

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



**Report mensile al 29/05/2020**

---

## Portafoglio n. 676057

---

### Informazioni anagrafiche

---

<b>Portafoglio n.</b>	676057
<b>Data inizio mandato</b>	22/11/2013
<b>Banca d'appoggio</b>	DEPObank - Banca Depositaria Italia SpA
<b>Service amministrativo</b>	Previnet S.p.A.
<b>Relationship Manager</b>	Andrea Bernardi andrea.bernardi@eurizoncapital.com 02 88102029 335 7211249

---

## Portafoglio n. 676057

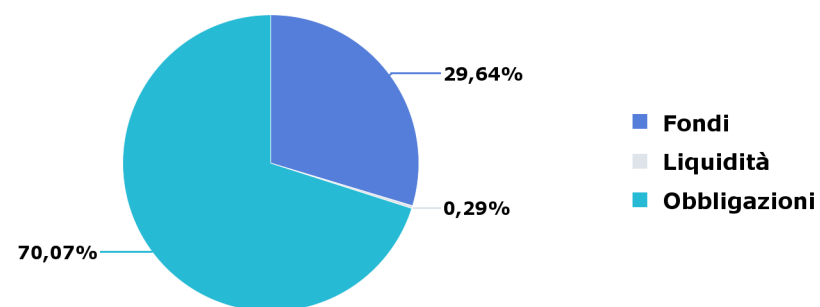
### Dati di sintesi

Patrimonio inizio anno	€ 2.297.671,94
Patrimonio attuale	€ 2.396.038,25

Data inizio confronto benchmark	22/11/2013
Data inizio validità benchmark attuale	01/06/2018

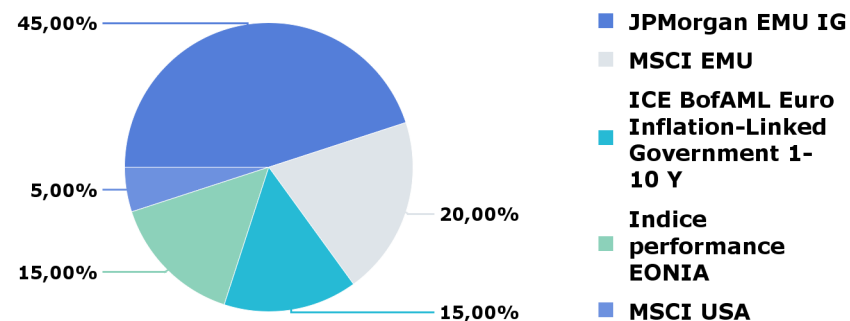
### Ripartizione per strumento

	Valore PTF	Peso PTF
Obbligazioni	€ 1.678.937,90	70,07%
Azioni	-	-
Fondi	€ 710.192,21	29,64%
Opzioni	-	-
Liquidità	€ 6.908,14	0,29%
<b>Totale</b>	<b>€ 2.396.038,25</b>	<b>100,00%</b>



### Indici del benchmark

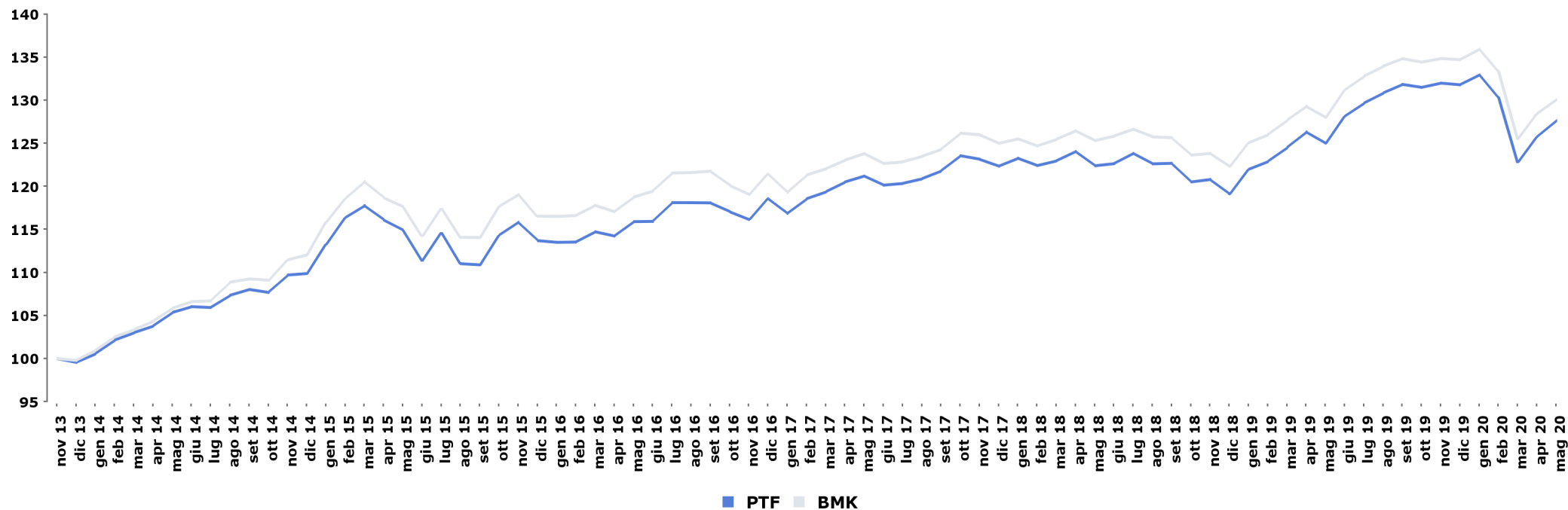
	Peso BMK
JPMorgan EMU IG	45,00%
MSCI EMU	20,00%
ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y	15,00%
Indice performance EONIA	15,00%
MSCI USA	5,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



# Portafoglio n. 676057

## Dati di sintesi

### Andamento portafoglio vs benchmark



### Performance da

	PTF	BMK	Delta
inizio confronto	28,01%	30,52%	-2,51%
inizio anno	-3,15%	-3,43%	0,28%
inizio mese	1,52%	1,30%	0,21%

### Indicatori di rischio

	PTF	BMK	Delta
Duration	4,29	4,51	-0,22
Volatilità da inizio confronto	5,73%	5,52%	0,21%
Volatilità da inizio anno	13,34%	13,00%	0,34%
TEV ex-post*	0,67%		

\* a 1 anno

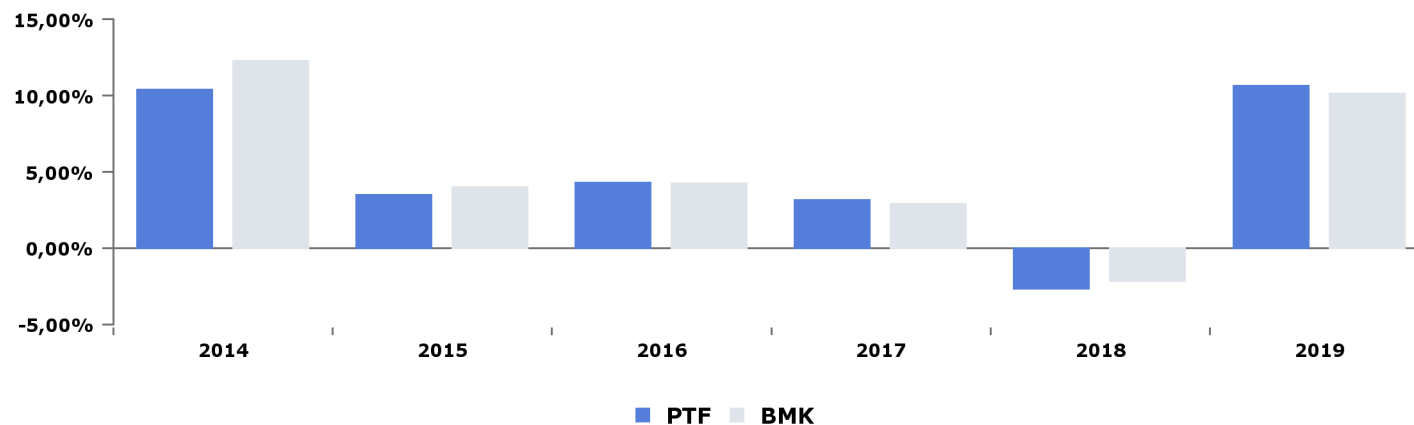
Il calcolo delle performance non tiene conto di eventuali periodi di sospensione.

# Portafoglio n. 676057

## Performance

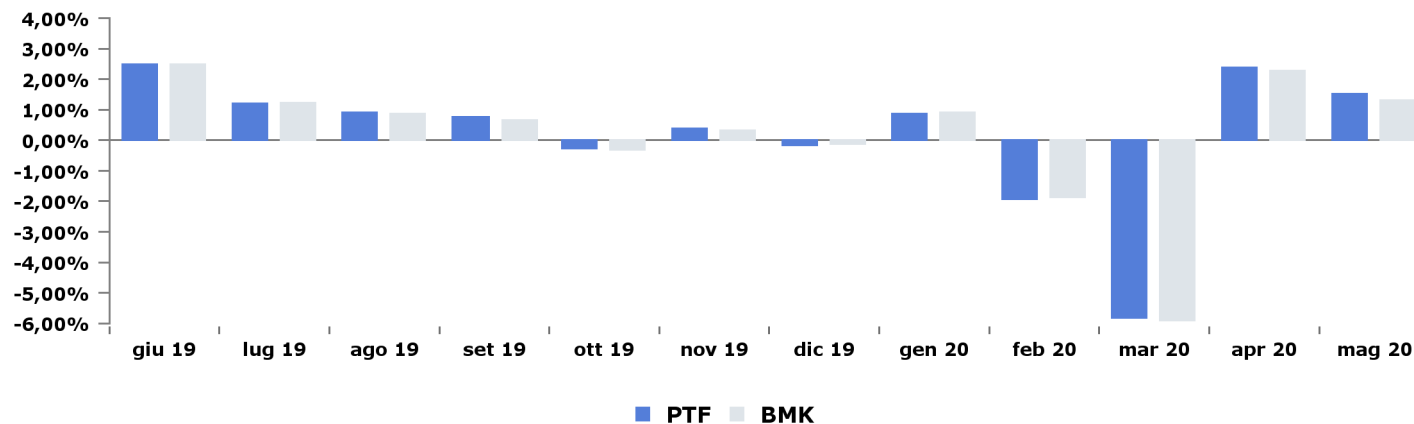
### Performance annuali

	PTF	BMK	Delta
2019	10,66%	10,14%	0,51%
2018	-2,64%	-2,15%	-0,49%
2017	3,16%	2,89%	0,26%
2016	4,30%	4,22%	0,07%
2015	3,48%	4,01%	-0,53%
2014	10,37%	12,29%	-1,92%



### Performance mensili ultimi mesi

	PTF	BMK	Delta
mag 20	1,52%	1,30%	0,21%
apr 20	2,38%	2,29%	0,09%
mar 20	-5,81%	-5,90%	0,08%
feb 20	-1,93%	-1,86%	-0,07%
gen 20	0,88%	0,91%	-0,03%
dic 19	-0,15%	-0,11%	-0,04%
nov 19	0,38%	0,32%	0,06%
ott 19	-0,27%	-0,31%	0,04%
set 19	0,77%	0,67%	0,10%
ago 19	0,91%	0,88%	0,03%
lug 19	1,20%	1,23%	-0,02%
giu 19	2,50%	2,49%	0,02%



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

## Portafoglio n. 676057

### Misure statistiche

#### Indicatori di rischio sul portafoglio

	1Y	3Y
<b>Information Ratio</b>	0,72	0,12
<b>Sharpe Ratio*</b>	0,27	0,34
<b>Max drawdown</b>	-11,00%	-11,00%
<b>Alpha ex-post</b>	0,01%	0,00%
<b>Beta ex-post</b>	1,03	1,04
<b>Semi TEV % ex-post</b>	0,40%	0,47%
<b>TEV ex-post</b>	0,67%	0,67%
<b>Alpha di Jensen ex-post</b>	0,43%	-0,02%

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

#### Altre misure

<b>Turnover anno 2019</b>	93,88%
<b>Turnover apr 20</b>	9,19%
<b>Turnover ultimi 30 gg</b>	10,72%
<b>Turnover ultimi 12 mesi</b>	111,91%
<b>Turnover da inizio anno</b>	50,97%
<b>Beta ex-ante</b>	1,14
<b>TEV ex-post semestrale ann.**</b>	0,72%
<b>TEV ex-post semestrale sem.***</b>	0,51%
<b>Historical daily VaR 99%****</b>	3,03%

\*\* 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

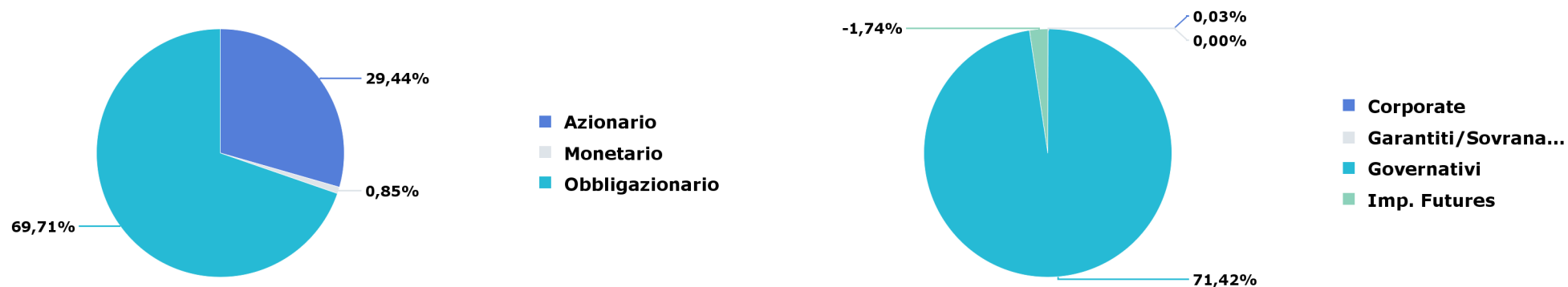
	PTF	BMK
<b>Duration</b>	4,29	4,51
<b>Volatilità inizio confronto</b>	5,73%	5,52%
<b>Volatilità 5 anni</b>	5,84%	5,62%
<b>Volatilità 3 anni</b>	6,10%	5,84%
<b>Volatilità 1 anno</b>	8,88%	8,63%
<b>Volatilità inizio anno</b>	13,34%	13,00%

# Portafoglio n. 676057

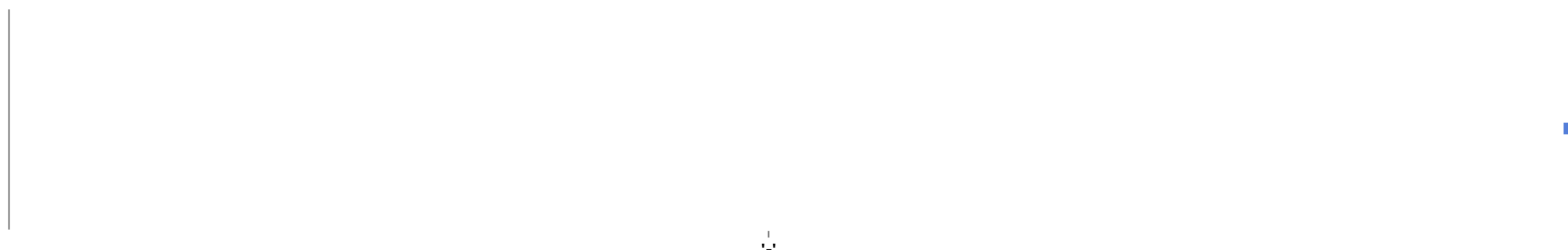
## Portafoglio (1/2)

### Asset allocation

	Obbligazionario			Azionario		Monetario	
	Valore PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF	Valore PTF	Peso PTF
29/05/2020	k€ 2.396	k€ 1.670	69,71%	k€ 705	29,44%	k€ 20	0,85%



### Evoluzione peso obbligazionario e azionario

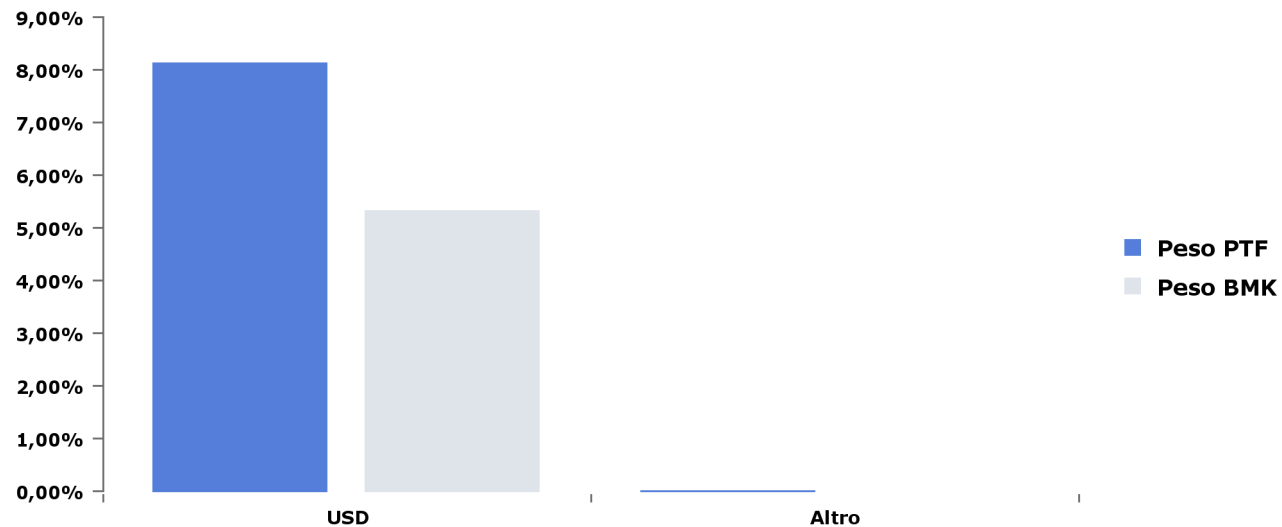


# Portafoglio n. 676057

## Portafoglio (2/2)

### Divise

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
EUR	91,87%	94,68%	-2,81%
USD	8,13%	5,32%	2,81%
Altro	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>



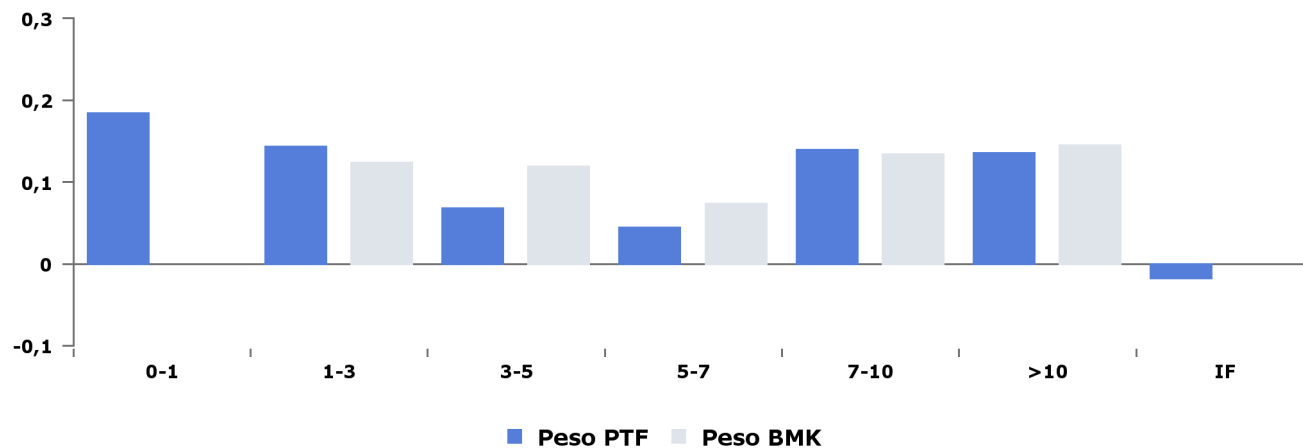


## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (1/9)

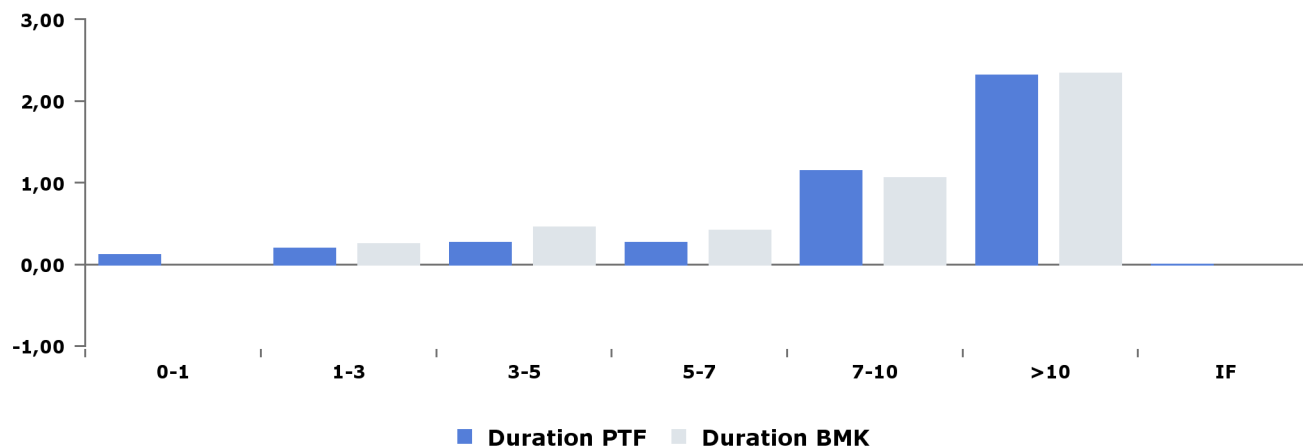
#### Obbligazionario: scadenza per tratti di curva

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
0-1	18,42%	0,00%	18,42%
1-3	14,32%	12,35%	1,96%
3-5	6,77%	11,86%	-5,09%
5-7	4,43%	7,33%	-2,90%
7-10	13,93%	13,36%	0,57%
>10	13,58%	14,51%	-0,92%
IF	-1,74%	0,00%	-1,74%
<b>Totale</b>	<b>69,71%</b>	<b>59,41%</b>	<b>10,30%</b>



#### Obbligazionario: duration per tratti di curva

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
0-1	0,11	0,00	0,11
1-3	0,19	0,25	-0,05
3-5	0,27	0,46	-0,19
5-7	0,26	0,42	-0,15
7-10	1,15	1,05	0,09
>10	2,31	2,34	-0,03
IF	0,00	0,00	0,00
<b>Totale</b>	<b>4,29</b>	<b>4,51</b>	<b>-0,22</b>



# Portafoglio n. 676057

## Portafoglio obbligazionario (2/9)

### Obbligazionario: evoluzione duration

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
	-	-	-

■ Duration PTF    ■ Duration BMK

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

			Delta
0-1	-	-	-
1-3	-	-	-
3-5	-	-	-
5-7	-	-	-
7-10	-	-	-
>10	-	-	-
IF	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-

## Portafoglio n. 676057

### 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
29/05/2020	71,42%	59,41%	12,01%	15,22%	14,90%	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,03%	71,45%	59,41%	12,04%

#### 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	18,40%	0,00%	18,40%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	18,42%	0,00%	18,42%
1-3	14,31%	12,35%	1,95%	2,57%	3,99%	-1,42%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	14,32%	12,35%	1,96%
3-5	6,77%	11,86%	-5,09%	4,12%	4,63%	-0,50%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	6,77%	11,86%	-5,09%
5-7	4,43%	7,33%	-2,90%	1,38%	1,43%	-0,05%	-	-	-	-	-	-	4,43%	7,33%	-2,90%
7-10	13,93%	13,36%	0,57%	7,14%	4,85%	2,29%	-	-	-	-	-	-	13,93%	13,36%	0,57%
>10	13,58%	14,51%	-0,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,58%	14,51%	-0,92%
<b>Totale</b>	<b>71,42%</b>	<b>59,41%</b>	<b>12,01%</b>	<b>15,22%</b>	<b>14,90%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>71,45%</b>	<b>59,41%</b>	<b>12,04%</b>

#### Obbligazionario: duration - tipo emittente

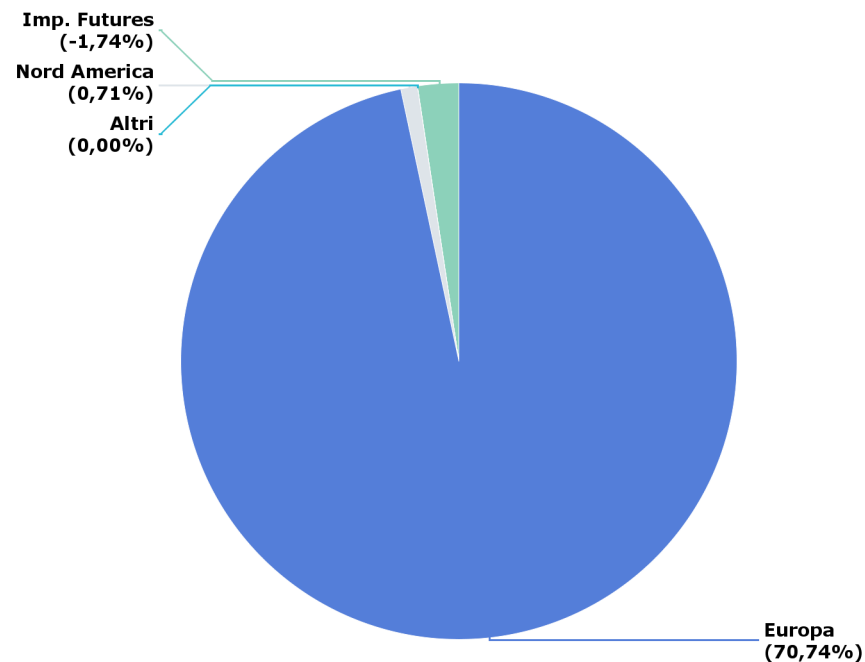
	Duration PTF	Duration BMK
<b>Governativi</b>	4,29	4,51
<b>di cui Inflation Linked</b>	0,85	0,73
<b>Garantiti / Sovranazionali</b>	0,00	0,00
<b>Corporate</b>	0,00	0,00

## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (4/9)

#### Obbligazionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
<b>Europa</b>	<b>70,74%</b>	<b>59,41%</b>	
AUSTRIA	0,95%	1,78%	-0,83%
BELGIO	2,18%	2,93%	-0,75%
FINLANDIA	0,41%	0,69%	-0,27%
FRANCIA	10,92%	17,91%	-6,99%
GERMANIA	5,67%	9,80%	-4,13%
IRLANDA	0,46%	0,88%	-0,42%
ITALIA	42,23%	14,77%	27,47%
LUSSEMBURGO	0,00%	-	0,00%
OLANDA	1,30%	2,28%	-0,98%
SPAGNA	6,61%	8,38%	-1,77%
<b>Nord America</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Altri</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
Sovranazionale	0,00%	-	0,00%
<b>Imp. Futures</b>	<b>-1,74%</b>	<b>0,00%</b>	
Altro	-1,74%	-	-1,74%

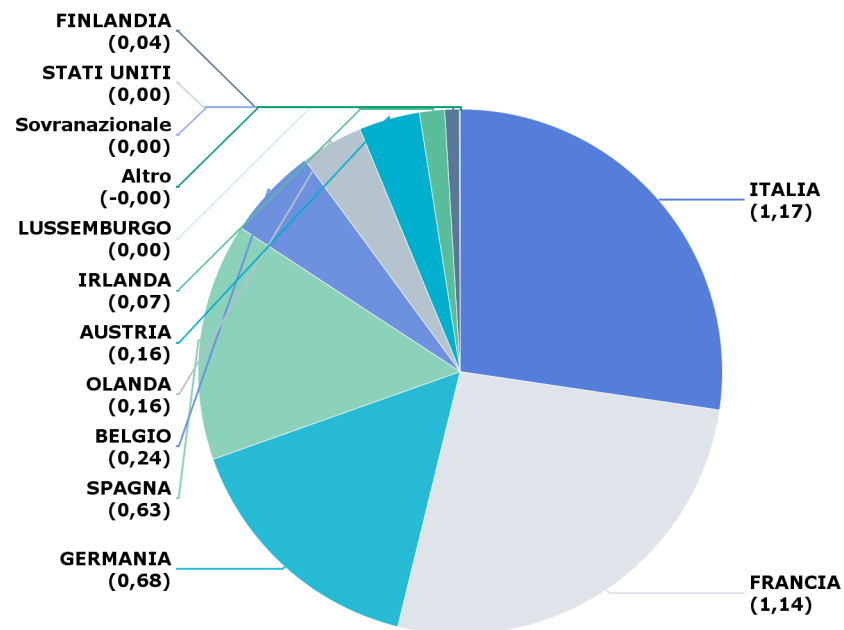


## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (5/9)

#### Obbligazionario: duration per paese

	Duration PTF	Duration BMK	Delta
<b>Europa</b>	<b>4,29</b>	<b>4,51</b>	<b>-0,22</b>
ITALIA	1,17	0,91	0,27
FRANCIA	1,14	1,39	-0,25
GERMANIA	0,68	0,77	-0,09
SPAGNA	0,63	0,63	0,00
BELGIO	0,24	0,30	-0,05
OLANDA	0,16	0,20	-0,03
AUSTRIA	0,16	0,20	-0,04
IRLANDA	0,07	0,08	-0,01
FINLANDIA	0,04	0,05	-0,02
LUSSEMBURGO	0,00	0,00	0,00
<b>Nord America</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Imp. Futures</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Altro	0,00	0,00	0,00
<b>Altri</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Sovranazionale	0,00	0,00	0,00



## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (6/9)

#### Obbligazionario: paese tipo emittente

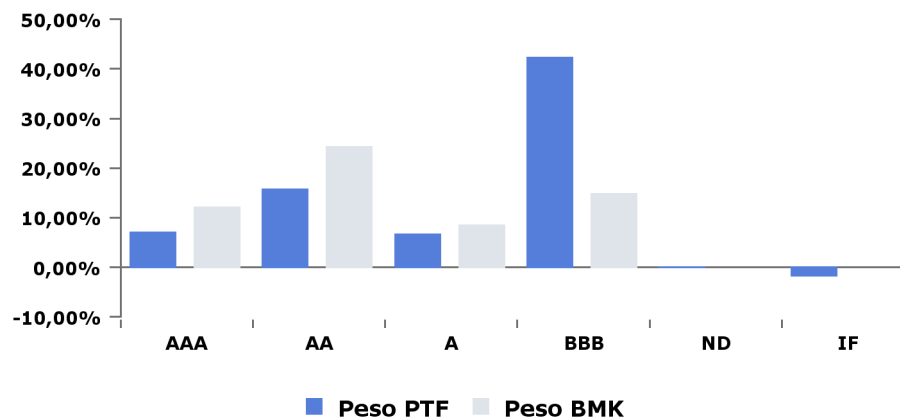
	Governativi			di cui Inflation Linked			Garantiti / sovranzionali			Corporate		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
<b>Europa</b>	<b>70,71%</b>	<b>59,41%</b>	<b>11,30%</b>	<b>15,22%</b>	<b>14,90%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>
AUSTRIA	0,95%	1,78%	-0,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BELGIO	2,18%	2,93%	-0,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINLANDIA	0,41%	0,69%	-0,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FRANCIA	10,92%	17,91%	-6,99%	5,21%	6,41%	-1,20%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
GERMANIA	5,67%	9,80%	-4,13%	1,82%	2,36%	-0,54%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-
IRLANDA	0,46%	0,88%	-0,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITALIA	42,21%	14,77%	27,44%	6,50%	4,56%	1,93%	-	-	-	0,02%	0,00%	0,02%
LUSSEMBURGO	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-
OLANDA	1,30%	2,28%	-0,98%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
SPAGNA	6,61%	8,38%	-1,77%	1,69%	1,57%	0,12%	-	-	-	-	-	-
<b>Nord America</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,71%</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Altri</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	-	-	-
Sovranazionale	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-

## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (7/9)

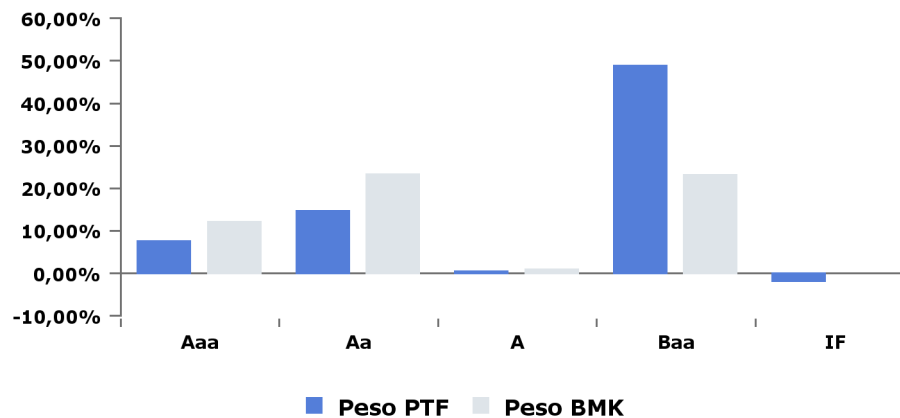
#### Obbligazionario Rating S&P

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	6,97%	12,08%	-5,11%
AA	15,63%	24,18%	-8,55%
A	6,61%	8,38%	-1,77%
BBB	42,21%	14,77%	27,45%
ND	0,02%	0,00%	0,02%
IF	-1,74%	0,00%	-1,74%
<b>Totale</b>	<b>69,71%</b>	<b>59,41%</b>	<b>10,30%</b>



#### Obbligazionario Rating Moody's

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	7,53%	12,08%	-4,55%
Aa	14,62%	23,30%	-8,68%
A	0,46%	0,88%	-0,42%
Baa	48,84%	23,15%	25,70%
IF	-1,74%	0,00%	-1,74%
<b>Totale</b>	<b>69,71%</b>	<b>59,41%</b>	<b>10,30%</b>



## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (8/9)

#### Obbligazionario: Rating S&P - tipo emittente

	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
AAA	6,97%	12,08%	-5,11%	0,00%	-	0,00%	-	-	-	6,97%	12,08%	-5,11%
AA+	1,93%	2,47%	-0,54%	-	-	-	-	-	-	1,93%	2,47%	-0,54%
AA	13,10%	20,84%	-7,74%	0,00%	-	0,00%	-	-	-	13,10%	20,84%	-7,74%
AA-	0,61%	0,88%	-0,27%	-	-	-	-	-	-	0,61%	0,88%	-0,27%
A+	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
A	6,61%	8,38%	-1,77%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	6,61%	8,38%	-1,77%
A-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
BBB+	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
BBB	42,21%	14,77%	27,44%	-	-	-	0,00%	-	0,00%	42,21%	14,77%	27,45%
ND	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,02%	-	0,02%	0,02%	-	0,02%
<b>Totale</b>	<b>71,42%</b>	<b>59,41%</b>	<b>12,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-</b>	<b>0,03%</b>	<b>71,45%</b>	<b>59,41%</b>	<b>12,04%</b>



## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio obbligazionario (9/9)

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

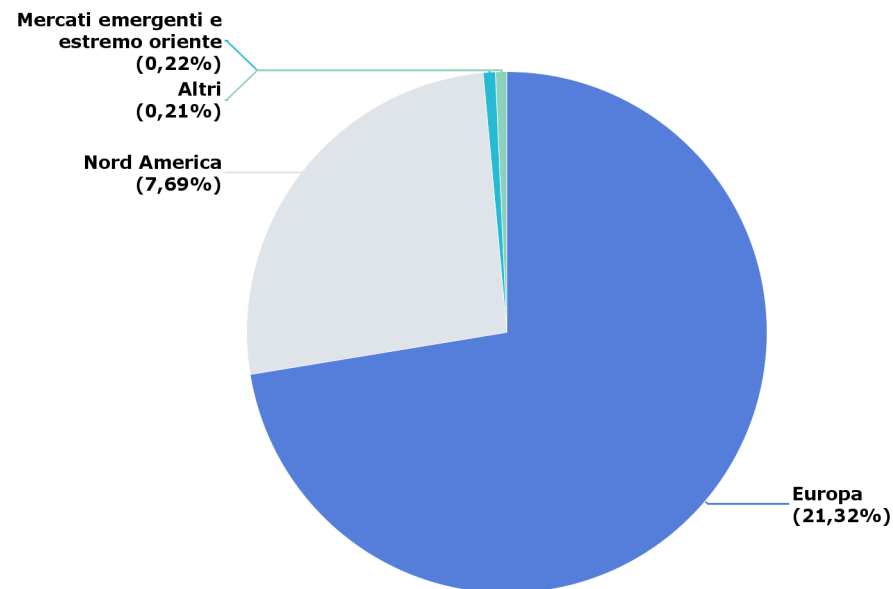
	Governativi			Garantiti / Sovranazionali			Corporate			Totale		
	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Aaa	7,53%	12,08%	-4,55%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	7,53%	12,08%	-4,55%
Aa1	1,37%	2,47%	-1,10%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	1,37%	2,47%	-1,10%
Aa2	11,06%	17,91%	-6,84%	-	-	-	-	-	-	11,06%	17,91%	-6,84%
Aa3	2,18%	2,93%	-0,75%	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,18%	2,93%	-0,74%
A1	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
A2	0,46%	0,88%	-0,42%	-	-	-	-	-	-	0,46%	0,88%	-0,42%
A3	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Baa1	6,61%	8,38%	-1,77%	-	-	-	0,02%	0,00%	0,02%	6,64%	8,38%	-1,75%
Baa2	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Baa3	42,21%	14,77%	27,44%	-	-	-	-	-	-	42,21%	14,77%	27,44%
<b>Totale</b>	<b>71,42%</b>	<b>59,41%</b>	<b>12,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>71,45%</b>	<b>59,41%</b>	<b>12,04%</b>

## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio azionario (1/2)

#### Azionario: area geografica

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
<b>Europa</b>	<b>21,32%</b>	<b>20,45%</b>	<b>0,87%</b>
FRANCIA	7,13%	6,86%	0,27%
GERMANIA	6,00%	5,78%	0,22%
OLANDA	2,79%	2,66%	0,13%
SPAGNA	1,70%	1,63%	0,07%
ITALIA	1,38%	1,28%	0,10%
FINLANDIA	0,74%	0,70%	0,04%
BELGIO	0,58%	0,56%	0,02%
IRLANDA	0,44%	0,43%	0,01%
REGNO UNITO	0,14%	0,16%	-0,01%
Altro	0,41%	0,39%	0,02%
<b>Nord America</b>	<b>7,69%</b>	<b>5,12%</b>	<b>2,57%</b>
<b>Mercati emergenti e estremo oriente</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Altri</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,20%</b>

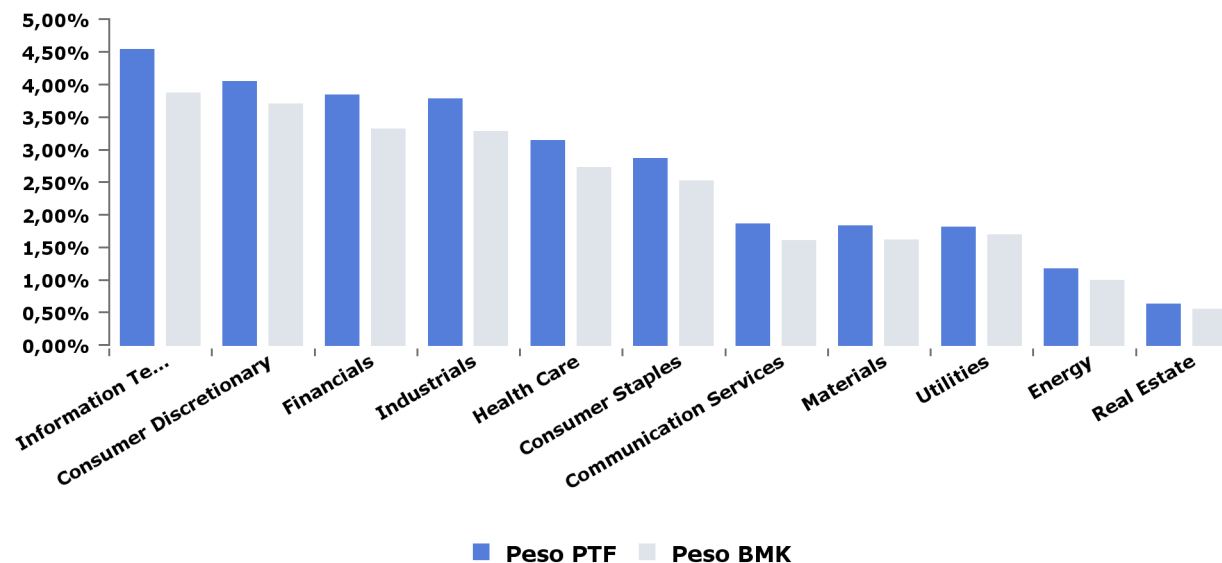


## Portafoglio n. 676057

### Portafoglio azionario (2/2)

#### Azionario: settore

	Peso PTF	Peso BMK	Delta
Information Technology	4,53%	3,86%	0,67%
Consumer Discretionary	4,04%	3,69%	0,35%
Financials	3,83%	3,31%	0,52%
Industrials	3,77%	3,27%	0,50%
Health Care	3,13%	2,72%	0,41%
Consumer Staples	2,86%	2,52%	0,34%
Communication Services	1,86%	1,59%	0,26%
Materials	1,82%	1,61%	0,22%
Utilities	1,81%	1,68%	0,12%
Energy	1,17%	0,99%	0,18%
Real Estate	0,62%	0,55%	0,07%
<b>Totale</b>	<b>29,44%</b>	<b>25,79%</b>	<b>3,65%</b>



## Portafoglio n. 676057

### Strumenti in portafoglio

#### Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
AT0000383864	GG7292566	AUSTRIA 6,25% 07/27	Government	Aa1	AT	5,98	Fisso	EUR	C146,84	3.000	C4.568,56	153,00	Nominale	0,19%
AT0000A04967	EG1036748	AUSTRIA 4,15% 03/37	Government	Aa1	AT	13,43	Fisso	EUR	C167,16	2.000	C3.360,19	156,00	Nominale	0,14%
AT0000A0U299	EI9936499	RAGB 3,8% 01/62	Government	Aa1	AT	28,14	Fisso	EUR	C229,41	1.000	C2.306,97	161,00	Nominale	0,10%
AT0000A1K9F1	JK1314588	RAGB 1,5% 02/20/47	Government	Aa1	AT	22,75	Fisso	EUR	C131,23	5.000	C6.581,98	110,00	Nominale	0,27%
AT0000A1PEF7	QZ9977500	RAGB 1,5% 11/02/86	Government	Aa1	AT	46,67	Fisso	EUR	C147,80	1.000	C1.486,53	84,00	Nominale	0,06%
AT0000A1VKG0	AN2176898	RAGB 0,5% 04/27	Government	Aa1	AT	6,8	Fisso	EUR	C105,73	4.000	C4.231,29	102,00	Nominale	0,18%
BE0000331406	EJ8275293	BGB 3,75% 06/45	Government	Aa3	BE	18,37	Fisso	EUR	C173,24	7.000	C12.371,73	159,00	Nominale	0,52%
BE0000333428	EK1192989	BGB 3 06/22/34	Government	Aa3	BE	11,82	Fisso	EUR	C138,68	5.000	C7.074,26	131,00	Nominale	0,30%
BE0000336454	UV8214792	BGB 1,9% 06/38	Government	Aa3	BE	15,5	Fisso	EUR	C125,71	4.000	C5.099,25	115,00	Nominale	0,21%
BE0000337460	JV6072112	BGB 1% 06/22/26	Government	Aa3	BE	5,88	Fisso	EUR	C107,91	10.000	C10.884,64	109,00	Nominale	0,45%
BE0000338476	JK2941926	BGB 1,6% 06/47	Government	Aa3	BE	22,34	Fisso	EUR	C123,62	1.000	C1.251,12	124,00	Nominale	0,05%
BE0000345547	AQ7883202	BGB 0,8% 06/22/28	Government	Aa3	BE	7,8	Fisso	EUR	C107,79	12.000	C13.024,14	103,00	Nominale	0,54%
DE0001030559	EK1581793	DBRI 0 1/2 04/15/30 I	Government	Aaa	DE	9,76	Fisso	EUR	C122,19	21.000	C25.673,18	122,00	Reale	1,07%
DE0001030567	EK7815401	DBRI 0.1 04/15/26 I/L	Government	Aaa	DE	5,9	Fisso	EUR	C112,06	16.000	C17.931,31	114,00	Reale	0,75%
DE0001102432	AP1154040	DBR 1 1/4 08/15/48	Government	Aaa	DE	24,49	Fisso	EUR	C136,00	6.000	C8.218,77	130,00	Nominale	0,34%
DE0001102457	AT4286882	DBR 0,25 08/15/28	Government	Aaa	DE	8,16	Fisso	EUR	C106,60	13.000	C13.884,09	103,00	Nominale	0,58%
DE0001102465	AW4161880	DBR 0 1/4 02/15/29	Government	Aaa	DE	8,66	Fisso	EUR	C106,79	16.000	C17.097,60	106,00	Nominale	0,71%
DE0001102481	ZR0979743	DBR 0 08/15/50	Government	Aaa	DE	30,2	Fisso	EUR	C99,99	7.000	C6.999,44	97,00	Nominale	0,29%
DE0001102499	ZP2206560	DBR 0 02/15/30	Government	Aaa	DE	9,75	Fisso	EUR	C104,46	16.000	C16.713,44	104,00	Nominale	0,70%
DE0001135226	EC8300625	BUNDES 4,75% 07/34	Government	Aaa	DE	11,27	Fisso	EUR	C172,97	7.000	C12.407,97	165,00	Nominale	0,52%
DE0001135366	EH4697106	BUNDES 4,75% 07/40	Government	Aaa	DE	15,19	Fisso	EUR	C200,47	4.000	C8.190,23	185,00	Nominale	0,34%
DE0001135481	EJ1358112	DBR 2,5 07/04/44	Government	Aaa	DE	19,54	Fisso	EUR	C163,29	5.000	C8.277,35	145,00	Nominale	0,35%
ES0000012157	EH9842699	BONOS 4,7% 07/41	Government	Baa1	ES	15,11	Fisso	EUR	C167,44	6.000	C10.280,38	152,00	Nominale	0,43%
ES00000126A4	EK2703214	SPGBEI 1,8 11/24 I/L	Government	Baa1	ES	4,35	Fisso	EUR	C115,76	14.000	C16.337,56	119,00	Reale	0,68%
ES00000126Z1	EK7081954	SPGB 1,6% 04/25	Government	Baa1	ES	4,76	Fisso	EUR	C108,23	10.000	C10.835,71	106,00	Nominale	0,45%
ES00000128D4	JK9685435	SPGBEI 0.3 11/30/21 I	Government	Baa1	ES	1,49	Fisso	EUR	C105,98	5.000	C5.306,62	108,00	Reale	0,22%
ES00000128Q6	AM6067459	SPGB 2,35% 07/30/33	Government	Baa1	ES	11,38	Fisso	EUR	C120,11	8.000	C9.765,03	107,00	Nominale	0,41%
ES00000128S2	AN3598314	SPGBEI 0,65% 11/27 I	Government	Baa1	ES	7,34	Fisso	EUR	C112,07	14.000	C15.736,72	111,00	Reale	0,66%
ES0000012932	ED7737726	BONOS 4,2% 01/37	Government	Baa1	ES	12,98	Fisso	EUR	C150,86	5.000	C7.611,02	141,00	Nominale	0,32%
ES0000012B62	AS6412264	SPGB 0.35 07/30/23	Government	Baa1	ES	3,15	Fisso	EUR	C101,90	21.000	C21.460,04	101,00	Nominale	0,90%
ES0000012B70	AS9522069	SPGBEI 0.15 11/30/23	Government	Baa1	ES	3,5	Fisso	EUR	C105,36	3.000	C3.163,13	105,00	Reale	0,13%
ES0000012B88	AT2820591	SPGB 1,4% 07/28	Government	Baa1	ES	7,68	Fisso	EUR	C108,64	14.000	C15.372,39	106,00	Nominale	0,64%
ES0000012F76	ZP4820285	SPGB 0 1/2 04/30/30	Government	Baa1	ES	9,64	Fisso	EUR	C100,08	23.000	C23.028,45	96,00	Nominale	0,96%
ES0000012G00	BG2707340	SPGB 1 10/31/50	Government	Baa1	ES	25,73	Fisso	EUR	C91,63	20.000	C18.373,74	85,00	Nominale	0,77%
FI4000148630	EK7820567	FINL 0 3/4 04/15/31	Government	Aa1	FI	10,5	Fisso	EUR	C109,44	6.000	C6.571,88	104,00	Nominale	0,27%
FI4000278551	AO9389500	RFGB 0,5% 09/27	Government	Aa1	FI	7,17	Fisso	EUR	C105,93	3.000	C3.188,28	101,00	Nominale	0,13%
FR0000186413	EC1827061	OAT 3,4% 07/29 I/L	Government	Aa2	FR	8,1	Fisso	EUR	C180,90	10.000	C18.463,10	191,00	Reale	0,77%
FR0010070060	ED3871594	OAT 4,75% 04/35	Government	Aa2	FR	11,92	Fisso	EUR	C166,94	4.000	C6.695,37	157,00	Nominale	0,28%
FR0010171975	ED8307479	OAT 4% 04/55	Government	Aa2	FR	23,89	Fisso	EUR	C202,19	3.000	C6.076,87	185,00	Nominale	0,25%
FR0010371401	EF6625018	OAT 4% 10/38	Government	Aa2	FR	14,34	Fisso	EUR	C164,93	6.000	C10.038,33	156,00	Nominale	0,42%

## Portafoglio n. 676057

### Strumenti in portafoglio

#### Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
FR0010585901	EH2127676	OAT 2,1% 07/23 I/L	Government	Aa2	FR	3,05	Fisso	EUR	€124,20	6.000	€7.573,08	129,00	Reale	0,32%
FR0010773192	EH8786723	OAT 4,5% 04/41	Government	Aa2	FR	15,78	Fisso	EUR	€181,03	6.000	€10.887,01	167,00	Nominale	0,45%
FR0010870956	EI1823166	FRANCE O.A.T. 4% 4/€	Government	Aa2	FR	26,41	Fisso	EUR	€212,76	2.000	€4.262,55	161,00	Nominale	0,18%
FR0011008705	EI5686858	FRTR 1,85% 07/27 I/L	Government	Aa2	FR	6,76	Fisso	EUR	€133,47	31.000	€41.917,93	138,00	Reale	1,75%
FR0011427848	EJ5588417	FRTR 0 1/4 07/25/24 I	Government	Aa2	FR	4,15	Fisso	EUR	€111,33	18.000	€20.079,75	114,00	Reale	0,84%
FR0011461037	EJ6098374	FRTR 3,25% 05/45	Government	Aa2	FR	19,15	Fisso	EUR	€162,55	7.000	€11.381,06	147,00	Nominale	0,47%
FR0011883966	EK2432749	FRTR 2 1/2 05/25/30	Government	Aa2	FR	9,08	Fisso	EUR	€125,69	7.000	€8.800,07	120,00	Nominale	0,37%
FR0012558310	EK7554323	FRTR 0.1 03/01/25 I/L	Government	Aa2	FR	4,76	Fisso	EUR	€107,66	11.000	€11.845,82	111,00	Reale	0,49%
FR0013200813	QZ3583536	FRTR 0 1/4 11/25/26	Government	Aa2	FR	6,45	Fisso	EUR	€103,60	21.000	€21.782,89	103,00	Nominale	0,91%
FR0013238268	AM4844388	FRTR 0.1 03/01/28 I/L	Government	Aa2	FR	9,37	Fisso	EUR	€109,67	13.000	€14.259,85	112,00	Reale	0,60%
FR0013250560	AN0904697	FRTR 1 05/25/27	Government	Aa2	FR	6,8	Fisso	EUR	€108,87	14.000	€15.243,33	105,00	Nominale	0,64%
FR0013257524	AN6136328	FRTR 2% 05/48	Government	Aa2	FR	22,56	Fisso	EUR	€135,07	9.000	€12.157,91	130,00	Nominale	0,51%
FR0013404969	AX2841838	FRTR 1,5% 05/50	Government	Aa2	FR	24,84	Fisso	EUR	€122,76	10.000	€12.277,54	125,00	Nominale	0,51%
FR0013407236	AX4732183	FRTR 0 1/2 05/25/29	Government	Aa2	FR	8,82	Fisso	EUR	€105,65	13.000	€13.734,69	105,00	Nominale	0,57%
FR0013410552	AX7057695	FRTR 0.1 03/01/29 I/L	Government	Aa2	FR	8,77	Fisso	EUR	€108,10	10.000	€10.812,38	110,00	Reale	0,45%
IE00BV8C9186	EK7325393	IRISH 2% 02/45	Government	A2	IE	20,27	Fisso	EUR	€131,33	5.000	€6.593,94	122,00	Nominale	0,28%
IE00BV8C9418	JV5392396	IRISH 1 05/15/26	Government	A2	IE	5,82	Fisso	EUR	€106,91	4.000	€4.277,93	103,00	Nominale	0,18%
IT0003256820	EC5346845	BTP 5.75% 01/02/33	Government	Baa3	IT	9,54	Fisso	EUR	€145,43	4.000	€5.891,76	145,00	Nominale	0,25%
IT0003934657	EF1307950	BTP 4% 01/02/37	Government	Baa3	IT	12,51	Fisso	EUR	€127,42	26.000	€33.466,34	114,00	Nominale	1,40%
IT0004243512	EG5846217	BTP 2,6% 15/09/23 I/I	Government	Baa3	IT	3,14	Fisso	EUR	€127,53	17.000	€21.786,93	128,00	Reale	0,91%
IT0004532559	EH9691161	BTP 5% 09/40	Government	Baa3	IT	13,89	Fisso	EUR	€145,54	7.000	€10.272,44	138,00	Nominale	0,43%
IT0004604671	EI2308860	BTP 2,1% 09/21 I/L	Government	Baa3	IT	1,26	Fisso	EUR	€116,00	27.000	€31.449,65	118,00	Reale	1,31%
IT0004735152	EI7048099	BTPS 3,1% 09/26 I/L	Government	Baa3	IT	5,71	Fisso	EUR	€125,88	12.000	€15.189,34	129,00	Reale	0,63%
IT0005004426	EK1217422	BTPS I/L 2,35 9/24 I/L	Government	Baa3	IT	4,05	Fisso	EUR	€112,27	16.000	€18.044,37	113,00	Reale	0,75%
IT0005090318	EK7691190	BTPS 1 1/2 06/01/25	Government	Baa3	IT	4,79	Fisso	EUR	€102,62	16.000	€16.537,23	103,00	Nominale	0,69%
IT0005094088	EK8086077	BTPS 1,65% 03/32	Government	Baa3	IT	10,52	Fisso	EUR	€100,41	16.000	€16.129,44	91,00	Nominale	0,67%
IT0005142143	QJ3981975	BTPS 0.65 11/01/20	Government	Baa3	IT	0,41	Fisso	EUR	€100,24	36.000	€36.104,20	101,00	Nominale	1,51%
IT0005172322	JK3942121	BTPS 0.95 03/15/23	Government	Baa3	IT	2,73	Fisso	EUR	€101,19	27.000	€27.373,57	101,00	Nominale	1,14%
IT0005175598	JK5848821	BTPS 0.45 06/01/21	Government	Baa3	IT	0,99	Fisso	EUR	€100,28	77.000	€77.385,23	100,00	Nominale	3,23%
IT0005188120	LW1539995	BTPS 0,1% 05/15/22 I	Government	Baa3	IT	1,93	Fisso	EUR	€104,27	18.000	€18.770,02	105,00	Reale	0,78%
IT0005246134	AM7652176	BTPS 1,3% 05/28 I/L	Government	Baa3	IT	7,48	Fisso	EUR	€105,48	42.000	€44.324,71	110,00	Reale	1,85%
IT0005277444	AO5135709	BTPS 0.9 08/01/22	Government	Baa3	IT	2,13	Fisso	EUR	€101,01	19.000	€19.247,33	101,00	Nominale	0,80%
IT0005282527	AP0930986	BTPS 1.45 11/15/24	Government	Baa3	IT	4,29	Fisso	EUR	€102,69	29.000	€29.796,09	102,00	Nominale	1,24%
IT0005329344	AR8677882	BTPS 0.1 05/15/23 I/L	Government	Baa3	IT	2,92	Fisso	EUR	€101,30	6.000	€6.078,16	100,00	Reale	0,25%
IT0005350514	AV2200567	ICTZ 0 11/27/20	Government	Baa3	IT	0,49	Zero coupon	EUR	€100,00	48.000	€48.000,00	100,00	Nominale	2,00%
IT0005363111	AX0999661	BTPS 3,85% 09/49	Government	Baa3	IT	18,7	Fisso	EUR	€129,61	10.000	€13.054,11	134,00	Nominale	0,54%
IT0005365165	AX3905822	BTPS 3 08/01/29	Government	Baa3	IT	7,97	Fisso	EUR	€113,43	16.000	€18.304,40	113,00	Nominale	0,76%
IT0005371247	ZS2757392	ICTZ 0 06/29/21	Government	Baa3	IT	1,07	Zero coupon	EUR	€99,77	156.000	€155.641,20	100,00	Nominale	6,50%
IT0005383309	ZR3437988	BTPS 1.35 04/01/30	Government	Baa3	IT	9,08	Fisso	EUR	€98,70	5.000	€4.945,69	97,00	Nominale	0,21%
IT0005387078	ZQ0093661	BOTS 0 10/14/20	Government	Baa3	IT	0,37	Zero coupon	EUR	€100,00	49.000	€49.000,00	100,00	Nominale	2,05%

## Portafoglio n. 676057

### Strumenti in portafoglio

#### Obbligazioni

ISIN	Ticker Bloomberg	Denominazione	Tipo emittente	Rating Moody's	Paese	Duration	Tipo cedola	Divisa	Prezzo in Euro	Quantità	Controvalore	Costo di carico	Tipo tasso	Peso PTF
IT0005394421	ZQ9599270	BOTS 0 12/14/20	Government	Baa3	IT	0,54	Zero coupon	EUR	€100,04	49.000	€49.019,60	100,00	Nominale	2,05%
IT0005397655	ZP3178297	BOTS 0 01/14/21	Government	Baa3	IT	0,63	Zero coupon	EUR	€100,03	36.000	€36.010,80	100,00	Nominale	1,50%
IT0005398406	ZP5131328	BTPS 2.45 09/01/50	Government	Baa3	IT	20,97	Fisso	EUR	€101,35	5.000	€5.097,12	95,00	Nominale	0,21%
IT0005399560	ZP8434760	BOTS 0 02/12/21	Government	Baa3	IT	0,71	Zero coupon	EUR	€100,04	48.000	€48.017,76	100,00	Nominale	2,00%
IT0005403586	ZP8716646	BOTS 0 03/12/21	Government	Baa3	IT	0,78	Zero coupon	EUR	€99,97	128.000	€127.961,60	100,00	Nominale	5,34%
IT0005406720	ZP8717628	BOTS 0 04/14/21	Government	Baa3	IT	0,87	Zero coupon	EUR	€99,96	21.000	€20.990,76	100,00	Nominale	0,88%
NL0000102234	ED9083541	NETHER 4% 01/37	Government	Aaa	NL	13,41	Fisso	EUR	€168,24	6.000	€10.183,16	162,00	Nominale	0,42%
NL0009446418	EI2397178	NETHERLANDS 3,75 1/	Government	Aaa	NL	16,88	Fisso	EUR	€181,19	2.000	€3.651,52	155,00	Nominale	0,15%
NL0010071189	EJ0510671	NETHER 2 1/2 01/15/3	Government	Aaa	NL	11,18	Fisso	EUR	€134,13	3.000	€4.051,68	129,00	Nominale	0,17%
NL0010721999	EK0414632	NETHER 2 3/4 01/15/4	Government	Aaa	NL	21,04	Fisso	EUR	€171,44	2.000	€3.449,10	164,00	Nominale	0,14%
NL0012818504	AR6982797	NETHER 0 3/4 07/15/2	Government	Aaa	NL	7,9	Fisso	EUR	€109,19	9.000	€9.886,20	106,00	Nominale	0,41%
<b>Totale</b>											-	<b>€1.678.937,90</b>		<b>70,07%</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	€ 124,50	4.151,58	€ 516.871,33	129,00	21,57%
LU1559924763	EUUEQUX LX	EF EQ USA - X	PC az non heg	LU	EUR	€ 132,42	1.459,91	€ 193.320,88	117,00	8,07%
<b>Totale</b>								<b>€ 710.192,21</b>		<b>29,64%</b>

#### Liquidità

Divisa	Valore PTF in divisa	Cambio	Controvalore	Peso PTF
EUR	6.908,14	1,00	€ 6.908,14	0,29%
<b>Totale non euro</b>				
<b>Totale</b>			<b>€ 6.908,14</b>	<b>0,29%</b>

## Portafoglio n. 676057

### Disclaimer

*Copyright 2020, 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.*