

# FINDOMESTIC DINAMICA

Report al 30 set 2010



Fondo Pensione  
Findomestic Banca

Fondo Pensione Complementare per i Dipendenti  
della Findomestic Banca S.p.A. e Società Controllate

- Sezione 1. Visione sintetica del portafoglio pag. 2
- Sezione 2. Performance e indicatori di rischio pag. 4
- Sezione 3. Analisi del portafoglio pag. 8
- Sezione 4. Dettaglio titoli pag. 12

## Sezione 1

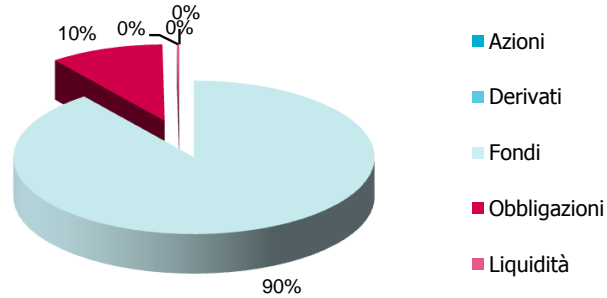
# **Visione sintetica del portafoglio**

# Visione sintetica di portafoglio

**Data partenza confronto** 01/03/2002

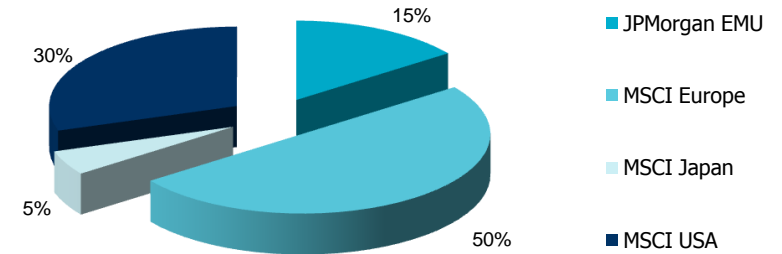
**Indicazione tipo gestione** Azioni Globale

**Banca depositaria** Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane



**Patrimonio ad inizio anno** € 6.117.480,31

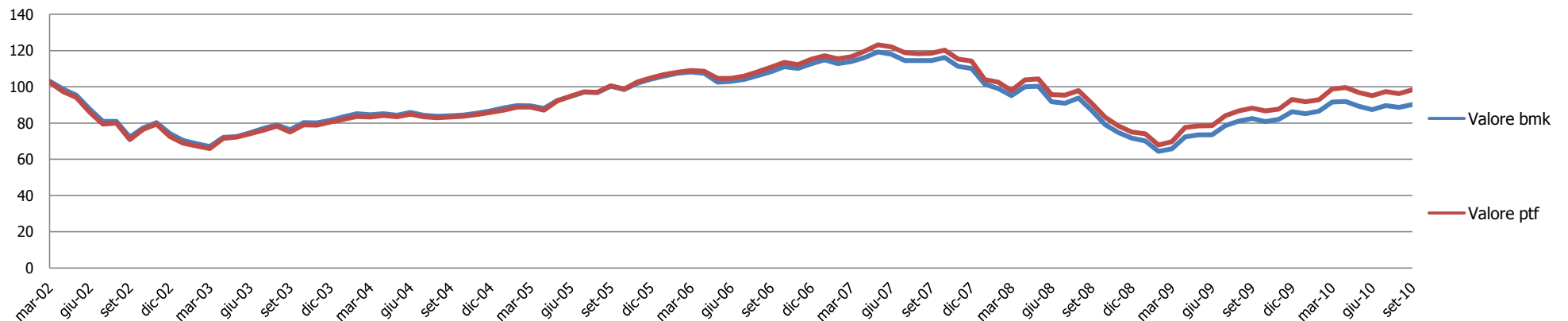
**Data Inizio validità benchmark attuale** 01/12/2003



| Asset Class   | Controvalore       | %              |
|---------------|--------------------|----------------|
| Azioni        | € -                | 0,00%          |
| Derivati      | € -                | 0,00%          |
| Fondi         | € 6.499.556        | 89,58%         |
| Obbligazioni  | € 741.158          | 10,22%         |
| Liquidità     | € 14.795           | 0,20%          |
| <b>Totale</b> | <b>€ 7.255.509</b> | <b>100,00%</b> |

| Indici        | %              |
|---------------|----------------|
| JPMorgan EMU  | 15,00%         |
| MSCI Europe   | 50,00%         |
| MSCI Japan    | 5,00%          |
| MSCI USA      | 30,00%         |
| <b>Totale</b> | <b>100,00%</b> |

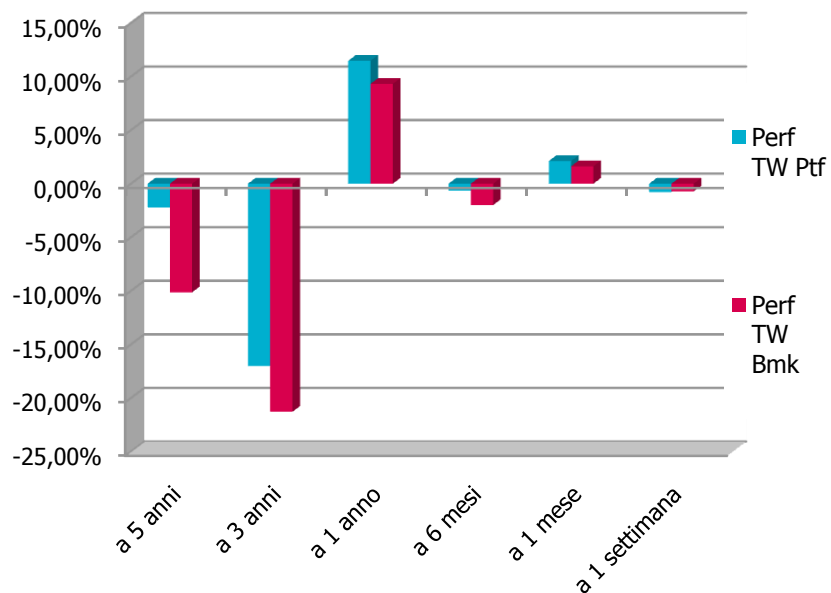
**Evoluzione storica del portafoglio rispetto al benchmark**



## Sezione 2

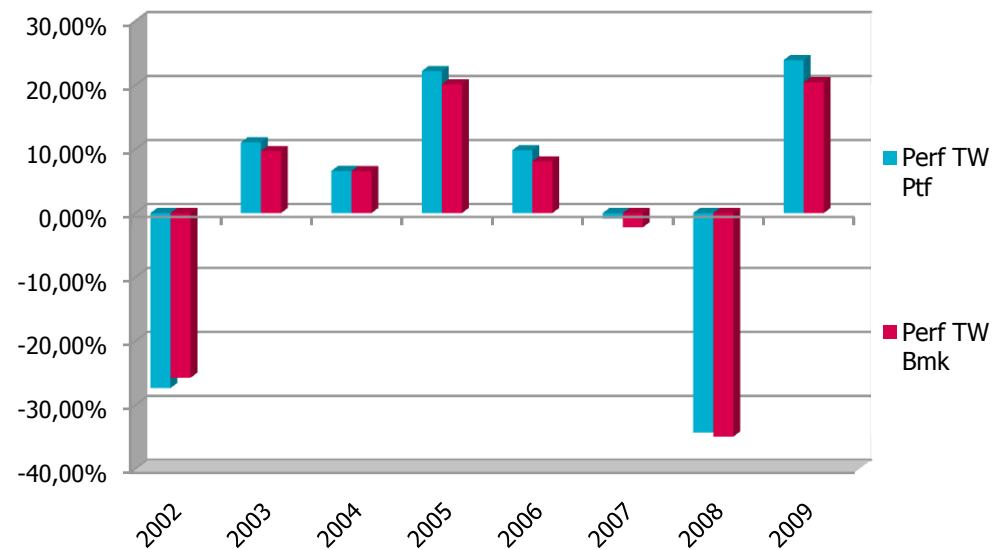
# **Performance e indicatori di rischio**

**Perf del portafoglio e del benchmark**



| Periodo       | Perf TW Ptf | Perf TW Bmk | Delta  |
|---------------|-------------|-------------|--------|
| a 5 anni      | -2,21%      | -10,14%     | 7,92%  |
| a 3 anni      | -17,00%     | -21,29%     | 4,28%  |
| a 1 anno      | 11,47%      | 9,32%       | 2,16%  |
| a 6 mesi      | -0,64%      | -2,00%      | 1,35%  |
| a 1 mese      | 2,12%       | 1,63%       | 0,49%  |
| a 1 settimana | -0,78%      | -0,72%      | -0,06% |

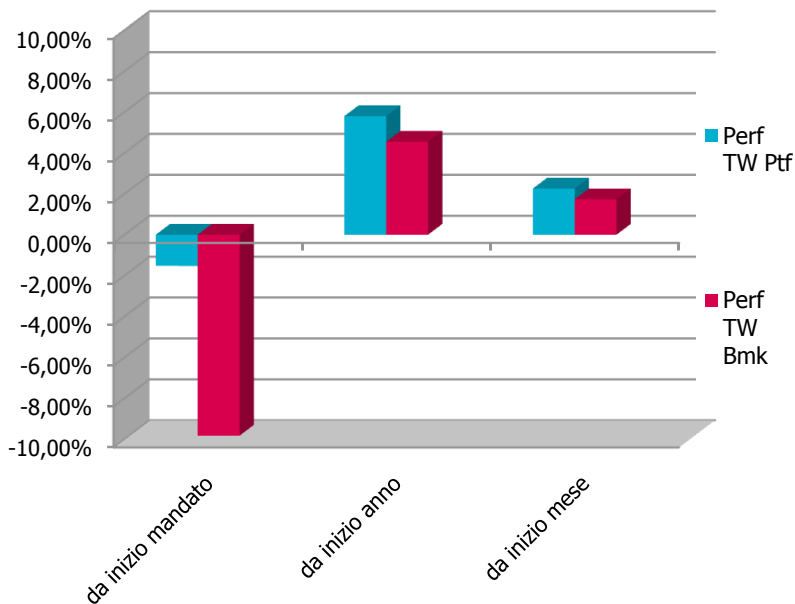
**Perf annuali da inizio mandato**



| Periodo | Perf TW Ptf | Perf TW Bmk | Delta  |
|---------|-------------|-------------|--------|
| 2002    | -27,37%     | -25,75%     | -1,61% |
| 2003    | 11,05%      | 9,68%       | 1,37%  |
| 2004    | 6,58%       | 6,53%       | 0,05%  |
| 2005    | 22,19%      | 20,12%      | 2,07%  |
| 2006    | 9,81%       | 8,06%       | 1,75%  |
| 2007    | -0,87%      | -2,22%      | 1,35%  |
| 2008    | -34,30%     | -34,95%     | 0,65%  |

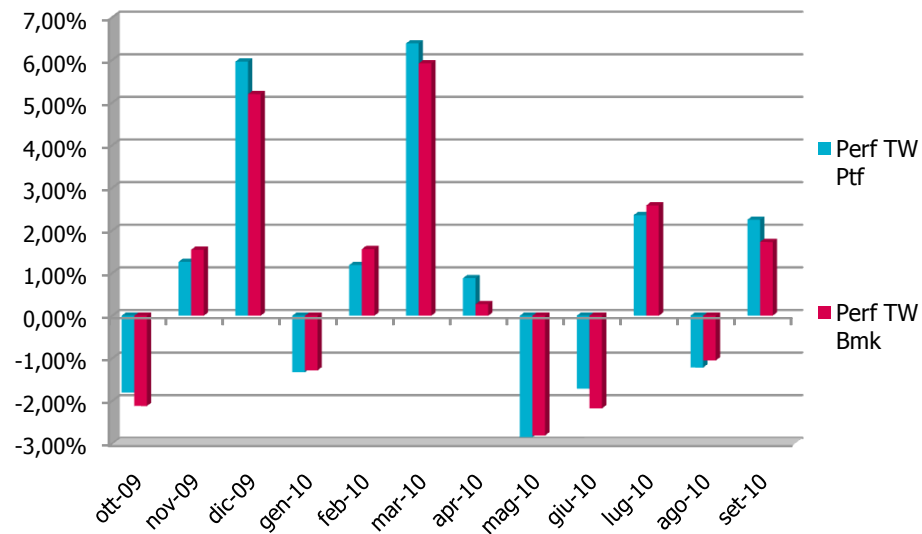
# Performance mensili e annuali

Perf del portafoglio e del benchmark



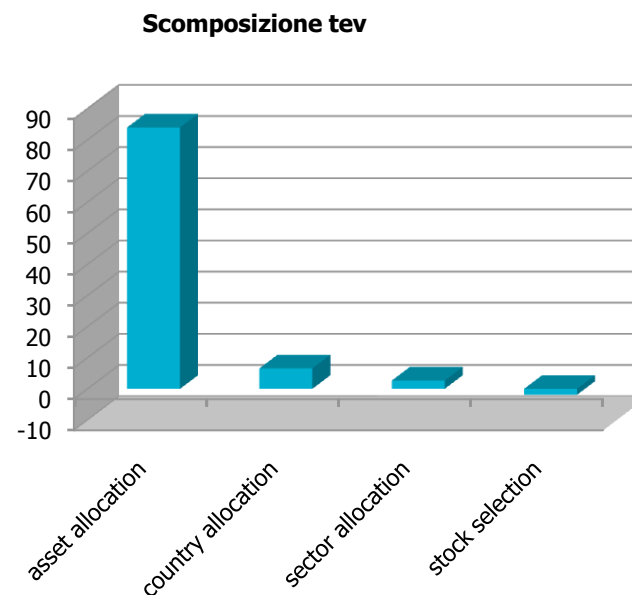
| Periodo           | Perf TW Ptf | Perf TW Bmk | Delta |
|-------------------|-------------|-------------|-------|
| da inizio mandato | -1,53%      | -9,83%      | 8,30% |
| da inizio anno    | 5,80%       | 4,54%       | 1,25% |
| da inizio mese    | 2,25%       | 1,73%       | 0,52% |

Ultime dodici perf mensili



| Data   | Perf TW Ptf | Perf TW Bmk | Delta  |
|--------|-------------|-------------|--------|
| ott-09 | -1,80%      | -2,12%      | 0,31%  |
| nov-09 | 1,26%       | 1,55%       | -0,28% |
| dic-09 | 5,96%       | 5,20%       | 0,76%  |
| gen-10 | -1,33%      | -1,28%      | -0,04% |
| feb-10 | 1,19%       | 1,56%       | -0,37% |
| mar-10 | 6,39%       | 5,92%       | 0,47%  |
| apr-10 | 0,88%       | 0,27%       | 0,61%  |
| mag-10 | -2,85%      | -2,81%      | -0,04% |
| giu-10 | -1,71%      | -2,17%      | 0,46%  |
| lug-10 | 2,36%       | 2,59%       | -0,23% |
| ago-10 | -1,22%      | -1,05%      | -0,17% |
| set-10 | 2,25%       | 1,73%       | 0,52%  |

|  |                |
|--|----------------|
| <b>information ratio</b>                               | <b>0,50</b>    |
| <b>information ratio a 3 anni</b>                      | <b>0,31</b>    |
| <b>max drawdown</b>                                    | <b>0,09</b>    |
| <b>sharpe ratio</b>                                    | <b>0,88</b>    |
| <b>sharpe ratio a 3 anni</b>                           | <b>-0,47</b>   |
| <b>turnover di portafoglio dell'ultimo anno chiuso</b> | <b>21,41%</b>  |
| <b>turnover di portafoglio dell'ultimo mese chiuso</b> | <b>1,41%</b>   |
| <b>turnover di portafoglio sugli ultimi 30 gg</b>      | <b>8,96%</b>   |
| <b>var settimanale 99%</b>                             | <b>-10,76%</b> |



| <b>Indicatori di rischio assoluti</b> | <b>Ptf</b>    | <b>Bmk</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>duration</b>                       | <b>0,60</b>   | <b>0,93</b>   |
| <b>volatilità da inizio anno</b>      | <b>14,52%</b> | <b>14,07%</b> |
| <b>volatilità da inizio mandato</b>   | <b>14,80%</b> | <b>14,59%</b> |
| <b>Volatilità a 1 anno</b>            | <b>13,38%</b> | <b>12,77%</b> |
| <b>Volatilità a 3 anni</b>            | <b>17,90%</b> | <b>18,30%</b> |
| <b>Volatilità a 5 anni</b>            | <b>15,03%</b> | <b>15,24%</b> |

| <b>Indicatori di rischio relativi</b> |              |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>alfa ex-post</b>                   | <b>0,00</b>  |
| <b>alfa ex-post a 3 anni</b>          | <b>0,00</b>  |
| <b>beta ex-ante</b>                   | <b>1,06</b>  |
| <b>beta ex-post a 3 anni</b>          | <b>0,94</b>  |
| <b>semi tev % ex-post</b>             | <b>1,90%</b> |
| <b>tev % ex-post</b>                  | <b>3,11%</b> |
| <b>tev % ex-post a 3 anni</b>         | <b>5,40%</b> |

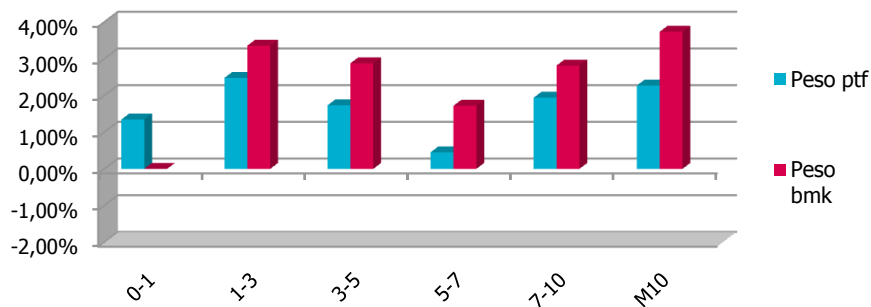


## Sezione 3

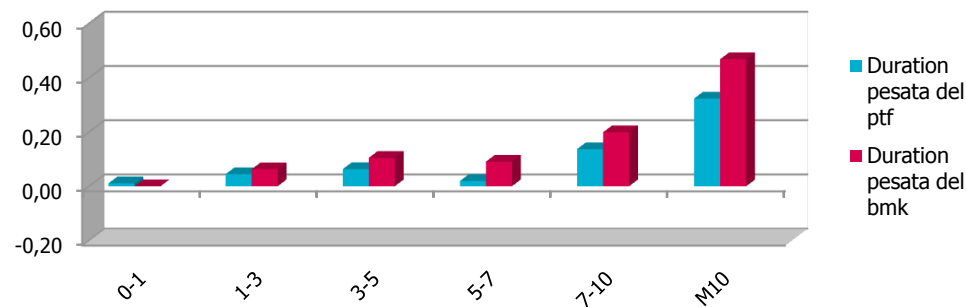
# **Analisi del portafoglio**

# Portafoglio obb. e duration per tratti di curva

Scomposizione per tratti di curva del portafoglio e del benchmark



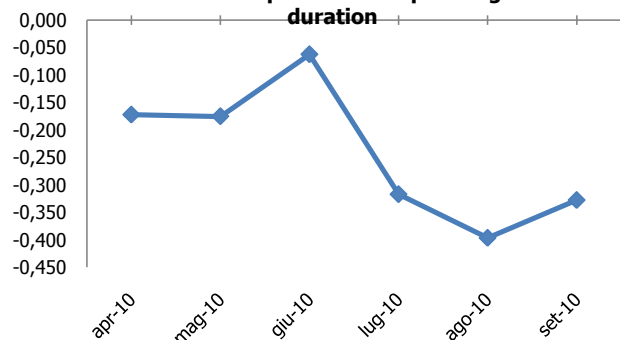
Esposizione del portafoglio alla duration per tratti di curva



| Tratti di curva | Peso ptf      | Peso bmk      | Delta         |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 0-1             | 1,35%         | 0,00%         | 1,35%         |
| 1-3             | 2,48%         | 3,36%         | -0,88%        |
| 3-5             | 1,73%         | 2,88%         | -1,15%        |
| 5-7             | 0,45%         | 1,72%         | -1,27%        |
| 7-10            | 1,94%         | 2,82%         | -0,88%        |
| M10             | 2,27%         | 3,74%         | -1,47%        |
| <b>Totale</b>   | <b>10,22%</b> | <b>14,51%</b> | <b>-4,29%</b> |

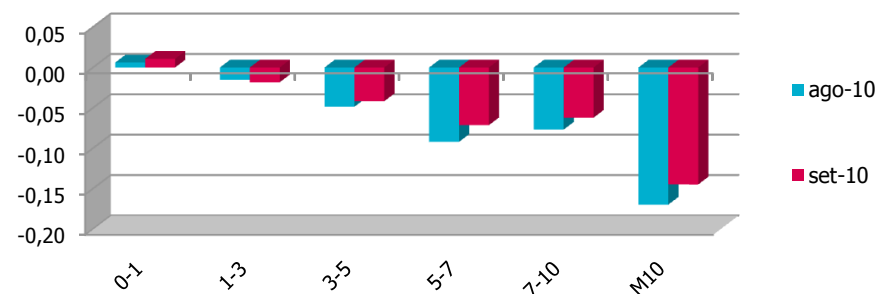
| Tratti di curva | Duration pesata del ptf | Duration pesata del bmk | Esposizione alla duration |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 0-1             | 0,01                    | 0,00                    | 0,01                      |
| 1-3             | 0,04                    | 0,06                    | -0,02                     |
| 3-5             | 0,06                    | 0,10                    | -0,04                     |
| 5-7             | 0,02                    | 0,09                    | -0,07                     |
| 7-10            | 0,14                    | 0,20                    | -0,06                     |
| M10             | 0,32                    | 0,47                    | -0,14                     |
| <b>Totale</b>   | <b>0,60</b>             | <b>0,93</b>             | <b>-0,33</b>              |

Evoluzione all'esposizione del portafoglio alla duration



| Data   | Esposizione alla duration |
|--------|---------------------------|
| apr-10 | -0,17                     |
| mag-10 | -0,18                     |
| giu-10 | -0,06                     |
| lug-10 | -0,32                     |
| ago-10 | -0,40                     |
| set-10 | -0,33                     |

Esposizione del portafoglio alla duration rispetto al mese precedente



| Tratti di curva | ago-10 | set-10 |
|-----------------|--------|--------|
| 0-1             | 0,01   | 0,01   |
| 1-3             | -0,02  | -0,02  |
| 3-5             | -0,05  | -0,04  |
| 5-7             | -0,09  | -0,07  |
| 7-10            | -0,08  | -0,06  |
| M10             | -0,17  | -0,14  |

# Portafoglio obbligazionario e duration per paesi

Scomposizione per paesi del portafoglio



| Paesi         | Peso ptf      | Peso bmk      | Delta         |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Euro          |               |               |               |
| Austria       | 0,58%         | 0,58%         | 0,01%         |
| Belgio        | 0,00%         | 0,88%         | -0,88%        |
| Finlandia     | 0,16%         | 0,18%         | -0,02%        |
| Francia       | 1,97%         | 3,10%         | -1,13%        |
| Germania      | 2,28%         | 3,19%         | -0,91%        |
| Grecia        | 0,00%         | 0,56%         | -0,56%        |
| Irlanda       | 0,00%         | 0,30%         | -0,30%        |
| Italia        | 4,03%         | 3,23%         | 0,80%         |
| Olanda        | 0,71%         | 0,81%         | -0,11%        |
| Portogallo    | 0,00%         | 0,31%         | -0,31%        |
| Spagna        | 0,49%         | 1,38%         | -0,89%        |
| <b>Totale</b> | <b>10,22%</b> | <b>14,51%</b> | <b>-4,29%</b> |

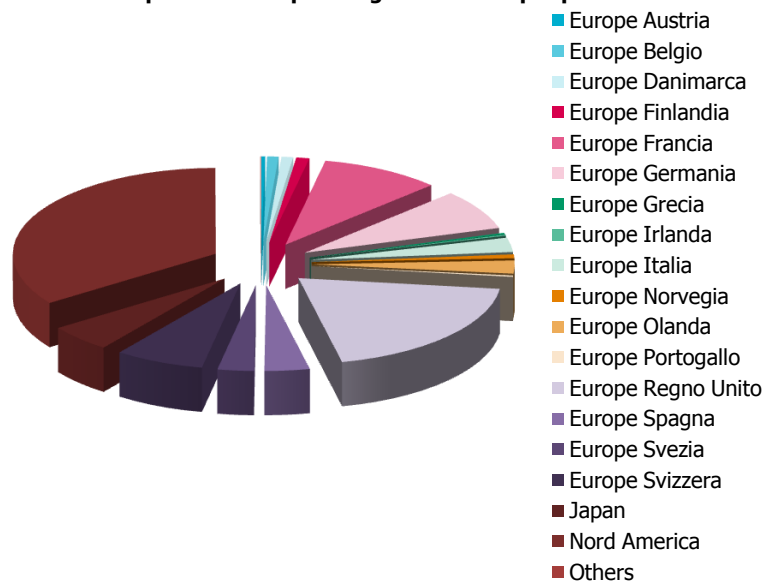
Esposizione del portafoglio alla duration per paesi



| Paesi         | Duration pesata del ptf | Duration pesata del bmk | Esposizione alla duration |
|---------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Euro          |                         |                         |                           |
| Austria       | 0,03                    | 0,04                    | -0,01                     |
| Belgio        | 0,00                    | 0,05                    | -0,05                     |
| Finlandia     | 0,01                    | 0,01                    | 0,00                      |
| Francia       | 0,14                    | 0,21                    | -0,07                     |
| Germania      | 0,13                    | 0,20                    | -0,07                     |
| Grecia        | 0,00                    | 0,03                    | -0,03                     |
| Irlanda       | 0,00                    | 0,02                    | -0,02                     |
| Italia        | 0,19                    | 0,22                    | -0,02                     |
| Olanda        | 0,05                    | 0,05                    | 0,00                      |
| Portogallo    | 0,00                    | 0,02                    | -0,02                     |
| Spagna        | 0,05                    | 0,08                    | -0,04                     |
| <b>Totale</b> | <b>0,60</b>             | <b>0,93</b>             | <b>-0,33</b>              |

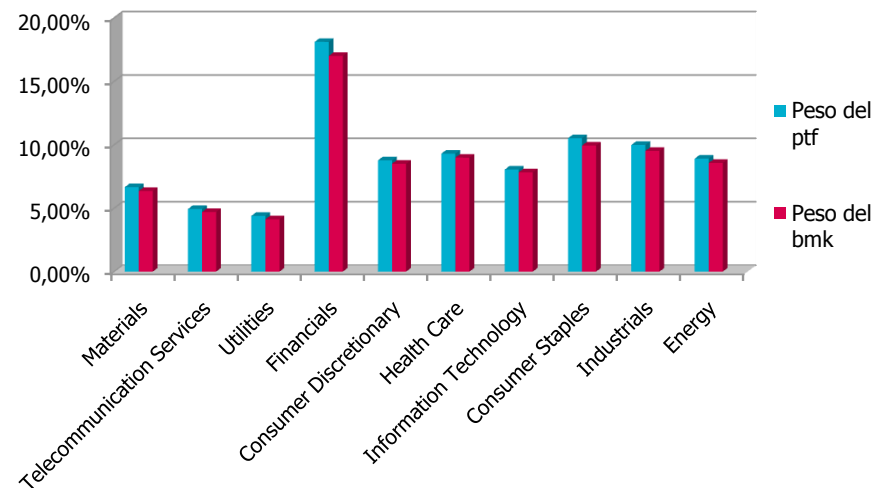
# Portafoglio azionario per settori e paesi

Scomposizione del portafoglio azionario per paesi



| Paesi         | Peso ptf      | Peso bmk      | Delta        |
|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Europe</b> |               |               |              |
| Austria       | 0,26%         | 0,25%         | 0,01%        |
| Belgio        | 0,81%         | 0,76%         | 0,05%        |
| Danimarca     | 0,83%         | 0,79%         | 0,03%        |
| Finlandia     | 0,93%         | 0,88%         | 0,06%        |
| Francia       | 8,62%         | 7,90%         | 0,72%        |
| Germania      | 6,76%         | 6,21%         | 0,55%        |
| Grecia        | 0,25%         | 0,24%         | 0,01%        |
| Irlanda       | 0,20%         | 0,18%         | 0,01%        |
| Italia        | 2,42%         | 2,23%         | 0,19%        |
| Norvegia      | 0,66%         | 0,63%         | 0,03%        |
| Olanda        | 2,21%         | 2,07%         | 0,15%        |
| Portogallo    | 0,23%         | 0,22%         | 0,01%        |
| Regno Unito   | 17,52%        | 16,78%        | 0,74%        |
| Spagna        | 3,22%         | 2,95%         | 0,27%        |
| Svezia        | 2,59%         | 2,48%         | 0,11%        |
| Svizzera      | 6,37%         | 6,10%         | 0,27%        |
| Japan         | 4,59%         | 4,83%         | -0,24%       |
| Nord America  | 31,06%        | 29,93%        | 1,13%        |
| Others        | 0,04%         | 0,06%         | -0,01%       |
| <b>Totale</b> | <b>89,58%</b> | <b>85,49%</b> | <b>4,09%</b> |

Scomposizione del portafoglio azionario e del benchmark per settori MSCI



| Settori                    | Peso del ptf  | Peso del bmk  | Delta        |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Materials                  | 6,65%         | 6,36%         | 0,29%        |
| Telecommunication Services | 4,94%         | 4,70%         | 0,24%        |
| Utilities                  | 4,39%         | 4,13%         | 0,26%        |
| Financials                 | 18,11%        | 17,00%        | 1,11%        |
| Consumer Discretionary     | 8,77%         | 8,50%         | 0,27%        |
| Health Care                | 9,30%         | 8,98%         | 0,32%        |
| Information Technology     | 8,04%         | 7,83%         | 0,21%        |
| Consumer Staples           | 10,51%        | 9,93%         | 0,58%        |
| Industrials                | 9,98%         | 9,51%         | 0,47%        |
| Energy                     | 8,90%         | 8,56%         | 0,34%        |
| <b>Totale</b>              | <b>89,58%</b> | <b>85,49%</b> | <b>4,09%</b> |

## Sezione 4

# **Dettaglio titoli**

# Obbligazioni

## Obbligazioni con vita residua inferiore all'anno

| Codice ISIN  | Denominazione                 | Tipo emittente | Divisa | Prezzo | Quantità      | Ctv €            | CMP    | Rating S&P | Rating Moody's | Paese  | Ticker Bloomberg | Duration | Cedola      | Reale/Nominale | Peso %      |
|--------------|-------------------------------|----------------|--------|--------|---------------|------------------|--------|------------|----------------|--------|------------------|----------|-------------|----------------|-------------|
| IT0004509219 | CTZ 30/06/2011                | STATO          | EUR    | 98,99  | 54.000        | 53.454,60        | 99,04  | A+         | Aa2            | Italia | EH8777672        | 0,73     | Zero Coupon | Nominale       | 0,74        |
| IT0004404973 | BTP 4,25% 09/11               | STATO          | EUR    | 102,43 | 43.000        | 44.191,30        | 103,21 | A+         | Aa2            | Italia | EH5247836        | 0,88     | Fisso       | Nominale       | 0,61        |
|              | <b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b> |                |        |        | <b>97.000</b> | <b>97.645,90</b> |        |            |                |        |                  |          |             |                | <b>1,35</b> |

## Obbligazioni con vita residua superiore all'anno

| Codice ISIN  | Denominazione        | Tipo emittente | Divisa | Prezzo | Quantità | Ctv €     | CMP    | Rating S&P | Rating Moody's | Paese     | Ticker Bloomberg | Duration | Cedola    | Reale/Nominale | Peso % |
|--------------|----------------------|----------------|--------|--------|----------|-----------|--------|------------|----------------|-----------|------------------|----------|-----------|----------------|--------|
| FR0110979186 | BTAN 4,5% 07/12      | STATO          | EUR    | 106,28 | 49.000   | 52.560,48 | 107,09 | AAA        | Aaa            | Francia   | EG5477740        | 1,72     | Fisso     | Nominale       | 0,72   |
| IT0004423957 | BTP 4,5% 03/19       | STATO          | EUR    | 106,41 | 41.000   | 43.775,90 | 106,45 | A+         | Aa2            | Italia    | EH6038325        | 6,86     | Fisso     | Nominale       | 0,60   |
| FR0010371401 | OAT 4% 10/38         | STATO          | EUR    | 113,72 | 33.000   | 38.756,52 | 104,18 | AAA        | Aaa            | Francia   | EF6625018        | 16,93    | Fisso     | Nominale       | 0,53   |
| DE0001135267 | BUNDES 3,75% 01/15   | STATO          | EUR    | 109,88 | 31.000   | 34.920,47 | 106,84 | AAA        | Aaa            | Germania  | ED6982216        | 3,87     | Fisso     | Nominale       | 0,48   |
| FR0010670737 | OAT 4,25% 10/18      | STATO          | EUR    | 113,39 | 29.000   | 34.029,73 | 111,18 | AAA        | Aaa            | Francia   | EH5740889        | 6,67     | Fisso     | Nominale       | 0,47   |
| IT0004009673 | BTP 3,75% 01/08/21   | STATO          | EUR    | 99,68  | 29.000   | 29.084,50 | 99,30  | A+         | Aa2            | Italia    | EF2597385        | 8,60     | Fisso     | Nominale       | 0,40   |
| DE0001135382 | BUNDES 3,5% 07/19    | STATO          | EUR    | 110,41 | 25.000   | 27.813,45 | 108,27 | AAA        | Aaa            | Germania  | EH8262261        | 7,53     | Fisso     | Nominale       | 0,38   |
| DE0001141505 | BUNDES 4% 04/12      | STATO          | EUR    | 104,93 | 24.000   | 25.629,36 | 106,22 | AAA        | Aaa            | Germania  | EG2464287        | 1,47     | Fisso     | Nominale       | 0,35   |
| DE0001137289 | BUNDES 1,25% 12/11   | STATO          | EUR    | 100,61 | 24.000   | 24.405,68 | 101,24 | AAA        | Aaa            | Germania  | EI0443685        | 1,18     | Fisso     | Nominale       | 0,34   |
| IT0004286966 | BTP 5% 08/39         | STATO          | EUR    | 104,55 | 23.000   | 24.233,99 | 103,48 | A+         | Aa2            | Italia    | EG9398371        | 14,97    | Fisso     | Nominale       | 0,33   |
| DE0001141521 | BUNDES 3,5% 04/13    | STATO          | EUR    | 106,53 | 21.000   | 22.716,06 | 105,04 | AAA        | Aaa            | Germania  | EH2695276        | 2,40     | Fisso     | Nominale       | 0,31   |
| IT0004568272 | BTP 3% 04/15         | STATO          | EUR    | 101,15 | 20.000   | 20.505,40 | 100,21 | A+         | Aa2            | Italia    | EI1004635        | 4,09     | Fisso     | Nominale       | 0,28   |
| DE0001135226 | BUNDES 4,75% 07/34   | STATO          | EUR    | 130,99 | 14.000   | 18.498,92 | 122,18 | AAA        | Aaa            | Germania  | EC8300625        | 15,35    | Fisso     | Nominale       | 0,25   |
| AT0000385992 | AUSTRIA 3,8% 10/13   | STATO          | EUR    | 107,14 | 16.000   | 17.717,88 | 107,88 | AAA        | Aaa            | Austria   | EC9848622        | 2,80     | Fisso     | Nominale       | 0,24   |
| IT0003844534 | BTP 3,75% 01/08/15   | STATO          | EUR    | 104,37 | 15.000   | 15.747,21 | 104,85 | A+         | Aa2            | Italia    | ED9117117        | 4,32     | Fisso     | Nominale       | 0,22   |
| IT0004019581 | BTP 3,75% 01/08/16   | STATO          | EUR    | 104,24 | 14.000   | 14.679,19 | 105,04 | A+         | Aa2            | Italia    | EF2951483        | 5,11     | Fisso     | Nominale       | 0,20   |
| ES0000012932 | BONOS 4,2% 01/37     | STATO          | EUR    | 89,24  | 16.000   | 14.724,58 | 89,02  | AA         | Aaa            | Spagna    | ED7737726        | 14,54    | Fisso     | Nominale       | 0,20   |
| NL0000102325 | NETHER 3,75% 07/14   | STATO          | EUR    | 108,87 | 13.000   | 14.255,94 | 109,22 | AAA        | Aaa            | Olanda    | ED3904759        | 3,53     | Fisso     | Nominale       | 0,20   |
| IT0004467483 | BTP 3% 03/12         | STATO          | EUR    | 101,69 | 12.000   | 12.231,51 | 102,12 | A+         | Aa2            | Italia    | EH7319864        | 1,36     | Fisso     | Nominale       | 0,17   |
| DE0001135325 | BUNDES 4,25% 07/39   | STATO          | EUR    | 126,55 | 9.000    | 11.481,26 | 116,94 | AAA        | Aaa            | Germania  | EG1209048        | 17,82    | Fisso     | Nominale       | 0,16   |
| ES00000122D7 | SPAIN 4% 04/20       | STATO          | EUR    | 99,53  | 11.000   | 11.133,28 | 99,12  | AA         | Aaa            | Spagna    | EI1098660        | 7,68     | Fisso     | Nominale       | 0,15   |
| FR0000188989 | OAT 4% 04/13         | STATO          | EUR    | 107,27 | 10.000   | 10.900,15 | 107,56 | AAA        | Aaa            | Francia   | EC8772781        | 2,42     | Fisso     | Nominale       | 0,15   |
| IT0004448863 | BTP 3,75% 12/13      | STATO          | EUR    | 104,13 | 10.000   | 10.522,63 | 104,97 | A+         | Aa2            | Italia    | EH6795171        | 2,94     | Fisso     | Nominale       | 0,15   |
| AT0000385356 | AUSTRIA 5% 07/12     | STATO          | EUR    | 106,86 | 9.000    | 9.712,78  | 107,86 | AAA        | Aaa            | Austria   | EC5040505        | 1,71     | Fisso     | Nominale       | 0,13   |
| ES00000121H0 | BONOS 4,25% 01/14    | STATO          | EUR    | 104,72 | 9.000    | 9.678,85  | 105,68 | AA         | Aaa            | Spagna    | EH5759301        | 3,01     | Fisso     | Nominale       | 0,13   |
| NL0009086115 | NETHER 4% 07/19      | STATO          | EUR    | 112,70 | 8.000    | 9.083,74  | 110,28 | AAA        | Aaa            | Olanda    | EH6998361        | 7,42     | Fisso     | Nominale       | 0,13   |
| NL0009331461 | NETHER 1,75%01/13    | STATO          | EUR    | 101,75 | 8.000    | 8.239,11  | 102,22 | AAA        | Aaa            | Olanda    | EI1011648        | 2,21     | Fisso     | Nominale       | 0,11   |
| IT0004612179 | BTPS 2% 06/13        | STATO          | EUR    | 99,31  | 8.000    | 7.997,69  | 99,85  | A+         | Aa2            | Italia    | EI2621726        | 2,53     | Fisso     | Nominale       | 0,11   |
| IT0004620305 | CCT EU TV 12/15      | STATO          | EUR    | 99,94  | 7.000    | 7.033,31  | 99,77  | A+         | Aa2            | Italia    | EI3066590        | 0,20     | Variabile | Nominale       | 0,10   |
| NL0000102234 | NETHER 4% 01/37      | STATO          | EUR    | 118,73 | 6.000    | 7.293,50  | 107,21 | AAA        | Aaa            | Olanda    | ED9083541        | 16,68    | Fisso     | Nominale       | 0,10   |
| FR0010415331 | OAT 3,75% 04/17      | STATO          | EUR    | 109,75 | 6.000    | 6.682,27  | 110,14 | AAA        | Aaa            | Francia   | EG0658138        | 5,76     | Fisso     | Nominale       | 0,09   |
| NL0006227316 | NETHER 4% 07/18      | STATO          | EUR    | 112,37 | 6.000    | 6.792,95  | 114,28 | AAA        | Aaa            | Olanda    | EH1795374        | 6,70     | Fisso     | Nominale       | 0,09   |
| NL0000102275 | NETHER 3,75% 01/23   | STATO          | EUR    | 110,90 | 5.000    | 5.677,58  | 112,56 | AAA        | Aaa            | Olanda    | EF2774059        | 9,70     | Fisso     | Nominale       | 0,08   |
| AT0000A08968 | AUSTRIA 4,35% 03/19  | STATO          | EUR    | 112,72 | 5.000    | 5.754,33  | 111,17 | AAA        | Aaa            | Austria   | EH1530102        | 7,00     | Fisso     | Nominale       | 0,08   |
| IT0004513641 | BTP 5% 03/25         | STATO          | EUR    | 107,20 | 5.000    | 5.380,02  | 104,12 | A+         | Aa2            | Italia    | EH8960682        | 10,10    | Fisso     | Nominale       | 0,07   |
| AT0000A0GLY4 | AUSTRIA 3,2% 02/17   | STATO          | EUR    | 105,62 | 4.000    | 4.315,27  | 106,39 | AAA        | Aaa            | Austria   | EI1074893        | 5,64     | Fisso     | Nominale       | 0,06   |
| AT0000A04967 | AUSTRIA 4,15% 03/37  | STATO          | EUR    | 113,75 | 4.000    | 4.640,30  | 106,97 | AAA        | Aaa            | Austria   | EG1036748        | 16,33    | Fisso     | Nominale       | 0,06   |
| FI0001005407 | FINLAND 5,375% 07/13 | STATO          | EUR    | 111,55 | 3.000    | 3.385,22  | 113,20 | AAA        | Aaa            | Finlandia | EC5586184        | 2,58     | Fisso     | Nominale       | 0,05   |
| IT0003934657 | BTP 4% 01/02/37      | STATO          | EUR    | 90,79  | 4.000    | 3.657,68  | 87,13  | A+         | Aa2            | Italia    | EF1307950        | 15,12    | Fisso     | Nominale       | 0,05   |
| FI0001005704 | FINLAND 4,25% 07/15  | STATO          | EUR    | 111,91 | 2.000    | 2.258,59  | 111,94 | AAA        | Aaa            | Finlandia | ED4441173        | 4,31     | Fisso     | Nominale       | 0,03   |

## Obbligazioni con vita residua superiore all'anno

| Codice ISIN  | Denominazione                 | Tipo emittente | Divisa | Prezzo | Quantità       | Ctv €             | CMP    | Rating S&P | Rating Moody's | Paese     | Ticker Bloomberg | Duration | Cedola | Reale/Nominale | Peso %      |
|--------------|-------------------------------|----------------|--------|--------|----------------|-------------------|--------|------------|----------------|-----------|------------------|----------|--------|----------------|-------------|
| FI0001006165 | FINLAND 4,25% 09/12           | STATO          | EUR    | 106,39 | 2.000          | 2.131,39          | 107,04 | AAA        | Aaa            | Finlandia | EG4796082        | 1,89     | Fisso  | Nominale       | 0,03        |
| FI0001006306 | FINLAND 4,375% 04/19          | STATO          | EUR    | 115,34 | 2.000          | 2.327,91          | 113,48 | AAA        | Aaa            | Finlandia | EH3265582        | 7,32     | Fisso  | Nominale       | 0,03        |
| FI4000006176 | FINLAND 4% 07/25              | STATO          | EUR    | 113,58 | 1.000          | 1.145,40          | 108,85 | AAA        | Aaa            | Finlandia | EI0091641        | 11,24    | Fisso  | Nominale       | 0,02        |
|              | <b>TOTALE OBBLIGAZIONARIO</b> |                |        |        | <b>593.000</b> | <b>643.511,98</b> |        |            |                |           |                  |          |        |                | <b>8,87</b> |



## Fondi

| Codice ISIN  | Denominazione         | Divisa | Prezzo | Quantità           | Ctv €               | CMP    | Paese   | Ticker Bloomberg | Peso %       |
|--------------|-----------------------|--------|--------|--------------------|---------------------|--------|---------|------------------|--------------|
| FR0000001885 | STREETTRACKS MSCI P.E | EUR    | 109,22 | 35.172,000         | 3.841.485,84        | 103,82 | Francia | ERO FP           | 52,95        |
| DE0002643889 | ISHARES S&P 500 I/FKT | EUR    | 8,37   | 269.439,000        | 2.253.857,23        | 8,73   | Irlanda | IUSA GF          | 31,06        |
| IE00B02KXH56 | ISHARES MSCI JPN/MIL  | EUR    | 7,25   | 45.904,000         | 333.033,52          | 8,21   | Irlanda | IJPN IM          | 4,59         |
| FR0007054358 | LYXOR ETFEUROSTOXX 50 | EUR    | 28,41  | 2.505,000          | 71.179,57           | 28,16  | Francia | MSE IM           | 0,98         |
|              | <b>TOTALE FONDI</b>   |        |        | <b>353.020,000</b> | <b>6.499.556,16</b> |        |         |                  | <b>89,58</b> |

## Liquidità

| Denominazione           | Divisa | CTV Local        | Cambio | Ctv €             | CMP  | Peso %      |
|-------------------------|--------|------------------|--------|-------------------|------|-------------|
| EUR                     | EUR    | 12.609,07        | 1,00   | 12.609,070        | 0,00 | 0,17        |
| USD                     | USD    | 2.983,85         | 1,37   | 2.185,650         | 0,00 | 0,03        |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ</b> |        | <b>15.592,92</b> |        | <b>14.794,720</b> |      | <b>0,20</b> |

L'indice di Turnover è così calcolato:

$$T(t, T) = \frac{\sum A(t, T) + \sum V(t, T) - [\sum C(t, T) - \sum P(t, T)]}{2 * PM(t, T)}$$

Dove:

$\sum A(t, T)$  → Somma degli Acquisti di strumenti finanziari effettuati da t a T

$\sum V(t, T)$  → Somma delle Vendite di strumenti finanziari effettuati da t a T

$\sum C(t, T)$  → Totale dei Conferimenti effettuati da t a T

$\sum P(t, T)$  → Totale dei prelievementi effettuati da t a T

$\sum PM(t, T)$  → Patrimonio netto medio su base giornaliera da t a T

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

*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.*