

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



**Report mensile al 29/11/2019**

---

## Portafoglio n. 675650

---

### Informazioni anagrafiche

---

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Portafoglio n.</b>         | 675650  |
| <b>Data inizio mandato</b>    | 01/02/2002  |
| <b>Banca d'appoggio</b>       | DEPObank - Banca Depositaria Italia SpA   |
| <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

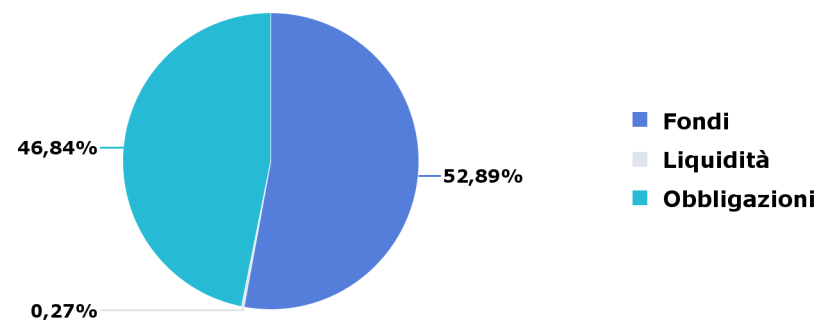
### Dati di sintesi

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Patrimonio inizio anno | € 34.160.528,41 |
| Patrimonio attuale     | € 41.500.429,17 |

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

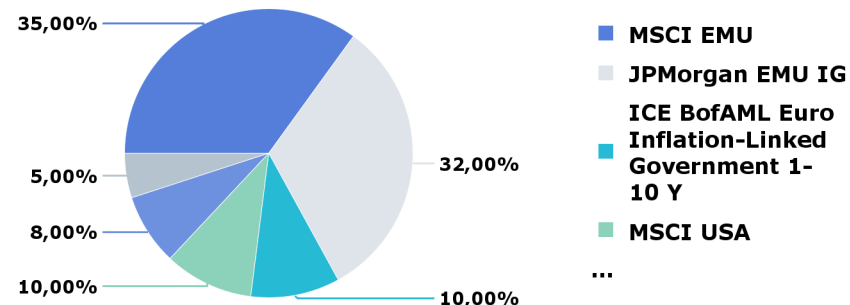
### Ripartizione per strumento

|               | Valore PTF             | Peso PTF       |
|---------------|------------------------|----------------|
| Obbligazioni  | € 19.438.559,30        | 46,84%         |
| Azioni        | -                      | -              |
| Fondi         | € 21.949.989,89        | 52,89%         |
| Opzioni       | -                      | -              |
| Liquidità     | € 111.879,98           | 0,27%          |
| <b>Totale</b> | <b>€ 41.500.429,17</b> | <b>100,00%</b> |



### Indici del benchmark

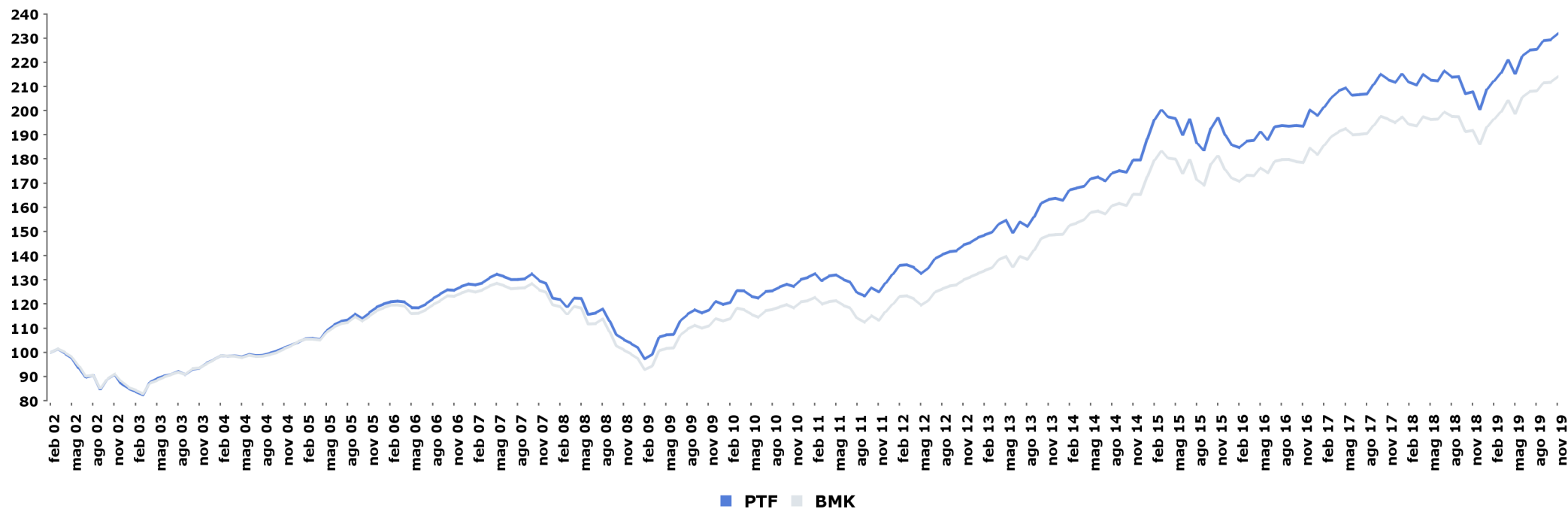
|  | Peso BMK       |
|--|----------------|
| MSCI EMU   | 35,00%         |
| JPMorgan EMU IG                                    | 32,00%         |
| ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y | 10,00%         |
| MSCI USA   | 10,00%         |
| Indice performance EONIA                           | 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 | 132,05% | 114,23% | 17,83% |
| inizio anno      | 15,70%  | 15,00%  | 0,71%  |
| inizio mese      | 1,17%   | 1,15%   | 0,02%  |

### Indicatori di rischio

|                                | PTF   | BMK   | Delta |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Duration                       | 2,83  | 3,12  | -0,29 |
| Volatilità da inizio confronto | 8,80% | 8,53% | 0,27% |
| Volatilità da inizio anno      | 5,99% | 5,69% | 0,31% |
| TEV ex-post*                   | 0,96% |       |       |

\* a 1 anno

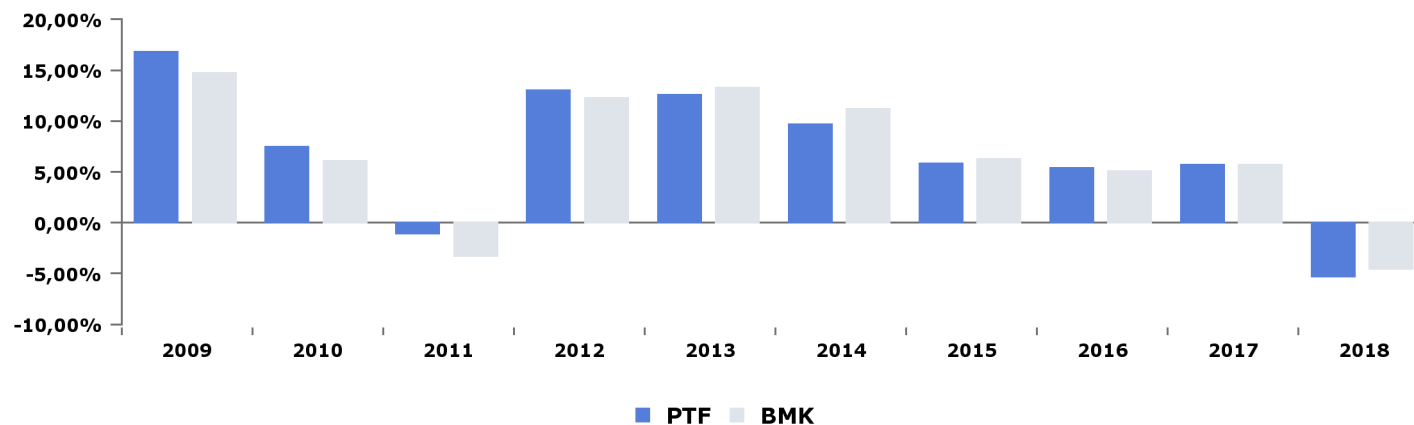
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

# Portafoglio n. 675650

## Performance

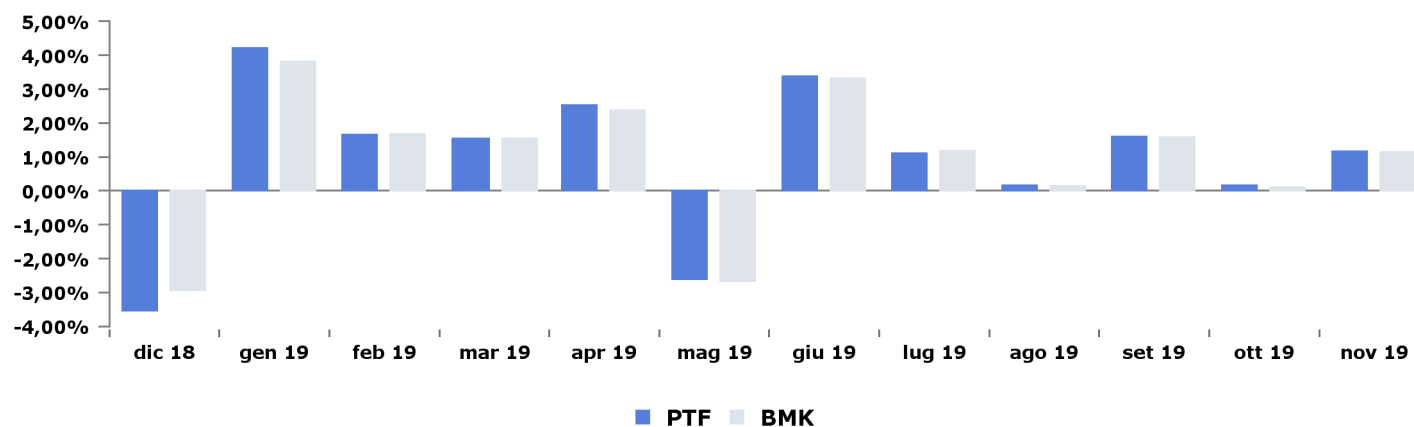
### Performance annuali

|      | PTF    | BMK    | Delta  |
|------|--------|--------|--------|
| 2018 | -5,28% | -4,50% | -0,78% |
| 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%  |



### Performance mensili ultimi mesi

|        | PTF    | BMK    | Delta  |
|--------|--------|--------|--------|
| nov 19 | 1,17%  | 1,15%  | 0,02%  |
| ott 19 | 0,15%  | 0,11%  | 0,04%  |
| set 19 | 1,60%  | 1,57%  | 0,02%  |
| ago 19 | 0,15%  | 0,13%  | 0,02%  |
| lug 19 | 1,10%  | 1,19%  | -0,09% |
| giu 19 | 3,37%  | 3,32%  | 0,05%  |
| mag 19 | -2,61% | -2,66% | 0,04%  |
| apr 19 | 2,52%  | 2,37%  | 0,15%  |
| mar 19 | 1,53%  | 1,53%  | 0,00%  |
| feb 19 | 1,65%  | 1,68%  | -0,03% |
| gen 19 | 4,22%  | 3,82%  | 0,40%  |
| dic 18 | -3,54% | -2,93% | -0,61% |



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>       | -0,02  | -0,03  |
| <b>Sharpe Ratio*</b>           | 1,78   | 0,99   |
| <b>Max drawdown</b>            | -4,07% | -8,31% |
| <b>Alpha ex-post</b>           | -0,02% | -0,01% |
| <b>Beta ex-post</b>            | 1,07   | 1,07   |
| <b>Semi TEV % ex-post</b>      | 0,72%  | 0,69%  |
| <b>TEV ex-post</b>             | 0,96%  | 0,94%  |
| <b>Alpha di Jensen ex-post</b> | -0,84% | -0,50% |

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

#### Altre misure

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| <b>Turnover anno 2018</b>             | 119,69% |
| <b>Turnover ott 19</b>                | 6,66%   |
| <b>Turnover ultimi 30 gg</b>          | 6,78%   |
| <b>Turnover ultimi 12 mesi</b>        | 72,88%  |
| <b>Turnover da inizio anno</b>        | 62,37%  |
| <b>Beta ex-ante</b>                   | 0,96    |
| <b>TEV ex-post semestrale ann.**</b>  | 0,93%   |
| <b>TEV ex-post semestrale sem.***</b> | 0,66%   |
| <b>Historical daily VaR 99%****</b>   | 1,34%   |

\*\* 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

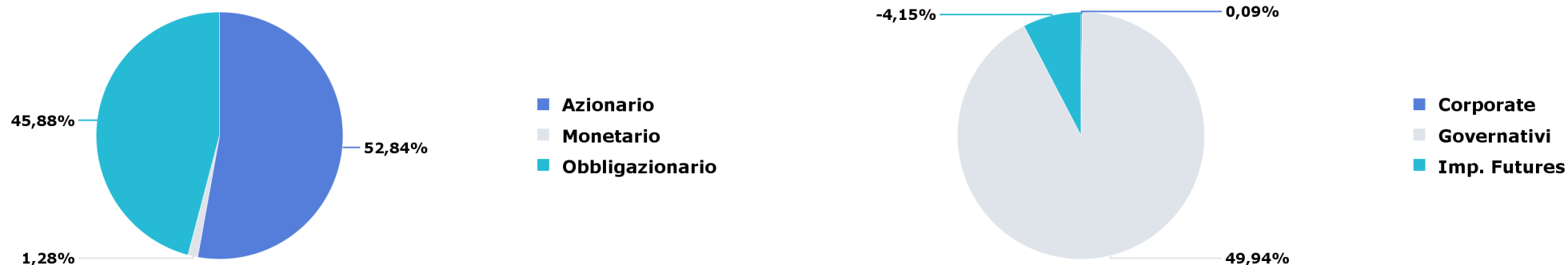
|                                    | PTF   | BMK   |
|------------------------------------|-------|-------|
| <b>Duration</b>                    | 2,83  | 3,12  |
| <b>Volatilità inizio confronto</b> | 8,80% | 8,53% |
| <b>Volatilità 5 anni</b>           | 8,09% | 7,69% |
| <b>Volatilità 3 anni</b>           | 6,62% | 6,12% |
| <b>Volatilità 1 anno</b>           | 6,72% | 6,21% |
| <b>Volatilità inizio anno</b>      | 5,99% | 5,69% |

# Portafoglio n. 675650

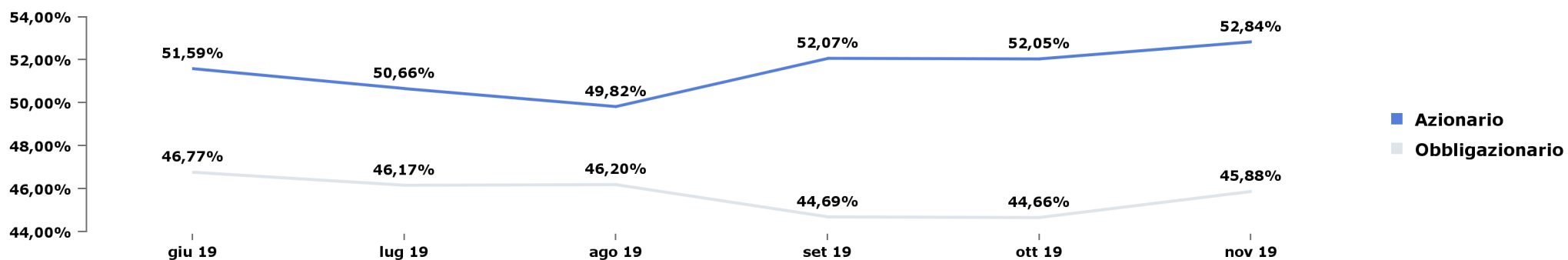
## Portafoglio (1/2)

### Asset allocation

|            | Valore PTF | Obbligazionario |          | Azionario  |          | Monetario  |          |
|------------|------------|-----------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|            |            | Valore PTF      | Peso PTF | Valore PTF | Peso PTF | Valore PTF | Peso PTF |
| 29/11/2019 | k€ 41.500  | k€ 19.040       | 45,88%   | k€ 21.929  | 52,84%   | k€ 531     | 1,28%    |



### Evoluzione peso obbligazionario e azionario

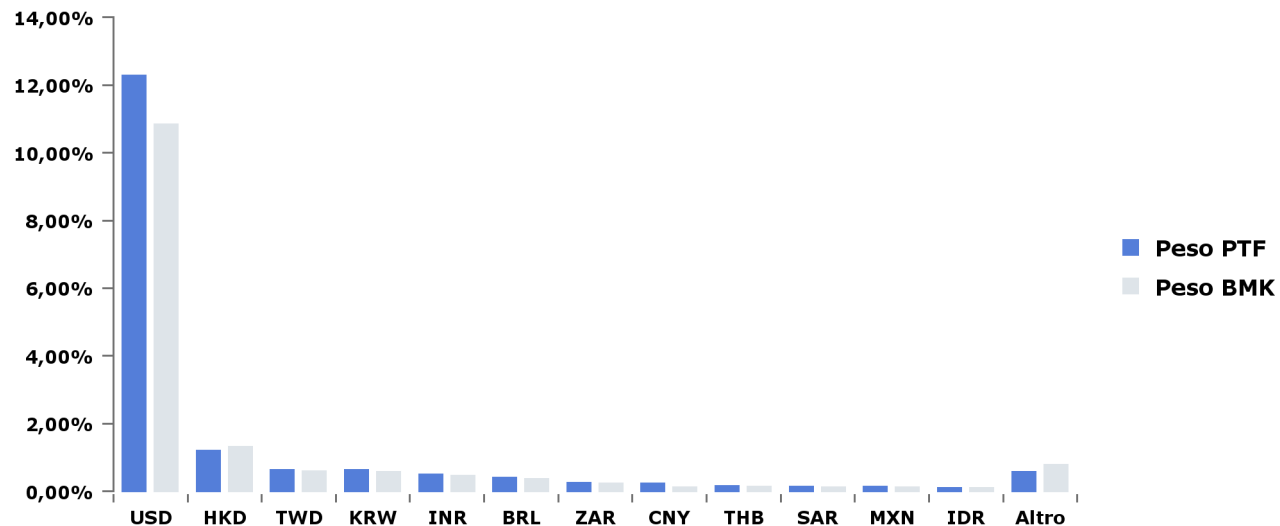


# Portafoglio n. 675650

## Portafoglio (2/2)

### Divise

|               | Peso PTF       | Peso BMK       | Delta        |
|---------------|----------------|----------------|--------------|
| EUR           | 82,81%         | 84,27%         | -1,45%       |
| USD           | 12,29%         | 10,83%         | 1,45%        |
| HKD           | 1,20%          | 1,32%          | -0,12%       |
| TWD           | 0,64%          | 0,58%          | 0,05%        |
| KRW           | 0,62%          | 0,58%          | 0,05%        |
| INR           | 0,49%          | 0,46%          | 0,03%        |
| BRL           | 0,40%          | 0,36%          | 0,04%        |
| ZAR           | 0,25%          | 0,23%          | 0,02%        |
| CNY           | 0,22%          | 0,12%          | 0,10%        |
| THB           | 0,15%          | 0,14%          | 0,01%        |
| SAR           | 0,13%          | 0,12%          | 0,01%        |
| MXN           | 0,13%          | 0,12%          | 0,01%        |
| IDR           | 0,10%          | 0,10%          | 0,01%        |
| Altro         | 0,57%          | 0,79%          | -0,22%       |
| <b>Totale</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>0,00%</b> |



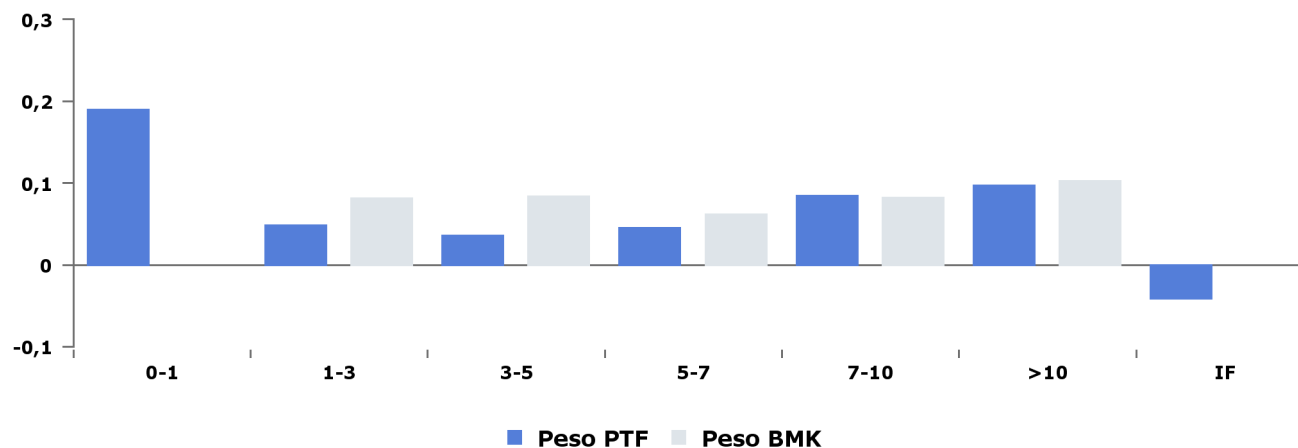


## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (1/9)

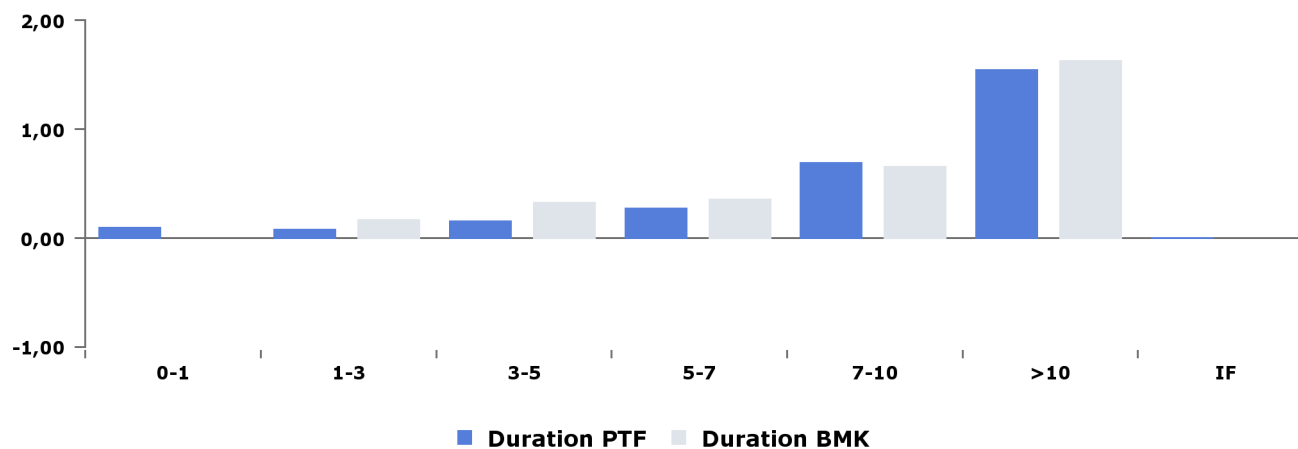
#### Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 0-1           | 18,96%        | 0,00%         | 18,96%       |
| 1-3           | 4,79%         | 8,15%         | -3,35%       |
| 3-5           | 3,59%         | 8,38%         | -4,79%       |
| 5-7           | 4,55%         | 6,18%         | -1,63%       |
| 7-10          | 8,42%         | 8,21%         | 0,21%        |
| >10           | 9,72%         | 10,29%        | -0,57%       |
| IF            | -4,15%        | 0,00%         | -4,15%       |
| <b>Totale</b> | <b>45,88%</b> | <b>41,21%</b> | <b>4,67%</b> |



#### Obbligazionario: duration per tratti di curva

|               | Duration PTF | Duration BMK | Delta        |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 0-1           | 0,09         | 0,00         | 0,09         |
| 1-3           | 0,08         | 0,17         | -0,09        |
| 3-5           | 0,15         | 0,33         | -0,17        |
| 5-7           | 0,27         | 0,35         | -0,08        |
| 7-10          | 0,69         | 0,65         | 0,04         |
| >10           | 1,54         | 1,62         | -0,08        |
| IF            | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| <b>Totale</b> | <b>2,83</b>  | <b>3,12</b>  | <b>-0,29</b> |

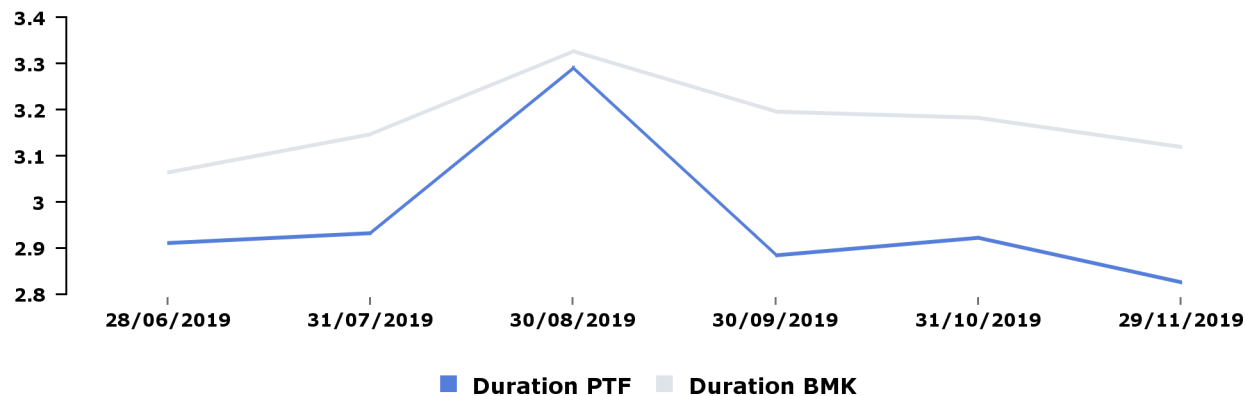


## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (2/9)

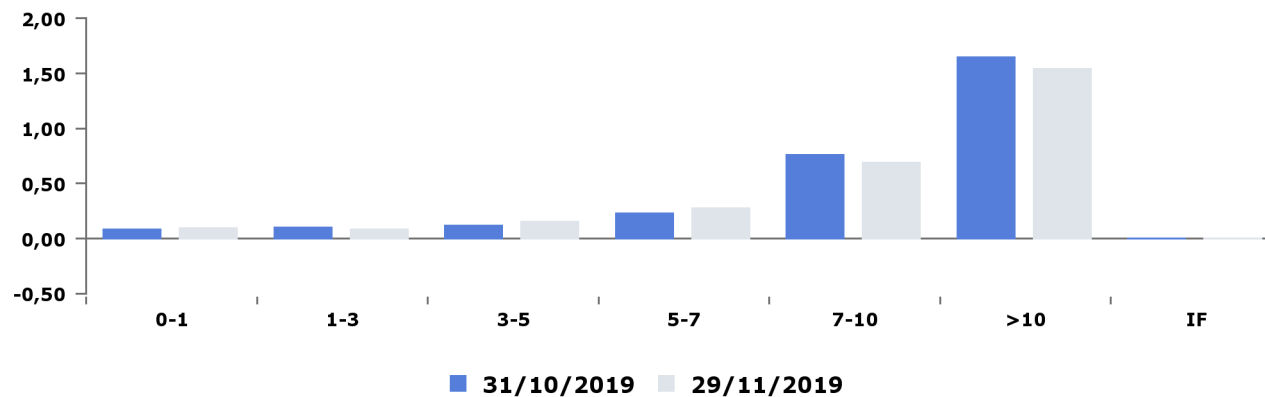
#### Obbligazionario: evoluzione duration

|            | Duration PTF | Duration BMK | Delta |
|------------|--------------|--------------|-------|
| 29/11/2019 | 2,83         | 3,12         | -0,29 |
| 31/10/2019 | 2,92         | 3,18         | -0,26 |
| 30/09/2019 | 2,88         | 3,20         | -0,31 |
| 30/08/2019 | 3,29         | 3,33         | -0,04 |
| 31/07/2019 | 2,93         | 3,15         | -0,21 |
| 28/06/2019 | 2,91         | 3,06         | -0,15 |



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

|               | Duration PTF<br>31/10/2019 | Duration PTF<br>29/11/2019 | Delta        |
|---------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| 0-1           | 0,08                       | 0,09                       | 0,01         |
| 1-3           | 0,10                       | 0,08                       | -0,02        |
| 3-5           | 0,12                       | 0,15                       | 0,04         |
| 5-7           | 0,23                       | 0,27                       | 0,05         |
| 7-10          | 0,76                       | 0,69                       | -0,07        |
| >10           | 1,65                       | 1,54                       | -0,11        |
| IF            | 0,00                       | 0,00                       | 0,00         |
| <b>Totale</b> | <b>2,92</b>                | <b>2,83</b>                | <b>-0,10</b> |



## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (3/9)

#### Obbligazionario: tipo emittente

|            | Governativi |          |       | di cui Inflation Linked |          |        | Garantiti / Sovranazionali |          |       | Corporate |          |       | Totale   |          |       |
|------------|-------------|----------|-------|-------------------------|----------|--------|----------------------------|----------|-------|-----------|----------|-------|----------|----------|-------|
|            | Peso PTF    | Peso BMK | Delta | Peso PTF                | Peso BMK | Delta  | Peso PTF                   | Peso BMK | Delta | Peso PTF  | Peso BMK | Delta | Peso PTF | Peso BMK | Delta |
| 29/11/2019 | 49,94%      | 41,21%   | 8,73% | 9,18%                   | 9,86%    | -0,68% | -                          | -        | -     | 0,09%     | 0,00%    | 0,09% | 50,03%   | 41,21%   | 8,82% |

#### Obbligazionario: scadenza - tipo emittente

|               | Governativi   |               |              | di cui Inflation Linked |              |               | Garantiti / Sovranazionali |          |          | Corporate    |              |              | Totale        |               |              |
|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------|--------------|---------------|----------------------------|----------|----------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                | Peso BMK     | Delta         | Peso PTF                   | Peso BMK | Delta    | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
| 0-1           | 18,87%        | 0,00%         | 18,87%       | 0,51%                   | 0,00%        | 0,51%         | -                          | -        | -        | 0,09%        | 0,00%        | 0,09%        | 18,96%        | 0,00%         | 18,96%       |
| 1-3           | 4,79%         | 8,15%         | -3,35%       | 1,28%                   | 2,21%        | -0,93%        | -                          | -        | -        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 4,79%         | 8,15%         | -3,35%       |
| 3-5           | 3,59%         | 8,38%         | -4,79%       | 2,11%                   | 3,15%        | -1,04%        | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 3,59%         | 8,38%         | -4,79%       |
| 5-7           | 4,55%         | 6,18%         | -1,63%       | 1,82%                   | 1,77%        | 0,05%         | -                          | -        | -        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 4,55%         | 6,18%         | -1,63%       |
| 7-10          | 8,42%         | 8,21%         | 0,21%        | 3,46%                   | 2,73%        | 0,73%         | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 8,42%         | 8,21%         | 0,21%        |
| >10           | 9,72%         | 10,29%        | -0,57%       | -                       | -            | -             | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 9,72%         | 10,29%        | -0,57%       |
| <b>Totale</b> | <b>49,94%</b> | <b>41,21%</b> | <b>8,73%</b> | <b>9,18%</b>            | <b>9,86%</b> | <b>-0,68%</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>0,09%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,09%</b> | <b>50,03%</b> | <b>41,21%</b> | <b>8,82%</b> |

#### Obbligazionario: duration - tipo emittente

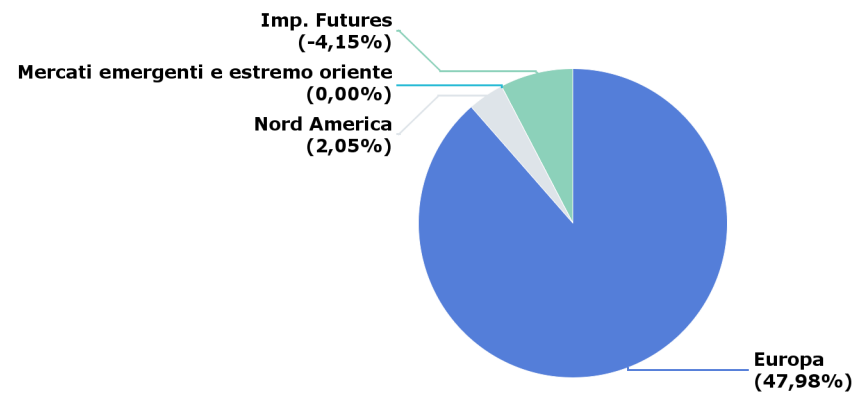
|                                   | Duration PTF | Duration BMK |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Governativi</b>                | 2,83         | 3,12         |
| <b>di cui Inflation Linked</b>    | 0,50         | 0,49         |
| <b>Garantiti / Sovranazionali</b> | -            | -            |
| <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>47,98%</b> | <b>41,21%</b> |        |
| AUSTRIA                                    | 0,63%         | 1,17%         | -0,53% |
| BELGIO                                     | 1,63%         | 1,99%         | -0,36% |
| FINLANDIA                                  | 0,30%         | 0,47%         | -0,17% |
| FRANCIA                                    | 8,40%         | 12,73%        | -4,33% |
| GERMANIA                                   | 2,55%         | 6,31%         | -3,76% |
| IRLANDA                                    | 0,23%         | 0,59%         | -0,36% |
| ITALIA                                     | 28,42%        | 10,66%        | 17,76% |
| OLANDA                                     | 0,86%         | 1,56%         | -0,70% |
| SPAGNA                                     | 4,96%         | 5,74%         | -0,78% |
| <b>Nord America</b>                        | <b>2,05%</b>  | <b>0,00%</b>  |        |
| <b>Imp. Futures</b>                        | <b>-4,15%</b> | <b>0,00%</b>  |        |
| Imp. Futures                               | -4,15%        | -             | -4,15% |
| <b>Mercati emergenti e estremo oriente</b> | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |        |
| INDIA                                      | 0,00%         | -             | 0,00%  |

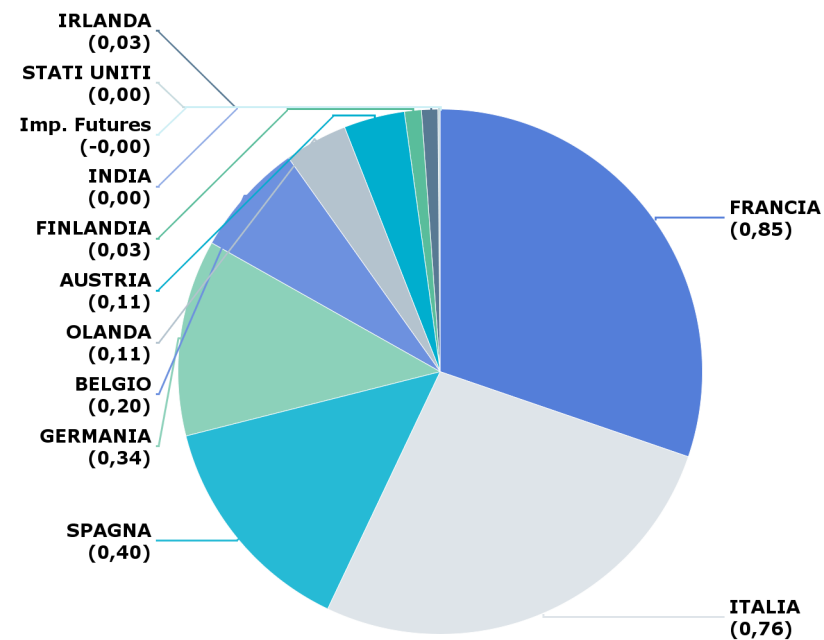


## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (5/9)

#### Obbligazionario: duration per paese

|   | Duration PTF | Duration BMK | Delta        |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Europa</b>                             | <b>2,82</b>  | <b>3,12</b>  | <b>-0,30</b> |
| FRANCIA                                   | 0,85         | 0,98         | -0,12        |
| ITALIA                                    | 0,76         | 0,67         | 0,08         |
| SPAGNA                                    | 0,40         | 0,44         | -0,04        |
| GERMANIA                                  | 0,34         | 0,48         | -0,14        |
| BELGIO                                    | 0,20         | 0,20         | 0,00         |
| OLANDA                                    | 0,11         | 0,14         | -0,03        |
| AUSTRIA                                   | 0,11         | 0,13         | -0,02        |
| FINLANDIA                                 | 0,03         | 0,04         | -0,01        |
| IRLANDA                                   | 0,03         | 0,05         | -0,02        |
| <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>  |
| Imp. Futures                              | 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>  |
| INDIA                                     | 0,00         | 0,00         | 0,00         |



## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (6/9)

#### Obbligazionario: paese tipo emittente

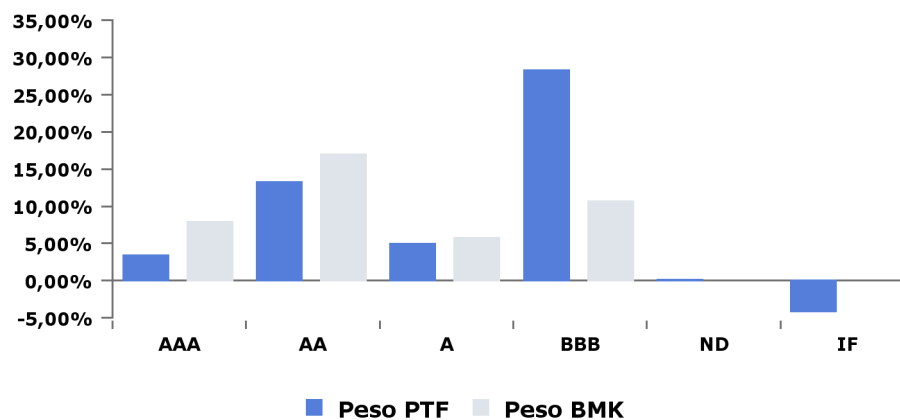
|   | Governativi   |               |              | di cui Inflation Linked |              |               | Garantiti / sovranzionali |          |       | Corporate    |              |              |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------------------|----------|-------|--------------|--------------|--------------|
|   | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                | Peso BMK     | Delta         | Peso PTF                  | Peso BMK | Delta | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        |
| <b>Europa</b>                               | <b>47,89%</b> | <b>41,21%</b> | <b>6,68%</b> | <b>9,18%</b>            | <b>9,86%</b> | <b>-0,68%</b> | -                         | -        | -     | <b>0,09%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,09%</b> |
| AUSTRIA                                     | 0,63%         | 1,17%         | -0,53%       | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| BELGIO                                      | 1,63%         | 1,99%         | -0,36%       | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| FINLANDIA                                   | 0,30%         | 0,47%         | -0,17%       | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| FRANCIA                                     | 8,40%         | 12,73%        | -4,33%       | 3,67%                   | 4,49%        | -0,82%        | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| GERMANIA                                    | 2,55%         | 6,31%         | -3,76%       | 0,49%                   | 1,05%        | -0,56%        | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| IRLANDA                                     | 0,23%         | 0,59%         | -0,36%       | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| ITALIA                                      | 28,33%        | 10,66%        | 17,67%       | 3,96%                   | 3,26%        | 0,70%         | -                         | -        | -     | 0,09%        | 0,00%        | 0,09%        |
| OLANDA                                      | 0,86%         | 1,56%         | -0,70%       | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        |
| SPAGNA                                      | 4,96%         | 5,74%         | -0,78%       | 1,06%                   | 1,06%        | 0,00%         | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| <b>Nord America</b>                         | <b>2,05%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>2,05%</b> | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | -            | -            | -            |
| <b> Mercati emergenti e estremo oriente</b> | -             | -             | -            | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| INDIA                                       | -             | -             | -            | -                       | -            | -             | -                         | -        | -     | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        |

## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (7/9)

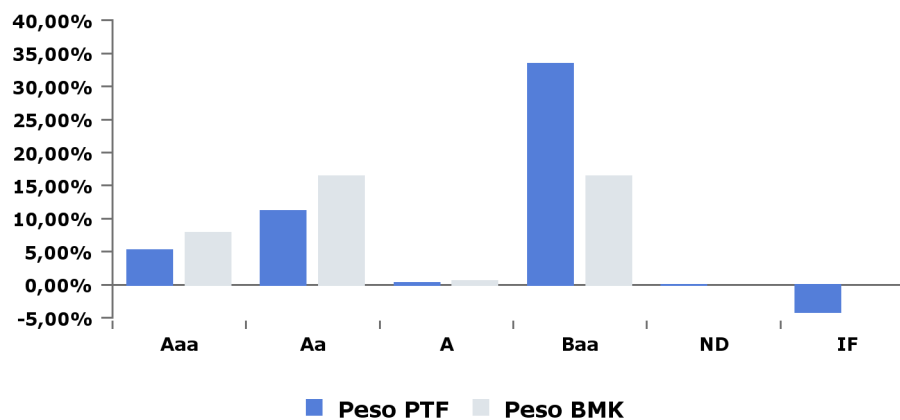
#### Obbligazionario Rating S&P

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| AAA           | 3,41%         | 7,87%         | -4,46%       |
| AA            | 13,24%        | 16,94%        | -3,70%       |
| A             | 4,96%         | 5,74%         | -0,78%       |
| BBB           | 28,33%        | 10,66%        | 17,67%       |
| ND            | 0,09%         | 0,00%         | 0,09%        |
| IF            | -4,15%        | 0,00%         | -4,15%       |
| <b>Totale</b> | <b>45,88%</b> | <b>41,21%</b> | <b>4,67%</b> |



#### Obbligazionario Rating Moody's

|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Aaa           | 5,25%         | 7,87%         | -2,62%       |
| Aa            | 11,18%        | 16,36%        | -5,18%       |
| A             | 0,23%         | 0,59%         | -0,36%       |
| Baa           | 33,38%        | 16,40%        | 16,98%       |
| ND            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| IF            | -4,15%        | 0,00%         | -4,15%       |
| <b>Totale</b> | <b>45,88%</b> | <b>41,21%</b> | <b>4,67%</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           | 3,41%         | 7,87%         | -4,46%       | -                          | -        | -     | -            | -        | -            | 3,41%         | 7,87%         | -4,46%       |
| AA+           | 2,78%         | 1,63%         | 1,14%        | -                          | -        | -     | -            | -        | -            | 2,78%         | 1,63%         | 1,14%        |
| AA            | 10,03%        | 14,72%        | -4,69%       | -                          | -        | -     | -            | -        | -            | 10,03%        | 14,72%        | -4,69%       |
| AA-           | 0,44%         | 0,59%         | -0,15%       | -                          | -        | -     | -            | -        | -            | 0,44%         | 0,59%         | -0,15%       |
| A+            | -             | -             | -            | -                          | -        | -     | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| A             | 4,96%         | 5,74%         | -0,78%       | -                          | -        | -     | -            | -        | -            | 4,96%         | 5,74%         | -0,78%       |
| BBB           | 28,33%        | 10,66%        | 17,67%       | -                          | -        | -     | -            | -        | -            | 28,33%        | 10,66%        | 17,67%       |
| BBB-          | -             | -             | -            | -                          | -        | -     | 0,00%        | -        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| ND            | -             | -             | -            | -                          | -        | -     | 0,09%        | -        | 0,09%        | 0,09%         | -             | 0,09%        |
| <b>Totale</b> | <b>49,94%</b> | <b>41,21%</b> | <b>8,73%</b> | -                          | -        | -     | <b>0,09%</b> | -        | <b>0,09%</b> | <b>50,03%</b> | <b>41,21%</b> | <b>8,82%</b> |



## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio obbligazionario (9/9)

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

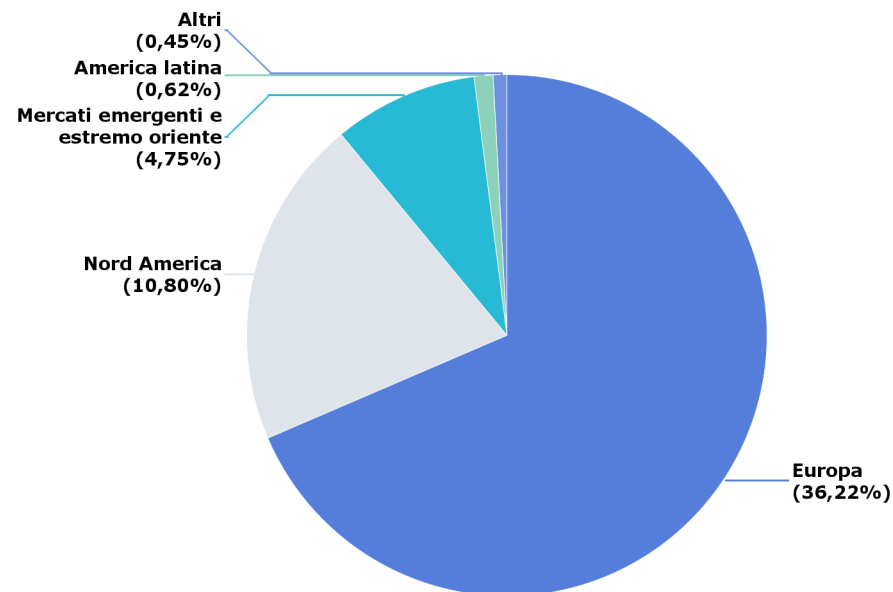
|               | Governativi   |               |              | Garantiti / Sovranazionali |          |          | Corporate    |              |              | Totale        |               |              |
|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------------------|----------|----------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|               | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        | Peso PTF                   | Peso BMK | Delta    | Peso PTF     | Peso BMK     | Delta        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
| Aaa           | 5,25%         | 7,87%         | -2,62%       | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 5,25%         | 7,87%         | -2,62%       |
| Aa1           | 0,93%         | 1,63%         | -0,70%       | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 0,93%         | 1,63%         | -0,70%       |
| Aa2           | 8,61%         | 12,73%        | -4,12%       | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 8,61%         | 12,73%        | -4,12%       |
| Aa3           | 1,63%         | 1,99%         | -0,36%       | -                          | -        | -        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 1,63%         | 1,99%         | -0,36%       |
| A2            | 0,23%         | 0,59%         | -0,36%       | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 0,23%         | 0,59%         | -0,36%       |
| Baa1          | 4,96%         | 5,74%         | -0,78%       | -                          | -        | -        | 0,09%        | 0,00%        | 0,09%        | 5,04%         | 5,74%         | -0,70%       |
| Baa2          | -             | -             | -            | -                          | -        | -        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| Baa3          | 28,33%        | 10,66%        | 17,67%       | -                          | -        | -        | -            | -            | -            | 28,33%        | 10,66%        | 17,67%       |
| ND            | -             | -             | -            | -                          | -        | -        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -             | 0,00%        |
| <b>Totale</b> | <b>49,94%</b> | <b>41,21%</b> | <b>8,73%</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>0,09%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,09%</b> | <b>50,03%</b> | <b>41,21%</b> | <b>8,82%</b> |

## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio azionario (1/2)

#### Azionario: area geografica

|  | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <b>Europa</b>                              | <b>36,22%</b> | <b>35,28%</b> | <b>0,94%</b> |
| FRANCIA                                    | 12,71%        | 12,20%        | 0,51%        |
| GERMANIA                                   | 9,77%         | 9,61%         | 0,17%        |
| OLANDA                                     | 4,36%         | 4,17%         | 0,18%        |
| SPAGNA                                     | 3,10%         | 3,10%         | 0,00%        |
| ITALIA                                     | 2,53%         | 2,35%         | 0,18%        |
| BELGIO                                     | 1,18%         | 1,09%         | 0,09%        |
| FINLANDIA                                  | 0,97%         | 1,02%         | -0,05%       |
| IRLANDA                                    | 0,57%         | 0,64%         | -0,07%       |
| Altro                                      | 1,03%         | 1,09%         | -0,06%       |
| <b>Nord America</b>                        | <b>10,80%</b> | <b>10,37%</b> | <b>0,43%</b> |
| <b>America latina</b>                      | <b>0,62%</b>  | <b>0,55%</b>  | <b>0,07%</b> |
| <b>Mercati emergenti e estremo oriente</b> | <b>4,75%</b>  | <b>4,42%</b>  | <b>0,33%</b> |
| <b>Altri</b>                               | <b>0,45%</b>  | <b>0,25%</b>  | <b>0,19%</b> |

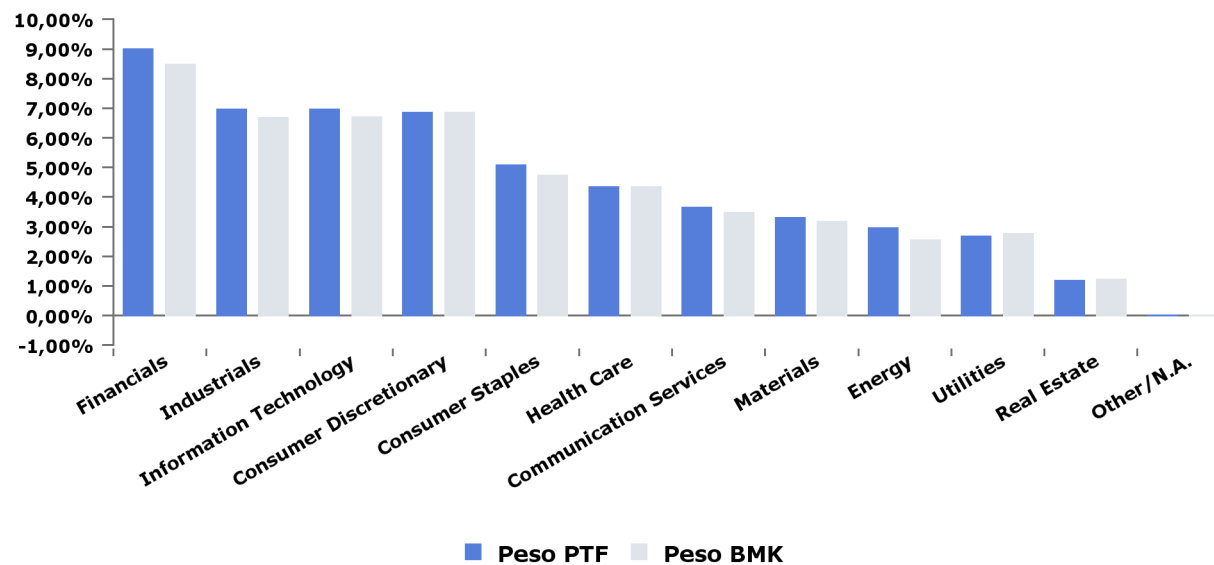


## Portafoglio n. 675650

### Portafoglio azionario (2/2)

#### Azionario: settore

|                        | Peso PTF      | Peso BMK      | Delta        |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Financials             | 8,98%         | 8,46%         | 0,51%        |
| Industrials            | 6,96%         | 6,67%         | 0,29%        |
| Information Technology | 6,95%         | 6,70%         | 0,24%        |
| Consumer Discretionary | 6,84%         | 6,84%         | 0,00%        |
| Consumer Staples       | 5,07%         | 4,73%         | 0,34%        |
| Health Care            | 4,34%         | 4,33%         | 0,01%        |
| Communication Services | 3,64%         | 3,47%         | 0,17%        |
| Materials              | 3,30%         | 3,17%         | 0,13%        |
| Energy                 | 2,94%         | 2,53%         | 0,41%        |
| Utilities              | 2,66%         | 2,75%         | -0,10%       |
| Real Estate            | 1,17%         | 1,21%         | -0,04%       |
| Other/N.A.             | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%        |
| <b>Totale</b>          | <b>52,84%</b> | <b>50,88%</b> | <b>1,97%</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    | 6,47     | Fisso       | EUR    | €150,15        | 32.000   | €48.796,31   | 154,00          | Nominale   | 0,12%    |
| AT0000A04967 | EG1036748        | AUSTRIA 4,15% 03/37   | Government     | Aa1            | AT    | 13,56    | Fisso       | EUR    | €166,93        | 26.000   | €44.165,87   | 139,00          | Nominale   | 0,11%    |
| AT0000A0U299 | EI9936499        | RAGB 3,8% 01/62       | Government     | Aa1            | AT    | 27,76    | Fisso       | EUR    | €219,69        | 7.000    | €15.601,82   | 167,00          | Nominale   | 0,04%    |
| AT0000A1K9F1 | JK1314588        | RAGB 1,5% 02/20/47    | Government     | Aa1            | AT    | 22,86    | Fisso       | EUR    | €127,09        | 65.000   | €83.361,78   | 106,00          | Nominale   | 0,20%    |
| AT0000A1PEF7 | QZ9977500        | RAGB 1,5% 11/02/86    | Government     | Aa1            | AT    | 46,07    | Fisso       | EUR    | €136,06        | 12.000   | €16.339,87   | 112,00          | Nominale   | 0,04%    |
| AT0000A1VVK0 | AN2176898        | RAGB 0,5% 04/27       | Government     | Aa1            | AT    | 7,26     | Fisso       | EUR    | €105,67        | 52.000   | €55.105,25   | 98,00           | Nominale   | 0,13%    |
| BE0000331406 | EJ8275293        | BGB 3,75% 06/45       | Government     | Aa3            | BE    | 18,87    | Fisso       | EUR    | €174,70        | 90.000   | €158.700,90  | 156,00          | Nominale   | 0,38%    |
| BE0000333428 | EK1192989        | BGB 3 06/22/34        | Government     | Aa3            | BE    | 12,32    | Fisso       | EUR    | €140,08        | 69.000   | €97.560,11   | 125,00          | Nominale   | 0,24%    |
| BE0000336454 | UV8214792        | BGB 1,9% 06/38        | Government     | Aa3            | BE    | 16       | Fisso       | EUR    | €126,41        | 50.000   | €63.619,30   | 109,00          | Nominale   | 0,15%    |
| BE0000337460 | JV6072112        | BGB 1% 06/22/26       | Government     | Aa3            | BE    | 6,37     | Fisso       | EUR    | €108,54        | 172.000  | €187.437,27  | 109,00          | Nominale   | 0,45%    |
| BE0000338476 | JK2941926        | BGB 1,6% 06/47        | Government     | Aa3            | BE    | 22,83    | Fisso       | EUR    | €123,92        | 23.000   | €28.661,32   | 124,00          | Nominale   | 0,07%    |
| BE0000345547 | AQ7883202        | BGB 0,8% 06/22/28     | Government     | Aa3            | BE    | 8,29     | Fisso       | EUR    | €108,09        | 129.000  | €139.880,79  | 101,00          | Nominale   | 0,34%    |
| DE0001030567 | EK7815401        | DBRI 0.1 04/15/26 I/L | Government     | Aaa            | DE    | 6,43     | Fisso       | EUR    | €115,61        | 174.000  | €201.278,46  | 116,00          | Reale      | 0,49%    |
| DE0001102432 | AP1154040        | DBR 1 1/4 08/15/48    | Government     | Aaa            | DE    | 24,88    | Fisso       | EUR    | €132,01        | 79.000   | €104.570,73  | 125,00          | Nominale   | 0,25%    |
| DE0001102457 | AT4286882        | DBR 0,25 08/15/28     | Government     | Aaa            | DE    | 8,65     | Fisso       | EUR    | €106,07        | 174.000  | €184.682,56  | 103,00          | Nominale   | 0,45%    |
| DE0001102465 | AW4161880        | DBR 0 1/4 02/15/29    | Government     | Aaa            | DE    | 9,13     | Fisso       | EUR    | €106,10        | 157.000  | €166.915,40  | 106,00          | Nominale   | 0,40%    |
| DE0001102481 | ZR0979743        | DBR 0 08/15/50        | Government     | Aaa            | DE    | 30,65    | Fisso       | EUR    | €95,67         | 73.000   | €69.842,04   | 96,00           | Nominale   | 0,17%    |
| DE0001135226 | EC8300625        | BUNDES 4,75% 07/34    | Government     | Aaa            | DE    | 11,74    | Fisso       | EUR    | €173,84        | 77.000   | €135.335,01  | 163,00          | Nominale   | 0,33%    |
| DE0001135366 | EH4697106        | BUNDES 4,75% 07/40    | Government     | Aaa            | DE    | 15,63    | Fisso       | EUR    | €199,95        | 48.000   | €96.897,00   | 181,00          | Nominale   | 0,23%    |
| DE0001135481 | EJ1358112        | DBR 2,5 07/04/44      | Government     | Aaa            | DE    | 19,94    | Fisso       | EUR    | €160,13        | 60.000   | €96.684,55   | 135,00          | Nominale   | 0,23%    |
| ES0000012157 | EH9842699        | BONOS 4,7% 07/41      | Government     | Baa1           | ES    | 15,64    | Fisso       | EUR    | €170,73        | 73.000   | €125.775,10  | 146,00          | Nominale   | 0,30%    |
| ES00000126A4 | EK2703214        | SPGBEI 1,8 11/24 I/L  | Government     | Baa1           | ES    | 4,88     | Fisso       | EUR    | €119,97        | 164.000  | €199.835,71  | 120,00          | Reale      | 0,48%    |
| ES00000126Z1 | EK7081954        | SPGB 1,6% 04/25       | Government     | Baa1           | ES    | 5,19     | Fisso       | EUR    | €108,75        | 255.000  | €279.676,72  | 105,00          | Nominale   | 0,67%    |
| ES00000127A2 | EK7712509        | SPGB 1,95% 07/30      | Government     | Baa1           | ES    | 9,7      | Fisso       | EUR    | €115,31        | 78.000   | €90.448,01   | 102,00          | Nominale   | 0,22%    |
| ES00000128C6 | JK3794373        | SPGB 2,9% 10/46       | Government     | Baa1           | ES    | 20,07    | Fisso       | EUR    | €138,02        | 76.000   | €105.069,83  | 117,00          | Nominale   | 0,25%    |
| ES00000128D4 | JK9685435        | SPGBEI 0.3 11/30/21 I | Government     | Baa1           | ES    | 2,01     | Fisso       | EUR    | €108,11        | 55.000   | €59.633,46   | 109,00          | Reale      | 0,14%    |
| ES00000128Q6 | AM6067459        | SPGB 2,35% 07/30/33   | Government     | Baa1           | ES    | 11,89    | Fisso       | EUR    | €121,74        | 100.000  | €122.518,33  | 106,00          | Nominale   | 0,30%    |
| ES00000128S2 | AN3598314        | SPGBEI 0,65% 11/27 I  | Government     | Baa1           | ES    | 7,88     | Fisso       | EUR    | €116,31        | 153.000  | €178.985,95  | 111,00          | Reale      | 0,43%    |
| ES0000012932 | ED7737726        | BONOS 4,2% 01/37      | Government     | Baa1           | ES    | 13,15    | Fisso       | EUR    | €153,90        | 64.000   | €100.719,40  | 126,00          | Nominale   | 0,24%    |
| ES0000012A89 | AO1210076        | SPGB 1,45% 10/27      | Government     | Baa1           | ES    | 7,52     | Fisso       | EUR    | €109,36        | 165.000  | €180.631,91  | 102,00          | Nominale   | 0,44%    |
| ES0000012B62 | AS6412264        | SPGB 0.35 07/30/23    | Government     | Baa1           | ES    | 3,64     | Fisso       | EUR    | €102,03        | 242.000  | €247.197,35  | 100,00          | Nominale   | 0,60%    |
| ES0000012B88 | AT2820591        | SPGB 1,4% 07/28       | Government     | Baa1           | ES    | 8,17     | Fisso       | EUR    | €109,17        | 274.000  | €300.396,24  | 106,00          | Nominale   | 0,72%    |
| FI4000148630 | EK7820567        | FINL 0 3/4 04/15/31   | Government     | Aa1            | FI    | 10,91    | Fisso       | EUR    | €108,74        | 78.000   | €85.179,28   | 105,00          | Nominale   | 0,21%    |
| FI4000278551 | AO9389500        | RFGB 0,5% 09/27       | Government     | Aa1            | FI    | 7,67     | Fisso       | EUR    | €105,81        | 36.000   | €38.127,40   | 99,00           | Nominale   | 0,09%    |
| FR0000186413 | EC1827061        | OAT 3,4% 07/29 I/L    | Government     | Aa2            | FR    | 8,66     | Fisso       | EUR    | €190,45        | 112.000  | €215.025,82  | 194,00          | Reale      | 0,52%    |
| FR0010070060 | ED3871594        | OAT 4,75% 04/35       | Government     | Aa2            | FR    | 12,08    | Fisso       | EUR    | €168,72        | 54.000   | €92.637,66   | 153,00          | Nominale   | 0,22%    |
| FR0010171975 | ED8307479        | OAT 4% 04/55          | Government     | Aa2            | FR    | 23,79    | Fisso       | EUR    | €199,73        | 29.000   | €58.611,46   | 161,00          | Nominale   | 0,14%    |
| FR0010371401 | EF6625018        | OAT 4% 10/38          | Government     | Aa2            | FR    | 14,84    | Fisso       | EUR    | €166,56        | 75.000   | €125.208,38  | 145,00          | Nominale   | 0,30%    |
| FR0010585901 | EH2127676        | OAT 2,1% 07/23 I/L    | Government     | Aa2            | FR    | 3,57     | Fisso       | EUR    | €128,90        | 69.000   | €89.513,88   | 133,00          | Reale      | 0,22%    |
| FR0010773192 | EH8786723        | OAT 4,5% 04/41        | Government     | Aa2            | FR    | 15,89    | Fisso       | EUR    | €182,73        | 82.000   | €152.038,10  | 162,00          | Nominale   | 0,37%    |

## 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 |
|---------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------|----------|-------------|--------|----------------|-----------|---------------|-----------------|------------|----------|
| FR0010870956  | EI1823166        | FRANCE O.A.T. 4% 4/€  | Government     | Aa2            | FR    | 26,24    | Fisso       | EUR    | C209,28        | 22.000    | €46.565,09    | 161,00          | Nominale   | 0,11%    |
| FR0011008705  | EI5686858        | FRTR 1,85% 07/27 I/L  | Government     | Aa2            | FR    | 7,3      | Fisso       | EUR    | C139,64        | 312.000   | €437.907,85   | 139,00          | Reale      | 1,06%    |
| FR0011427848  | EJ5588417        | FRTR 0 1/4 07/25/24 I | Government     | Aa2            | FR    | 4,68     | Fisso       | EUR    | €114,75        | 294.000   | €337.622,06   | 115,00          | Reale      | 0,81%    |
| FR0011461037  | EJ6098374        | FRTR 3,25% 05/45      | Government     | Aa2            | FR    | 19,25    | Fisso       | EUR    | €162,95        | 83.000    | €136.631,61   | 142,00          | Nominale   | 0,33%    |
| FR0011883966  | EK2432749        | FRTR 2 1/2 05/25/30   | Government     | Aa2            | FR    | 9,4      | Fisso       | EUR    | €126,66        | 93.000    | €118.988,06   | 119,00          | Nominale   | 0,29%    |
| FR0012558310  | EK7554323        | FRTR 0.1 03/01/25 I/L | Government     | Aa2            | FR    | 5,29     | Fisso       | EUR    | €111,24        | 152.000   | €169.204,50   | 112,00          | Reale      | 0,41%    |
| FR0013131877  | JK2706329        | FRTR 0 1/2 05/25/26   | Government     | Aa2            | FR    | 6,39     | Fisso       | EUR    | €105,38        | 446.000   | €471.126,88   | 105,00          | Nominale   | 1,14%    |
| FR0013200813  | QZ3583536        | FRTR 0 1/4 11/25/26   | Government     | Aa2            | FR    | 6,94     | Fisso       | EUR    | €103,79        | 137.000   | €142.198,78   | 99,00           | Nominale   | 0,34%    |
| FR0013238268  | AM4844388        | FRTR 0.1 03/01/28     | Government     | Aa2            | FR    | 9,37     | Fisso       | EUR    | €114,42        | 143.000   | €163.729,24   | 112,00          | Reale      | 0,39%    |
| FR0013250560  | AN0904697        | FRTR 1 05/25/27       | Government     | Aa2            | FR    | 7,24     | Fisso       | EUR    | €109,46        | 151.000   | €166.058,71   | 104,00          | Nominale   | 0,40%    |
| FR0013257524  | AN6136328        | FRTR 2% 05/48         | Government     | Aa2            | FR    | 22,69    | Fisso       | EUR    | €134,41        | 105.000   | €142.204,98   | 129,00          | Nominale   | 0,34%    |
| FR0013404969  | AX2841838        | FRTR 1,5% 05/50       | Government     | Aa2            | FR    | 24,97    | Fisso       | EUR    | €121,25        | 104.000   | €126.905,47   | 125,00          | Nominale   | 0,31%    |
| FR0013407236  | AX4732183        | FRTR 0 1/2 05/25/29   | Government     | Aa2            | FR    | 9,27     | Fisso       | EUR    | €105,66        | 174.000   | €184.286,58   | 105,00          | Nominale   | 0,44%    |
| FR0013410552  | AX7057695        | FRTR 0.1 03/01/29     | Government     | Aa2            | FR    | 9,3      | Fisso       | EUR    | €112,37        | 99.000    | €111.323,27   | 109,00          | Reale      | 0,27%    |
| IE00BVB8C9186 | EK7325393        | IRISH 2% 02/45        | Government     | A2             | IE    | 20,41    | Fisso       | EUR    | €130,41        | 31.000    | €40.907,96    | 96,00           | Nominale   | 0,10%    |
| IE00BVB8C9418 | JV5392396        | IRISH 1 05/15/26      | Government     | A2             | IE    | 6,26     | Fisso       | EUR    | €107,55        | 50.000    | €54.045,99    | 99,00           | Nominale   | 0,13%    |
| IT0003256820  | EC5346845        | BTP 5.75% 01/02/33    | Government     | Baa3           | IT    | 9,88     | Fisso       | EUR    | €148,68        | 49.000    | €73.771,94    | 146,00          | Nominale   | 0,18%    |
| IT0003934657  | EF1307950        | BTP 4% 01/02/37       | Government     | Baa3           | IT    | 12,84    | Fisso       | EUR    | €130,23        | 383.000   | €503.776,54   | 111,00          | Nominale   | 1,21%    |
| IT0004243512  | EG5846217        | BTP 2,6% 15/09/23 I/I | Government     | Baa3           | IT    | 3,63     | Fisso       | EUR    | €132,76        | 186.000   | €248.125,94   | 128,00          | Reale      | 0,60%    |
| IT0004532559  | EH9691161        | BTP 5% 09/40          | Government     | Baa3           | IT    | 14,17    | Fisso       | EUR    | €147,95        | 84.000    | €125.304,92   | 128,00          | Nominale   | 0,30%    |
| IT0004604671  | EI2308860        | BTP 2,1% 09/21 I/L    | Government     | Baa3           | IT    | 1,76     | Fisso       | EUR    | €119,17        | 275.000   | €329.069,00   | 118,00          | Reale      | 0,79%    |
| IT0004735152  | EI7048099        | BTPS 3,1% 09/26 I/L   | Government     | Baa3           | IT    | 6,19     | Fisso       | EUR    | €133,20        | 137.000   | €183.460,48   | 128,00          | Reale      | 0,44%    |
| IT0005004426  | EK1217422        | BTPS I/L 2,35 9/24    | Government     | Baa3           | IT    | 4,55     | Fisso       | EUR    | €117,61        | 170.000   | €200.811,52   | 112,00          | Reale      | 0,48%    |
| IT0005012783  | EK1421735        | BTP 1,65% 04/20 I/L E | Government     | Baa3           | IT    | 0,4      | Fisso       | EUR    | €100,64        | 212.000   | €213.711,66   | 102,00          | Reale      | 0,51%    |
| IT0005094088  | EK8086077        | BTPS 1,65% 03/32      | Government     | Baa3           | IT    | 10,94    | Fisso       | EUR    | €101,91        | 194.000   | €198.488,06   | 91,00           | Nominale   | 0,48%    |
| IT0005107708  | EK8819154        | BTPS 0.7 05/01/20     | Government     | Baa3           | IT    | 0,42     | Fisso       | EUR    | €100,39        | 500.000   | €502.219,23   | 101,00          | Nominale   | 1,21%    |
| IT0005142143  | QJ3981975        | BTPS 0.65 11/01/20    | Government     | Baa3           | IT    | 0,91     | Fisso       | EUR    | €100,77        | 372.000   | €375.042,95   | 101,00          | Nominale   | 0,90%    |
| IT0005175598  | JK5848821        | BTPS 0.45 06/01/21    | Government     | Baa3           | IT    | 1,49     | Fisso       | EUR    | €100,76        | 266.000   | €268.613,55   | 101,00          | Nominale   | 0,65%    |
| IT0005188120  | LW1539995        | BTPS 0,1% 05/15/22 I  | Government     | Baa3           | IT    | 2,45     | Fisso       | EUR    | €106,74        | 132.000   | €140.903,88   | 106,00          | Reale      | 0,34%    |
| IT0005246134  | AM7652176        | BTPS 1,3% 05/28 I/L   | Government     | Baa3           | IT    | 8        | Fisso       | EUR    | €112,19        | 293.000   | €328.879,01   | 105,00          | Reale      | 0,79%    |
| IT0005250946  | AN2049517        | BTPS 0.35 06/15/20    | Government     | Baa3           | IT    | 0,53     | Fisso       | EUR    | €100,30        | 223.000   | €224.018,43   | 100,00          | Nominale   | 0,54%    |
| IT0005273013  | AN8683541        | BTPS 3,45% 03/48      | Government     | Baa3           | IT    | 18,83    | Fisso       | EUR    | €124,33        | 90.000    | €112.656,18   | 110,00          | Nominale   | 0,27%    |
| IT0005282527  | AP0930986        | BTPS 1.45 11/15/24    | Government     | Baa3           | IT    | 4,77     | Fisso       | EUR    | €104,15        | 352.000   | €366.804,30   | 103,00          | Nominale   | 0,88%    |
| IT0005329336  | AR8677924        | ICTZ 0 03/30/20       | Government     | Baa3           | IT    | 0,32     | Zero coupon | EUR    | €100,08        | 1.007.000 | €1.007.785,46 | 100,00          | Nominale   | 2,43%    |
| IT0005340929  | AT7587708        | BTPS 2.8 12/01/28     | Government     | Baa3           | IT    | 7,99     | Fisso       | EUR    | €114,12        | 166.000   | €191.737,80   | 111,00          | Nominale   | 0,46%    |
| IT0005350514  | AV2200567        | ICTZ 0 11/27/20       | Government     | Baa3           | IT    | 0,99     | Zero coupon | EUR    | €100,11        | 490.000   | €490.543,90   | 100,00          | Nominale   | 1,18%    |
| IT0005365165  | AX3905822        | BTPS 3 08/01/29       | Government     | Baa3           | IT    | 8,39     | Fisso       | EUR    | €116,12        | 253.000   | €296.258,59   | 111,00          | Nominale   | 0,71%    |
| IT0005367872  | ZS0243304        | BOTS 0 04/14/20       | Government     | Baa3           | IT    | 0,37     | Zero coupon | EUR    | €100,11        | 480.000   | €480.504,00   | 100,00          | Nominale   | 1,16%    |
| IT0005371247  | ZS2757392        | ICTZ 0 06/29/21       | Government     | Baa3           | IT    | 1,57     | Zero coupon | EUR    | €99,97         | 1.191.000 | €1.190.654,61 | 100,00          | Nominale   | 2,87%    |
| IT0005374266  | ZS9589079        | BOTS 0 06/12/20       | Government     | Baa3           | IT    | 0,53     | Zero coupon | EUR    | €100,13        | 373.000   | €373.466,25   | 100,00          | Nominale   | 0,90%    |

## 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      |
|---------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|-------|----------|-------------|--------|----------------|-----------|---------------|-----------------------|------------|---------------|
| IT0005378788  | AZ5374154        | BOTS 0 07/14/20      | Government     | Baa3           | IT    | 0,62     | Zero coupon | EUR    | €100,14        | 372.000   | €372.502,20   | 100,00                | Nominale   | 0,90%         |
| IT0005381832  | AZ9598691        | BOTS 0 02/28/20      | Government     | Baa3           | IT    | 0,24     | Zero coupon | EUR    | €100,09        | 568.000   | €568.488,48   | 100,00                | Nominale   | 1,37%         |
| IT0005383523  | ZR4466549        | BOTS 0 09/14/20      | Government     | Baa3           | IT    | 0,79     | Zero coupon | EUR    | €100,15        | 385.000   | €385.592,90   | 100,00                | Nominale   | 0,93%         |
| IT0005387078  | ZQ0093661        | BOTS 0 10/14/20      | Government     | Baa3           | IT    | 0,88     | Zero coupon | EUR    | €100,17        | 514.000   | €514.853,24   | 100,00                | Nominale   | 1,24%         |
| IT0005387086  | ZQ3047581        | BOTS 0 04/30/20      | Government     | Baa3           | IT    | 0,41     | Zero coupon | EUR    | €100,11        | 1.120.000 | €1.121.243,20 | 100,00                | Nominale   | 2,70%         |
| NL0000102234  | ED9083541        | NETHER 4% 01/37      | Government     | Aaa            | NL    | 13,55    | Fisso       | EUR    | €168,16        | 70.000    | €120.151,45   | 152,00                | Nominale   | 0,29%         |
| NL0009446418  | EI2397178        | NETHERLANDS 3,75 1/  | Government     | Aaa            | NL    | 16,97    | Fisso       | EUR    | €180,32        | 23.000    | €42.225,03    | 156,00                | Nominale   | 0,10%         |
| NL0010071189  | EJ0510671        | NETHER 2 1/2 01/15/3 | Government     | Aaa            | NL    | 11,45    | Fisso       | EUR    | €134,08        | 41.000    | €55.867,04    | 122,00                | Nominale   | 0,13%         |
| NL0010721999  | EK0414632        | NETHER 2 3/4 01/15/4 | Government     | Aaa            | NL    | 21,09    | Fisso       | EUR    | €168,77        | 19.000    | €32.520,94    | 134,00                | Nominale   | 0,08%         |
| NL0012818504  | AR6982797        | NETHER 0 3/4 07/15/2 | Government     | Aaa            | NL    | 8,39     | Fisso       | EUR    | €109,14        | 97.000    | €106.133,26   | 102,00                | Nominale   | 0,26%         |
| <b>Totale</b> |                  |                      |                |                |       |          |             |        |                |           | -             | <b>€19.438.559,30</b> |            | <b>46,84%</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    | € 147,32       | 101.888,46 | € 15.010.208,07        | 131,00          | 36,17%        |
| LU0335977970  | SPIONAZ LX       | EF EQUITY NORTH AMERICA CI | PC az non heg | LU    | EUR    | € 190,32       | 2.308,31   | € 439.318,13           | 165,00          | 1,06%         |
| LU0457148020  | ESYEEMZ LX       | EF EQUITY EMERGING MARKET  | PC az non heg | LU    | EUR    | € 271,63       | 8.286,23   | € 2.250.789,74         | 257,00          | 5,42%         |
| LU1559924763  | EUUEQUX LX       | EF EQ USA - X              | PC az non heg | LU    | EUR    | € 134,18       | 31.671,44  | € 4.249.673,95         | 105,00          | 10,24%        |
| <b>Totale</b> |                  |                            |               |       |        |                |            | <b>€ 21.949.989,89</b> |                 | <b>52,89%</b> |

#### Liquidità

| Divisa                 | Valore PTF in divisa | Cambio | Controvalore        | Peso PTF     |
|------------------------|----------------------|--------|---------------------|--------------|
| EUR                    | 111.879,98           | 1,00   | € 111.879,98        | 0,27%        |
| <b>Totale non euro</b> |                      |        |                     |              |
| <b>Totale</b>          |                      |        | <b>€ 111.879,98</b> | <b>0,27%</b> |

## Portafoglio n. 675650

### Disclaimer

*Copyright 2019, 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.*