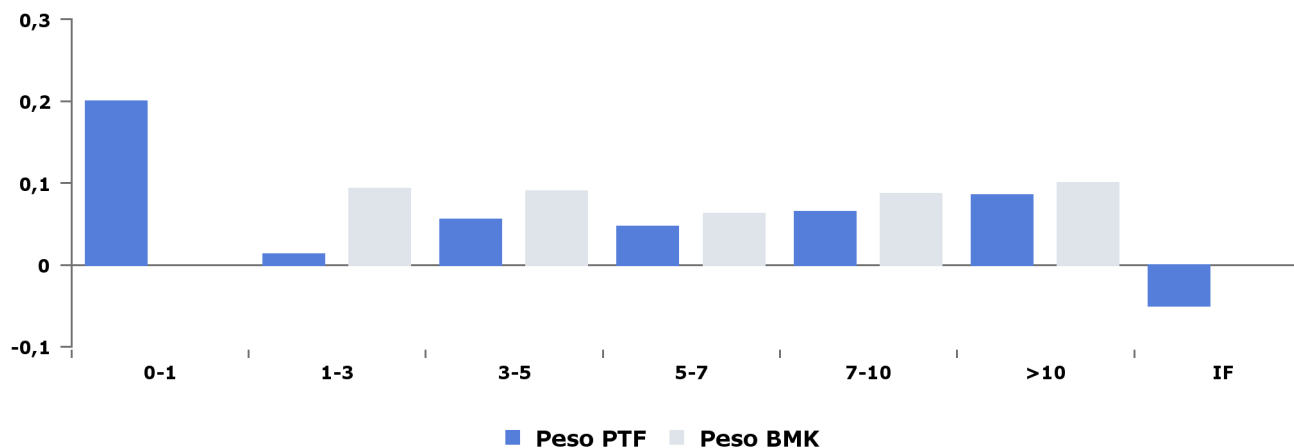


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (1/9)

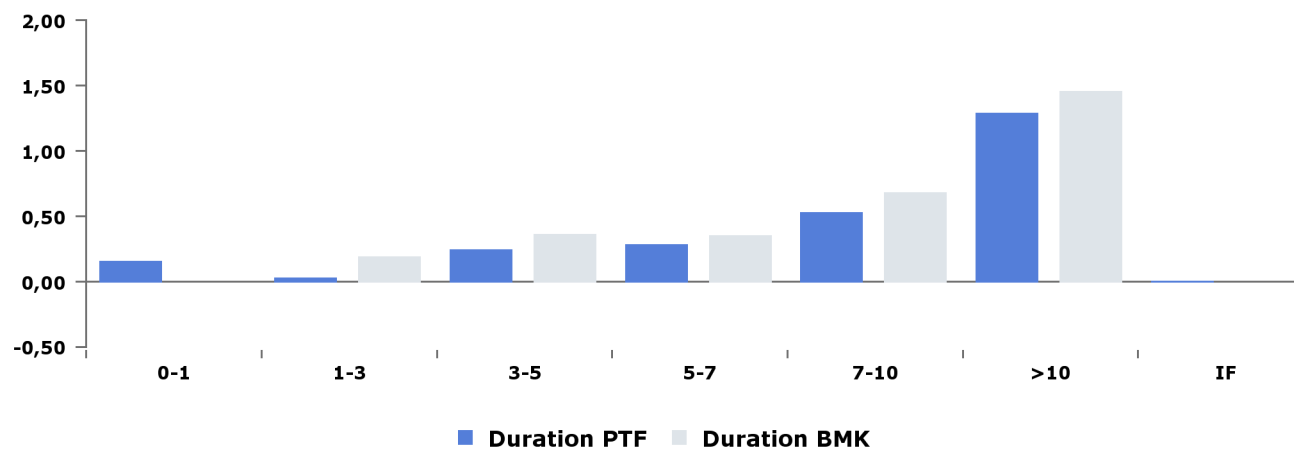
### Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta         |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 0-1           | 20,01%        | 0,00%         | 20,01%        |
| 1-3           | 1,33%         | 9,31%         | -7,98%        |
| 3-5           | 5,57%         | 9,00%         | -3,43%        |
| 5-7           | 4,66%         | 6,24%         | -1,58%        |
| 7-10          | 6,50%         | 8,71%         | -2,21%        |
| >10           | 8,53%         | 10,03%        | -1,51%        |
| IF            | -5,00%        | 0,00%         | -5,00%        |
| <b>Totale</b> | <b>41,60%</b> | <b>43,29%</b> | <b>-1,69%</b> |



### Obbligazionario: duration per tratti di curva

|               | Duration PTF | Duration BMK | Delta        |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 0-1           | 0,15         | 0,00         | 0,15         |
| 1-3           | 0,02         | 0,19         | -0,16        |
| 3-5           | 0,24         | 0,36         | -0,12        |
| 5-7           | 0,28         | 0,35         | -0,07        |
| 7-10          | 0,53         | 0,68         | -0,15        |
| >10           | 1,29         | 1,45         | -0,16        |
| IF            | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Totale</b> | <b>2,51</b>  | <b>3,02</b>  | <b>-0,51</b> |

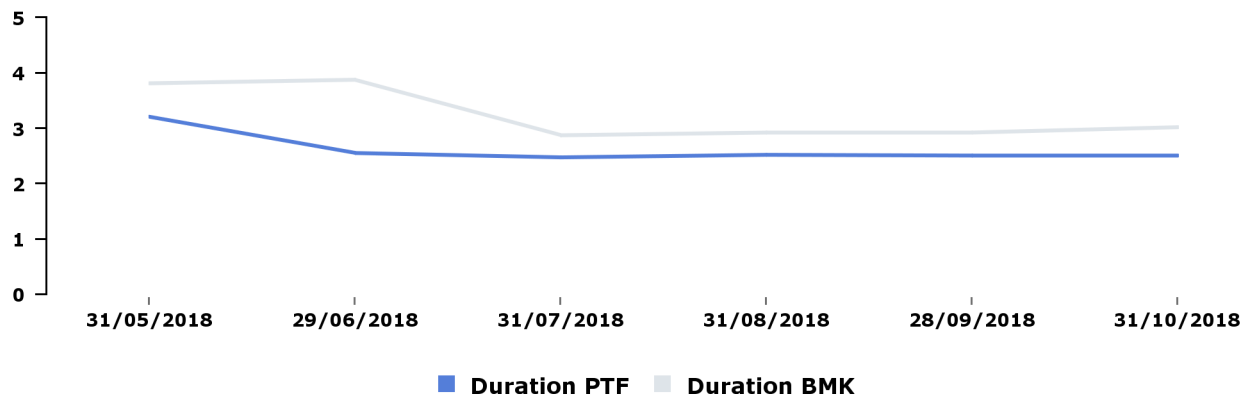


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (2/9)

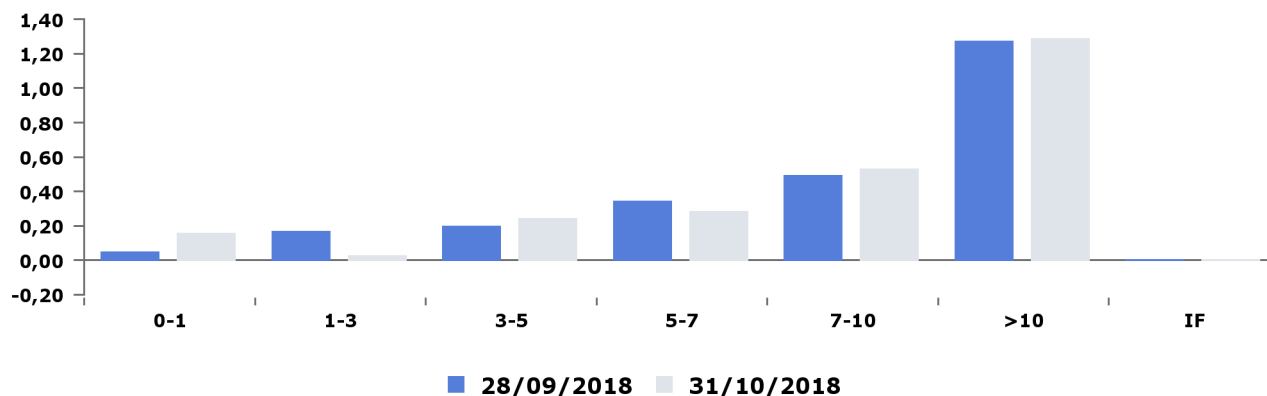
### Obbligazionario: evoluzione duration

|            | Duration PTF | Duration BMK | Delta |
|------------|--------------|--------------|-------|
| 31/10/2018 | 2,51         | 3,02         | -0,51 |
| 28/09/2018 | 2,51         | 2,93         | -0,42 |
| 31/08/2018 | 2,52         | 2,93         | -0,40 |
| 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 |



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

|               | Duration PTF<br>28/09/2018 | Duration PTF<br>31/10/2018 | Delta       |
|---------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| 0-1           | 0,05                       | 0,15                       | 0,11        |
| 1-3           | 0,17                       | 0,02                       | -0,14       |
| 3-5           | 0,20                       | 0,24                       | 0,04        |
| 5-7           | 0,34                       | 0,28                       | -0,06       |
| 7-10          | 0,49                       | 0,53                       | 0,04        |
| >10           | 1,27                       | 1,29                       | 0,02        |
| IF            | 0,00                       | 0,00                       | 0,00        |
| <b>Totale</b> | <b>2,51</b>                | <b>2,51</b>                | <b>0,00</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 |
| 31/10/2018 | 46,58%      | 43,29%   | 3,29% | 0,00%                      | 0,00%    | 0,00% | 0,02%     | 0,00%    | 0,02% | 46,60%   | 43,29%   | 3,31% |

#### 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           | 19,99%        | 0,00%         | 19,99%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,02%        |              | 0,02%        | 20,01%        | 0,00%         | 20,01%       |
| 1-3           | 1,33%         | 9,31%         | -7,98%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        |              | 0,00%        | 1,33%         | 9,31%         | -7,98%       |
| 3-5           | 5,57%         | 9,00%         | -3,43%       | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 5,57%         | 9,00%         | -3,43%       |
| 5-7           | 4,66%         | 6,24%         | -1,58%       | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 4,66%         | 6,24%         | -1,58%       |
| 7-10          | 6,50%         | 8,71%         | -2,21%       | -                          | -            | -            | 0,00%        |              | 0,00%        | 6,50%         | 8,71%         | -2,21%       |
| >10           | 8,53%         | 10,03%        | -1,51%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 8,53%         | 10,03%        | -1,51%       |
| <b>Totale</b> | <b>46,58%</b> | <b>43,29%</b> | <b>3,29%</b> | <b>0,00%</b>               | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>46,60%</b> | <b>43,29%</b> | <b>3,31%</b> |

#### Obbligazionario: duration - tipo emittente

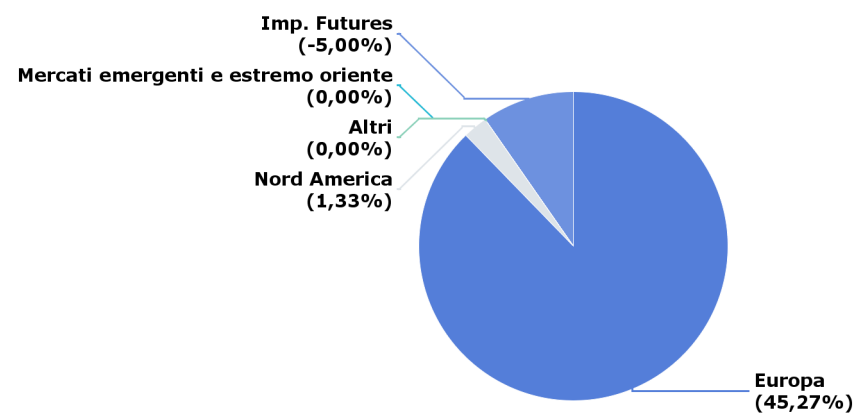
|                                   | Duration PTF | Duration BMK |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Governativi</b>                | 2,51         | 3,02         |
| <b>Garantiti / Sovranazionali</b> | 0,00         | 0,00         |
| <b>Corporate</b>                  | 0,00         | 0,00         |

# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (4/9)

### Obbligazionario: area geografica

|   | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta  |
|---|---------------|---------------|--------|
| <b>Europa</b>                               | <b>45,27%</b> | <b>43,29%</b> |        |
| AUSTRIA                                     | 0,58%         | 1,25%         | -0,67% |
| BELGIO                                      | 1,10%         | 2,09%         | -0,99% |
| FINLANDIA                                   | 0,20%         | 0,54%         | -0,34% |
| FRANCIA                                     | 7,19%         | 13,12%        | -5,93% |
| GERMANIA                                    | 3,15%         | 7,47%         | -4,32% |
| IRLANDA                                     | 0,24%         | 0,66%         | -0,42% |
| ITALIA                                      | 28,00%        | 10,13%        | 17,88% |
| OLANDA                                      | 0,91%         | 1,79%         | -0,88% |
| PORTOGALLO                                  | 0,00%         | -             | 0,00%  |
| SPAGNA                                      | 3,90%         | 6,24%         | -2,34% |
| <b>Nord America</b>                         | <b>1,33%</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>-5,00%</b> | <b>0,00%</b>  |        |
| Altro                                       | -5,00%        | -             | -5,00% |
| <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%  |

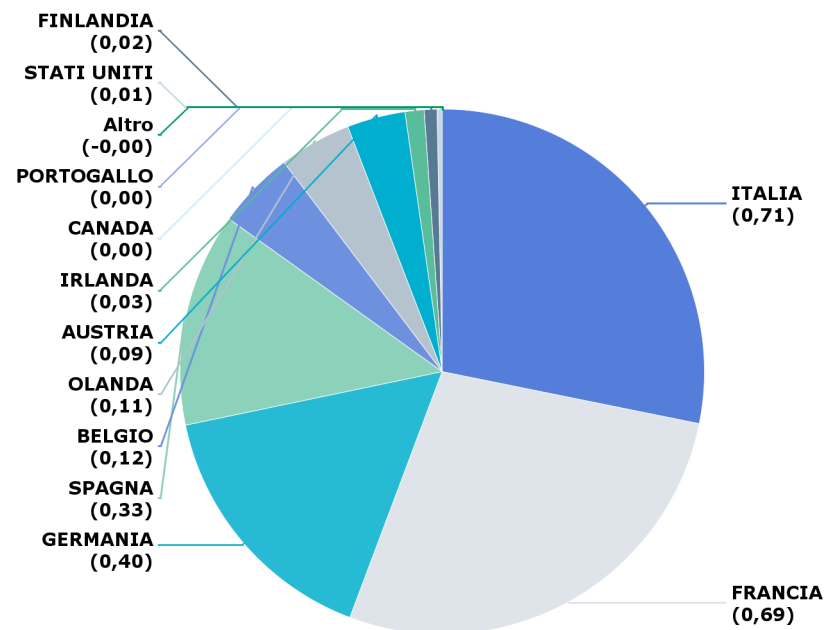


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (5/9)

### Obbligazionario: duration per paese

|   | Duration PTF | Duration BMK | Delta        |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Europa</b>                             | <b>2,50</b>  | <b>3,02</b>  | <b>-0,52</b> |
| ITALIA                                    | 0,71         | 0,61         | 0,09         |
| FRANCIA                                   | 0,69         | 0,93         | -0,23        |
| GERMANIA                                  | 0,40         | 0,51         | -0,11        |
| SPAGNA                                    | 0,33         | 0,43         | -0,10        |
| BELGIO                                    | 0,12         | 0,20         | -0,07        |
| OLANDA                                    | 0,11         | 0,14         | -0,03        |
| AUSTRIA                                   | 0,09         | 0,12         | -0,03        |
| IRLANDA                                   | 0,03         | 0,05         | -0,02        |
| FINLANDIA                                 | 0,02         | 0,04         | -0,02        |
| PORTOGALLO                                | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Altro                                     | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Nord America</b>                       | <b>0,01</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,01</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

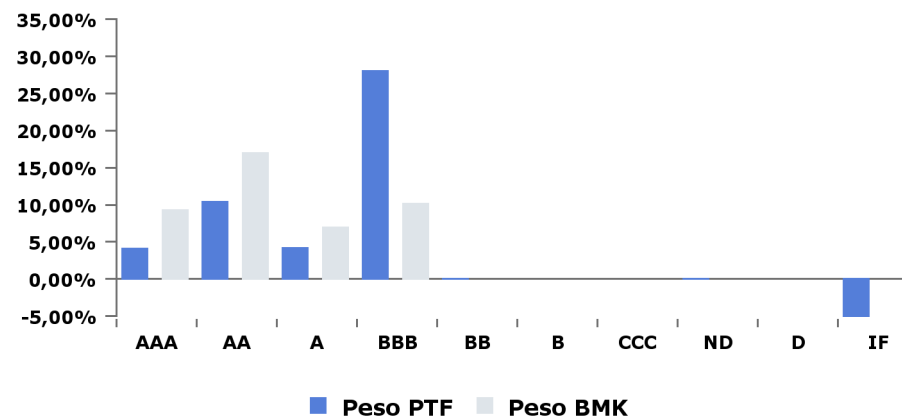
|  | Governativi   |               |              | Garantiti / sovranazionali |              |              | Corporate    |              |              | Totale        |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|  | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                   | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
| <b>Europa</b>                              | <b>45,24%</b> | <b>43,29%</b> | <b>1,95%</b> | <b>0,00%</b>               | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>45,27%</b> | <b>43,29%</b> | <b>1,98%</b> |
| Altro                                      | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| AUSTRIA                                    | 0,58%         | 1,25%         | -0,67%       | -                          | -            | -            | -            | -            | -            | 0,58%         | 1,25%         | -0,67%       |
| BELGIO                                     | 1,10%         | 2,09%         | -0,99%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 1,10%         | 2,09%         | -0,99%       |
| FINLANDIA                                  | 0,20%         | 0,54%         | -0,34%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,20%         | 0,54%         | -0,34%       |
| FRANCIA                                    | 7,19%         | 13,12%        | -5,93%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 7,19%         | 13,12%        | -5,93%       |
| GERMANIA                                   | 3,15%         | 7,47%         | -4,32%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 3,15%         | 7,47%         | -4,32%       |
| IRLANDA                                    | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%       |
| ITALIA                                     | 27,99%        | 10,13%        | 17,86%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,02%        | 0,00%        | <b>0,02%</b> | 28,00%        | 10,13%        | 17,88%       |
| OLANDA                                     | 0,91%         | 1,79%         | -0,88%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,91%         | 1,79%         | -0,88%       |
| PORTOGALLO                                 | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| SPAGNA                                     | 3,90%         | 6,24%         | -2,34%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | <b>0,00%</b> | 3,90%         | 6,24%         | -2,34%       |
| <b>Nord America</b>                        | <b>1,33%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>1,33%</b> | -                          | -            | -            | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>1,33%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>1,33%</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)

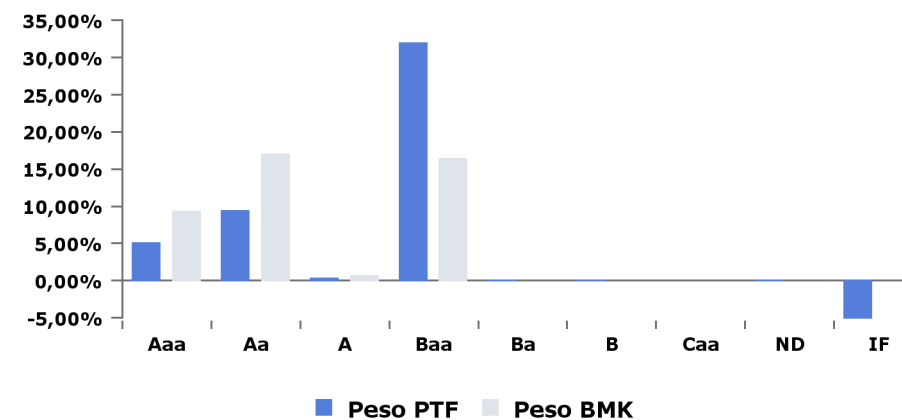
### Obbligazionario Rating S&P

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta         |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| AAA           | 4,06%         | 9,26%         | -5,21%        |
| AA            | 10,40%        | 17,00%        | -6,61%        |
| A             | 4,14%         | 6,90%         | -2,76%        |
| BBB           | 28,01%        | 10,13%        | 17,88%        |
| 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%         |
| D             | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| IF            | -5,00%        | 0,00%         | -5,00%        |
| <b>Totale</b> | <b>41,60%</b> | <b>43,29%</b> | <b>-1,69%</b> |



### Obbligazionario Rating Moody's

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta         |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Aaa           | 5,06%         | 9,26%         | -4,20%        |
| Aa            | 9,39%         | 17,00%        | -7,61%        |
| A             | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%        |
| Baa           | 31,90%        | 16,36%        | 15,54%        |
| Ba            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| B             | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Caa           | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| ND            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| IF            | -5,00%        | 0,00%         | -5,00%        |
| <b>Totale</b> | <b>41,60%</b> | <b>43,29%</b> | <b>-1,69%</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           | 4,05%         | 9,26%         | -5,21%       | 0,00%                      | -        | 0,00%        | 0,00%        | -        | 0,00%        | 4,06%         | 9,26%         | -5,21%       |
| AA+           | 1,78%         | 1,79%         | -0,01%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 1,78%         | 1,79%         | -0,01%       |
| AA            | 8,29%         | 15,21%        | -6,92%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 8,29%         | 15,21%        | -6,92%       |
| AA-           | 0,33%         | -             | 0,33%        | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,33%         | -             | 0,33%        |
| A+            | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%       |
| A             | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| A-            | 3,90%         | 6,24%         | -2,34%       | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 3,90%         | 6,24%         | -2,34%       |
| BBB+          | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| BBB           | 27,99%        | 10,13%        | 17,86%       | 0,00%                      | -        | 0,00%        | 0,02%        | -        | 0,02%        | 28,00%        | 10,13%        | 17,88%       |
| BBB-          | 0,00%         | -             | 0,00%        | -                          | -        | -            | 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%        |
| 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%        |
| D             | -             | -             | -            | -                          | -        | -            | 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>46,58%</b> | <b>43,29%</b> | <b>3,29%</b> | <b>0,00%</b>               | <b>-</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>-</b> | <b>0,02%</b> | <b>46,60%</b> | <b>43,29%</b> | <b>3,31%</b> |



# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio obbligazionario (9/9)

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

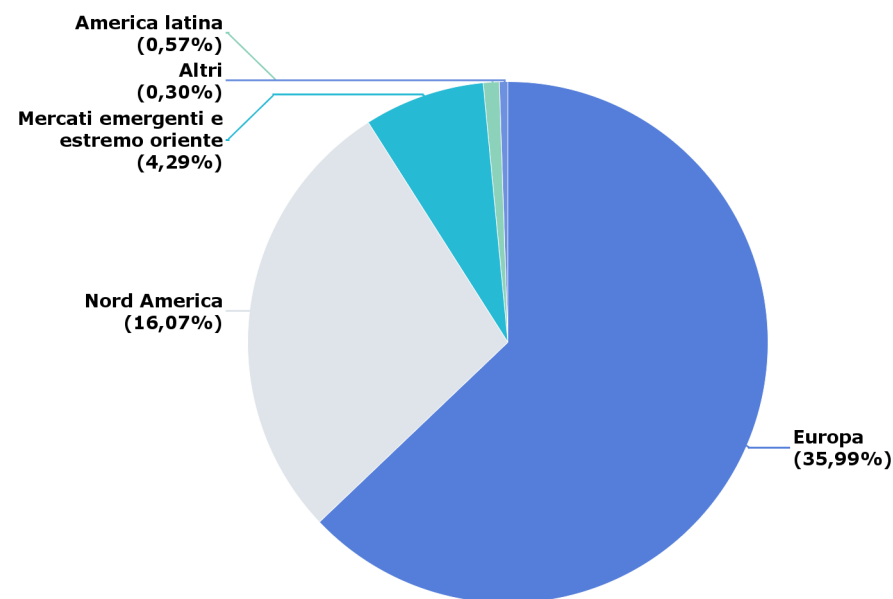
|               | Governativi   |               |              | Garantiti / Sovranazionali |              |              | Corporate    |              |              | Totale        |               |              |
|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                   | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
| Aaa           | 5,06%         | 9,26%         | -4,20%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 5,06%         | 9,26%         | -4,20%       |
| Aa1           | 0,78%         | 1,79%         | -1,02%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,78%         | 1,79%         | -1,02%       |
| Aa2           | 7,51%         | 13,12%        | -5,60%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 7,51%         | 13,12%        | -5,60%       |
| Aa3           | 1,10%         | 2,09%         | -0,99%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 1,10%         | 2,09%         | -0,99%       |
| A1            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| A2            | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%       | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,24%         | 0,66%         | -0,42%       |
| A3            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Baa1          | 3,90%         | 6,24%         | -2,34%       | -                          | -            | -            | 0,02%        | 0,00%        | 0,02%        | 3,91%         | 6,24%         | -2,32%       |
| Baa2          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Baa3          | 27,99%        | 10,13%        | 17,86%       | 0,00%                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 27,99%        | 10,13%        | 17,86%       |
| Ba1           | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Ba2           | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Ba3           | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| B1            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| B2            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| B3            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Caa1          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Caa2          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| Caa3          | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| ND            | -             | -             | -            | -                          | -            | -            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | -            |
| <b>Totale</b> | <b>46,58%</b> | <b>43,29%</b> | <b>3,29%</b> | <b>0,00%</b>               | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,02%</b> | <b>46,60%</b> | <b>43,29%</b> | <b>3,31%</b> |

# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio azionario (1/2)

### Azionario: area geografica

|  | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta         |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Europa</b>                              | <b>35,99%</b> | <b>33,81%</b> | <b>2,18%</b>  |
| FRANCIA                                    | 12,29%        | 11,34%        | 0,95%         |
| GERMANIA                                   | 10,42%        | 9,57%         | 0,85%         |
| OLANDA                                     | 3,88%         | 3,70%         | 0,18%         |
| SPAGNA                                     | 3,22%         | 3,16%         | 0,06%         |
| ITALIA                                     | 2,32%         | 2,14%         | 0,18%         |
| BELGIO                                     | 1,12%         | 1,04%         | 0,08%         |
| FINLANDIA                                  | 1,10%         | 1,11%         | -0,01%        |
| IRLANDA                                    | 0,51%         | 0,56%         | -0,04%        |
| Altro                                      | 1,12%         | 1,19%         | -0,06%        |
| <b>Nord America</b>                        | <b>16,07%</b> | <b>9,85%</b>  | <b>6,21%</b>  |
| <b>America latina</b>                      | <b>0,57%</b>  | <b>0,62%</b>  | <b>-0,05%</b> |
| <b>Mercati emergenti e estremo oriente</b> | <b>4,29%</b>  | <b>4,04%</b>  | <b>0,25%</b>  |
| <b>Altri</b>                               | <b>0,30%</b>  | <b>0,14%</b>  | <b>0,17%</b>  |

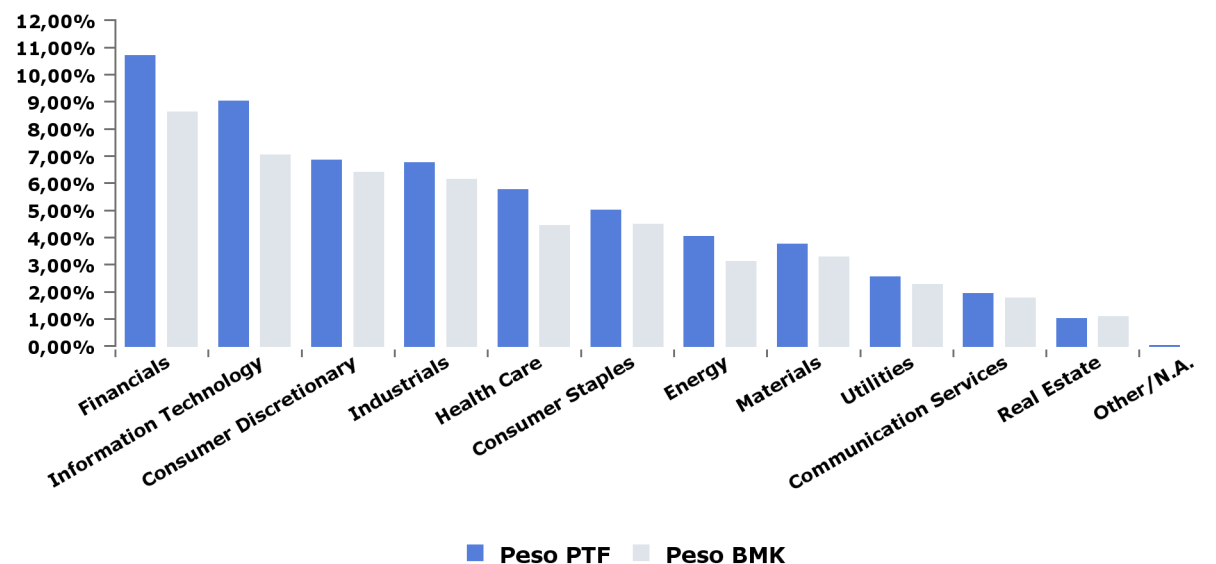


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio azionario (2/2)

### Azionario: settore

|                        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Financials             | 10,69%        | 8,60%         | 2,09%        |
| Information Technology | 9,00%         | 7,03%         | 1,97%        |
| Consumer Discretionary | 6,84%         | 6,38%         | 0,46%        |
| Industrials            | 6,75%         | 6,12%         | 0,63%        |
| Health Care            | 5,75%         | 4,42%         | 1,33%        |
| Consumer Staples       | 4,98%         | 4,47%         | 0,51%        |
| Energy                 | 4,02%         | 3,10%         | 0,92%        |
| Materials              | 3,74%         | 3,26%         | 0,48%        |
| Utilities              | 2,52%         | 2,25%         | 0,27%        |
| Communication Services | 1,93%         | 1,76%         | 0,17%        |
| Real Estate            | 0,99%         | 1,07%         | -0,07%       |
| Other/N.A.             | 0,01%         | 0,00%         | 0,01%        |
| <b>Totale</b>          | <b>57,22%</b> | <b>48,46%</b> | <b>8,76%</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    | 7,19     | Fisso       | EUR    | €149,29        | 32.000   | €48.365,54   | 154,00          | Nominale   | 0,14%    |
| AT0000A04967 | EG1036748        | AUSTRIA 4,15% 03/37   | Government     | Aa1            | AT    | 13,86    | Fisso       | EUR    | €150,34        | 26.000   | €39.767,53   | 139,00          | Nominale   | 0,11%    |
| AT0000A0U299 | EI9936499        | RAGB 3,8% 01/62       | Government     | Aa1            | AT    | 26,09    | Fisso       | EUR    | €172,25        | 7.000    | €12.260,16   | 167,00          | Nominale   | 0,03%    |
| AT0000A1K9F1 | JK1314588        | RAGB 1,5% 02/20/47    | Government     | Aa1            | AT    | 22,79    | Fisso       | EUR    | €102,58        | 35.000   | €36.266,90   | 102,00          | Nominale   | 0,10%    |
| AT0000A1PEF7 | QZ9977500        | RAGB 1,5% 11/02/86    | Government     | Aa1            | AT    | 41,31    | Fisso       | EUR    | €92,35         | 18.000   | €16.890,98   | 84,00           | Nominale   | 0,05%    |
| AT0000A1VGK0 | AN2176898        | RAGB 0,5% 04/27       | Government     | Aa1            | AT    | 8,24     | Fisso       | EUR    | €100,00        | 52.000   | €52.137,15   | 98,00           | Nominale   | 0,15%    |
| BE0000291972 | GG7379504        | BELGIO 5,5% 97/28     | Government     | Aa3            | BE    | 7,69     | Fisso       | EUR    | €143,97        | 50.000   | €73.618,43   | 149,00          | Nominale   | 0,21%    |
| BE0000331406 | EJ8275293        | BGB 3,75% 06/45       | Government     | Aa3            | BE    | 18,53    | Fisso       | EUR    | €145,41        | 54.000   | €79.246,02   | 159,00          | Nominale   | 0,22%    |
| BE0000333428 | EK1192989        | BGB 3 06/22/34        | Government     | Aa3            | BE    | 12,79    | Fisso       | EUR    | €124,82        | 106.000  | €133.447,33  | 125,00          | Nominale   | 0,38%    |
| BE0000339482 | JK9430238        | BGB 0.2 10/22/23      | Government     | Aa3            | BE    | 4,94     | Fisso       | EUR    | €100,86        | 101.000  | €101.874,59  | 101,00          | Nominale   | 0,29%    |
| DE0001030542 | EJ0993182        | DBRI 0.1 04/15/23 I/L | Government     | Aaa            | DE    | 4,5      | Fisso       | EUR    | €115,06        | 157.000  | €180.731,71  | 115,00          | Reale      | 0,51%    |
| DE0001030567 | EK7815401        | DBRI 0.1 04/15/26 I/L | Government     | Aaa            | DE    | 7,5      | Fisso       | EUR    | €115,09        | 29.000   | €33.391,96   | 115,00          | Reale      | 0,09%    |
| DE0001102424 | AO2235429        | DBR 0 1/2 08/15/27    | Government     | Aaa            | DE    | 8,58     | Fisso       | EUR    | €102,06        | 387.000  | €395.388,14  | 99,00           | Nominale   | 1,12%    |
| DE0001102432 | AP1154040        | DBR 1 1/4 08/15/48    | Government     | Aaa            | DE    | 24,89    | Fisso       | EUR    | €105,91        | 204.000  | €216.586,18  | 105,00          | Nominale   | 0,61%    |
| DE0001135226 | EC8300625        | BUNDES 4,75% 07/34    | Government     | Aaa            | DE    | 12,19    | Fisso       | EUR    | €160,74        | 75.000   | €121.719,47  | 160,00          | Nominale   | 0,35%    |
| DE0001135366 | EH4697106        | BUNDES 4,75% 07/40    | Government     | Aaa            | DE    | 15,76    | Fisso       | EUR    | €177,73        | 47.000   | €84.261,89   | 172,00          | Nominale   | 0,24%    |
| DE0001135481 | EJ1358112        | DBR 2,5 07/04/44      | Government     | Aaa            | DE    | 19,96    | Fisso       | EUR    | €135,19        | 55.000   | €74.801,68   | 133,00          | Nominale   | 0,21%    |
| ES0000012157 | EH9842699        | BONOS 4,7% 07/41      | Government     | Baa1           | ES    | 15,31    | Fisso       | EUR    | €140,31        | 73.000   | €103.302,68  | 142,00          | Nominale   | 0,29%    |
| ES00000126A4 | EK2703214        | SPGBEI 1,8 11/24 I/L  | Government     | Baa1           | ES    | 5,77     | Fisso       | EUR    | €118,65        | 166.000  | €199.791,80  | 120,00          | Reale      | 0,57%    |
| ES00000126W8 | EK5331799        | SPGBEI 0,55% 11/19 I  | Government     | Baa1           | ES    | 1,09     | Fisso       | EUR    | €106,33        | 81.000   | €86.547,62   | 106,00          | Reale      | 0,25%    |
| ES00000126Z1 | EK7081954        | SPGB 1,6% 04/25       | Government     | Baa1           | ES    | 6,11     | Fisso       | EUR    | €104,29        | 382.000  | €401.472,73  | 105,00          | Nominale   | 1,14%    |
| ES00000127A2 | EK7712509        | SPGB 1,95% 07/30      | Government     | Baa1           | ES    | 10,38    | Fisso       | EUR    | €101,94        | 70.000   | €71.705,09   | 101,00          | Nominale   | 0,20%    |
| ES00000128C6 | JK3794373        | SPGB 2,9% 10/46       | Government     | Baa1           | ES    | 19,31    | Fisso       | EUR    | €106,04        | 72.000   | €76.349,52   | 105,00          | Nominale   | 0,22%    |
| ES00000128D4 | JK9685435        | SPGBEI 0.3 11/30/21 I | Government     | Baa1           | ES    | 3,09     | Fisso       | EUR    | €108,72        | 44.000   | €47.962,21   | 109,00          | Reale      | 0,14%    |
| ES00000128Q6 | AM6067459        | SPGB 2,35% 07/30/33   | Government     | Baa1           | ES    | 12,35    | Fisso       | EUR    | €103,90        | 99.000   | €103.451,79  | 105,00          | Nominale   | 0,29%    |
| ES00000128S2 | AN3598314        | SPGBEI 0,65% 11/27 I  | Government     | Baa1           | ES    | 8,78     | Fisso       | EUR    | €108,59        | 31.000   | €33.852,53   | 110,00          | Reale      | 0,10%    |
| ES0000012932 | ED7737726        | BONOS 4,2% 01/37      | Government     | Baa1           | ES    | 13,2     | Fisso       | EUR    | €130,49        | 62.000   | €82.848,96   | 123,00          | Nominale   | 0,24%    |
| ES0000012A89 | AO1210076        | SPGB 1,45% 10/27      | Government     | Baa1           | ES    | 8,37     | Fisso       | EUR    | €100,24        | 156.000  | €156.379,08  | 100,00          | Nominale   | 0,44%    |
| FI4000148630 | EK7820567        | FINL 0 3/4 04/15/31   | Government     | Aa1            | FI    | 11,77    | Fisso       | EUR    | €98,99         | 33.000   | €32.800,97   | 107,00          | Nominale   | 0,09%    |
| FI4000278551 | AO9389500        | RFGB 0,5% 09/27       | Government     | Aa1            | FI    | 8,64     | Fisso       | EUR    | €99,74         | 36.000   | €35.927,64   | 99,00           | Nominale   | 0,10%    |
| FR0010070060 | ED3871594        | OAT 4,75% 04/35       | Government     | Aa2            | FR    | 12,46    | Fisso       | EUR    | €154,69        | 49.000   | €77.002,80   | 152,00          | Nominale   | 0,22%    |
| FR0010171975 | ED8307479        | OAT 4% 04/55          | Government     | Aa2            | FR    | 22,73    | Fisso       | EUR    | €162,12        | 29.000   | €47.614,00   | 161,00          | Nominale   | 0,14%    |
| FR0010371401 | EF6625018        | OAT 4% 10/38          | Government     | Aa2            | FR    | 15,07    | Fisso       | EUR    | €147,99        | 38.000   | €56.259,28   | 141,00          | Nominale   | 0,16%    |
| FR0010585901 | EH2127676        | OAT 2,1% 07/23 I/L    | Government     | Aa2            | FR    | 4,59     | Fisso       | EUR    | €131,98        | 121.000  | €160.475,12  | 134,00          | Reale      | 0,46%    |
| FR0010773192 | EH8786723        | OAT 4,5% 04/41        | Government     | Aa2            | FR    | 15,91    | Fisso       | EUR    | €160,30        | 72.000   | €117.093,69  | 154,00          | Nominale   | 0,33%    |
| FR0010870956 | EI1823166        | FRANCE O.A.T. 4% 4/€  | Government     | Aa2            | FR    | 24,69    | Fisso       | EUR    | €166,09        | 22.000   | €36.995,25   | 161,00          | Nominale   | 0,11%    |
| FR0010899765 | EI2539886        | FRTR1.1 07/25/22 I/L  | Government     | Aa2            | FR    | 3,71     | Fisso       | EUR    | €123,97        | 119.000  | €147.921,67  | 125,00          | Reale      | 0,42%    |
| FR0011008705 | EI5686858        | FRTR 1,85% 07/27 I/L  | Government     | Aa2            | FR    | 8,24     | Fisso       | EUR    | €138,01        | 111.000  | €153.796,78  | 139,00          | Reale      | 0,44%    |
| FR0011427848 | EJ5588417        | FRTR 0 1/4 07/25/24 I | Government     | Aa2            | FR    | 5,75     | Fisso       | EUR    | €114,47        | 317.000  | €363.107,50  | 115,00          | Reale      | 1,03%    |
| FR0011461037 | EJ6098374        | FRTR 3,25% 05/45      | Government     | Aa2            | FR    | 19,06    | Fisso       | EUR    | €137,82        | 81.000   | €112.780,95  | 141,00          | Nominale   | 0,32%    |

## 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 |
|--------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------|----------|-------------|--------|----------------|-----------|---------------|-----------------|------------|----------|
| FR0011883966 | EK2432749        | FRTR 2 1/2 05/25/30   | Government     | Aa2            | FR    | 10,12    | Fisso       | EUR    | C118,00        | 217.000   | C258.412,36   | 116,00          | Nominale   | 0,73%    |
| FR0012517027 | EK7289029        | FRTR 0 1/2 05/25/25   | Government     | Aa2            | FR    | 6,43     | Fisso       | EUR    | C101,62        | 304.000   | C309.593,01   | 101,00          | Nominale   | 0,88%    |
| FR0013200813 | QZ3583536        | FRTR 0 1/4 11/25/26   | Government     | Aa2            | FR    | 7,93     | Fisso       | EUR    | C98,24         | 104.000   | C102.408,67   | 95,00           | Nominale   | 0,29%    |
| FR0013238268 | AM4844388        | FRTR 0.1 03/01/28     | Government     | Aa2            | FR    | 9,37     | Fisso       | EUR    | C110,51        | 65.000    | C71.878,33    | 110,00          | Reale      | 0,20%    |
| FR0013250560 | AN0904697        | FRTR 1 05/25/27       | Government     | Aa2            | FR    | 8,17     | Fisso       | EUR    | C103,73        | 386.000   | C402.067,69   | 103,00          | Nominale   | 1,14%    |
| FR0013257524 | AN6136328        | FRTR 2% 05/48         | Government     | Aa2            | FR    | 22,39    | Fisso       | EUR    | C108,87        | 103.000   | C113.030,37   | 111,00          | Nominale   | 0,32%    |
| IE00BV8C9186 | EK7325393        | IRISH 2% 02/45        | Government     | A2             | IE    | 20,23    | Fisso       | EUR    | C105,08        | 31.000    | C33.008,88    | 96,00           | Nominale   | 0,09%    |
| IE00BV8C9418 | JV5392396        | IRISH 1 05/15/26      | Government     | A2             | IE    | 7,21     | Fisso       | EUR    | C102,54        | 50.000    | C51.501,50    | 99,00           | Nominale   | 0,15%    |
| IT0001444378 | EC2373701        | BTP 6% 01/05/31       | Government     | Baa3           | IT    | 9,04     | Fisso       | EUR    | C123,93        | 49.000    | C62.187,71    | 129,00          | Nominale   | 0,18%    |
| IT0003256820 | EC5346845        | BTP 5.75% 01/02/33    | Government     | Baa3           | IT    | 9,89     | Fisso       | EUR    | C122,63        | 49.000    | C60.785,41    | 146,00          | Nominale   | 0,17%    |
| IT0003934657 | EF1307950        | BTP 4% 01/02/37       | Government     | Baa3           | IT    | 12,63    | Fisso       | EUR    | C103,86        | 129.000   | C135.255,37   | 114,00          | Nominale   | 0,38%    |
| IT0004243512 | EG5846217        | BTP 2,6% 15/09/23 I/L | Government     | Baa3           | IT    | 4,51     | Fisso       | EUR    | C123,54        | 136.000   | C168.538,18   | 128,00          | Reale      | 0,48%    |
| IT0004380546 | EH3783956        | BTP 2,35% 09/19 I/L   | Government     | Baa3           | IT    | 0,86     | Fisso       | EUR    | C117,96        | 209.000   | C247.261,17   | 118,00          | Reale      | 0,70%    |
| IT0004532559 | EH9691161        | BTP 5% 09/40          | Government     | Baa3           | IT    | 13,46    | Fisso       | EUR    | C114,60        | 81.000    | C93.497,27    | 129,00          | Nominale   | 0,27%    |
| IT0004604671 | EI2308860        | BTP 2,1% 09/21 I/L    | Government     | Baa3           | IT    | 2,76     | Fisso       | EUR    | C115,92        | 146.000   | C169.678,65   | 118,00          | Reale      | 0,48%    |
| IT0004735152 | EI7048099        | BTPS 3,1% 09/26 I/L   | Government     | Baa3           | IT    | 6,89     | Fisso       | EUR    | C117,89        | 364.000   | C430.680,44   | 133,00          | Reale      | 1,22%    |
| IT0004992308 | EK0484270        | BTPS 2 1/2 05/01/19   | Government     | Baa3           | IT    | 0,49     | Fisso       | EUR    | C101,05        | 302.000   | C309.034,35   | 102,00          | Nominale   | 0,88%    |
| IT0005004426 | EK1217422        | BTPS I/L 2,35 9/24    | Government     | Baa3           | IT    | 5,39     | Fisso       | EUR    | C107,04        | 101.000   | C108.420,41   | 109,00          | Reale      | 0,31%    |
| IT0005012783 | EK1421735        | BTP 1,65% 04/20 I/L   | Government     | Baa3           | IT    | 1,45     | Fisso       | EUR    | C101,93        | 185.000   | C188.644,64   | 103,00          | Reale      | 0,54%    |
| IT0005030504 | EK3526614        | BTPS 1 1/2 08/01/19   | Government     | Baa3           | IT    | 0,73     | Fisso       | EUR    | C100,79        | 246.000   | C248.865,71   | 101,00          | Nominale   | 0,71%    |
| IT0005090318 | EK7691190        | BTPS 1 1/2 06/01/25   | Government     | Baa3           | IT    | 6,05     | Fisso       | EUR    | C91,37         | 283.000   | C260.340,04   | 91,00           | Nominale   | 0,74%    |
| IT0005094088 | EK8086077        | BTPS 1,65% 03/32      | Government     | Baa3           | IT    | 11,39    | Fisso       | EUR    | C81,23         | 166.000   | C135.295,77   | 88,00           | Nominale   | 0,38%    |
| IT0005177271 | JK7575281        | BTPS 0.1 04/15/19     | Government     | Baa3           | IT    | 0,44     | Fisso       | EUR    | C99,90         | 311.000   | C310.699,55   | 100,00          | Nominale   | 0,88%    |
| IT0005188120 | LW1539995        | BTPS 0,1% 05/15/22 I  | Government     | Baa3           | IT    | 3,47     | Fisso       | EUR    | C100,18        | 88.000    | C88.197,35    | 102,00          | Reale      | 0,25%    |
| IT0005215246 | QZ5107748        | BTPS 0.65 10/15/23    | Government     | Baa3           | IT    | 4,75     | Fisso       | EUR    | C91,41         | 660.000   | C603.494,56   | 91,00           | Nominale   | 1,71%    |
| IT0005217929 | QZ8536463        | BTPS 0.05 10/15/19    | Government     | Baa3           | IT    | 0,94     | Fisso       | EUR    | C99,46         | 302.000   | C300.366,77   | 99,00           | Nominale   | 0,85%    |
| IT0005246134 | AM7652176        | BTPS 1,3% 05/28 I/L   | Government     | Baa3           | IT    | 8,7      | Fisso       | EUR    | C94,69         | 98.000    | C93.397,95    | 100,00          | Reale      | 0,27%    |
| IT0005256471 | AN7333619        | ICTZ 0 05/30/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,56     | Zero coupon | EUR    | C99,80         | 337.000   | C336.312,52   | 100,00          | Nominale   | 0,95%    |
| IT0005273013 | AN8683541        | BTPS 3,45% 03/48      | Government     | Baa3           | IT    | 17,36    | Fisso       | EUR    | C91,81         | 108.000   | C99.772,36    | 102,00          | Nominale   | 0,28%    |
| IT0005277444 | AO5135709        | BTPS 0.9 08/01/22     | Government     | Baa3           | IT    | 3,59     | Fisso       | EUR    | C95,10         | 318.000   | C303.125,72   | 96,00           | Nominale   | 0,86%    |
| IT0005289274 | AP7037819        | ICTZ 0 10/30/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,98     | Zero coupon | EUR    | C99,47         | 2.797.000 | C2.782.175,90 | 100,00          | Nominale   | 7,90%    |
| IT0005329344 | AR8677882        | BTPS 0.1 05/15/23 IL  | Government     | Baa3           | IT    | 4,44     | Fisso       | EUR    | C95,49         | 168.000   | C160.505,35   | 96,00           | Reale      | 0,46%    |
| IT0005330292 | AS0110500        | BOTS 0 04/12/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,44     | Zero coupon | EUR    | C99,95         | 306.000   | C305.859,24   | 100,00          | Nominale   | 0,87%    |
| IT0005332413 | AS4632012        | BOTS 0 05/14/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,53     | Zero coupon | EUR    | C99,86         | 947.000   | C945.674,20   | 100,00          | Nominale   | 2,68%    |
| IT0005335879 | AS9591395        | BOTS 0 06/14/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,61     | Zero coupon | EUR    | C99,75         | 281.000   | C280.294,69   | 100,00          | Nominale   | 0,80%    |
| IT0005338568 | AT4534398        | BOTS 0 07/12/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,69     | Zero coupon | EUR    | C99,68         | 262.000   | C261.161,60   | 100,00          | Nominale   | 0,74%    |
| IT0005344855 | AU3851303        | BOTS 0 09/13/19       | Government     | Baa3           | IT    | 0,86     | Zero coupon | EUR    | C99,60         | 157.000   | C156.372,00   | 99,00           | Nominale   | 0,44%    |
| NL0000102234 | ED9083541        | NETHER 4% 01/37       | Government     | Aaa            | NL    | 13,91    | Fisso       | EUR    | C153,10        | 31.000    | C48.442,80    | 148,00          | Nominale   | 0,14%    |
| NL0009446418 | EI2397178        | NETHERLANDS 3,75 1/   | Government     | Aaa            | NL    | 17,05    | Fisso       | EUR    | C158,32        | 23.000    | C37.095,59    | 156,00          | Nominale   | 0,11%    |
| NL0010071189 | EJ0510671        | NETHER 2 1/2 01/15/3  | Government     | Aaa            | NL    | 12,08    | Fisso       | EUR    | C123,48        | 41.000    | C51.439,60    | 122,00          | Nominale   | 0,15%    |

## 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      |
|---------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|-------|----------|-------------|--------|----------------|----------|--------------|-----------------------|------------|---------------|
| NL0010721999  | EK0414632        | NETHER 2 3/4 01/15/4 | Government     | Aaa            | NL    | 20,89    | Fisso       | EUR    | €141,16        | 19.000   | €27.233,53   | 134,00                | Nominale   | 0,08%         |
| NL0012818504  | AR6982797        | NETHER 0 3/4 07/15/2 | Government     | Aaa            | NL    | 9,32     | Fisso       | EUR    | €102,22        | 151.000  | €154.693,33  | 102,00                | Nominale   | 0,44%         |
| <b>Totale</b> |                  |                      |                |                |       |          |             |        |                |          | -            | <b>€15.712.895,86</b> |            | <b>44,60%</b> |

#### 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    | € 128,43       | 98.924,1 | € 12.704.822,54        | 130,00          | 36,06%        |
| LU0457148020  | ESYEEMZ LX       | EF EQUITY EMERGING MARKET | PC az non heg | LU    | EUR    | € 238,49       | 7.484,83 | € 1.785.057,10         | 255,00          | 5,07%         |
| LU1559924763  | EUEEQUX LX       | EF EQ USA - X             | PC az non heg | LU    | EUR    | € 110,00       | 45.461,7 | € 5.000.786,78         | 103,00          | 14,19%        |
| <b>Totale</b> |                  |                           |               |       |        |                |          | <b>€ 19.490.666,42</b> |                 | <b>55,32%</b> |

#### Liquidità

| Divisa                 | Valore PTF in divisa | Cambio | Controvalore       | Peso PTF     |
|------------------------|----------------------|--------|--------------------|--------------|
| EUR                    | 26.872,83            | 1,00   | € 26.872,83        | 0,08%        |
| <b>Totale non euro</b> |                      |        |                    |              |
| <b>Totale</b>          |                      |        | <b>€ 26.872,83</b> | <b>0,08%</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.*