



ANALISI DEL PORTAFOGLIO

AL 31/12/2010

Allegato C

COMPARTO BILANCIATO - TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31.12.2010 PER CONTROPARTE

Denominazione	Codice ISIN	Divisa	Valore investimento	Gruppo	Rating S&P	Rating Moody's	Duration	% su attività in gestione
GOVERNATIVI								
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5.75	FR0000187635	Eur	233.414,96	Sovereign	AAA	Aaa	13,92	0,34
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	Eur	1.170.070,00	Sovereign	AAA	Aaa	2,21	1,70
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	Eur	573.100,00	Sovereign	AAA	Aaa	4,88	0,83
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	Eur	868.785,00	Sovereign	AAA	Aaa	17,28	1,27
FRANCIA			2.845.369,96					4,14
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	Eur	173.585,07	Sovereign	AAA	Aaa	5,10	0,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2024 6.25	DE0001134922	Eur	658.750,00	Sovereign	AAA	Aaa	9,37	0,96
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	Eur	204.003,00	Sovereign	AAA	Aaa	15,16	0,30
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	Eur	1.270.945,50	Sovereign	AAA	Aaa	16,44	1,85
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	Eur	965.610,00	Sovereign	AAA	Aaa	4,55	1,41
GERMANIA			3.272.893,57					4,77
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	Eur	539.350,00	Sovereign		Aaa	2,42	0,79
PAESI BASSI			539.350,00					0,79
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	Eur	1.025.200,00	Sovereign	AA+	Aa1	0,74	1,49
BELGIO			1.025.200,00					1,49
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES0000012273	Eur	764.280,00	Sovereign	AA	Aa1	7,95	1,11
SPAGNA			764.280,00					1,11
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/02/2011 3,25	US298785EJ14	Usd	225.653,87	Multi-National	AAA	Aaa	0,13	0,33
COUNCIL OF EUROPE 18/01/2012 5,5	XS0139486079	Aud	152.560,90	Multi-National	AAA	Aaa	1,00	0,22
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75	XS0160308675	Gbp	632,03	Multi-National	AAA	Aaa	6,69	0,00
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	Eur	803.496,00	Multi-National	AAA	Aaa	16,81	1,17
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0308050689	Eur	172.382,40	Multi-National	AAA	Aaa	3,56	0,25
COUNCIL OF EUROPE 15/12/2011 3,125	XS0395053399	Usd	766.774,43	Multi-National	AAA	Aaa	0,97	1,12
SNAT UNIONE EUROPEA			2.121.499,63					3,09
TOTALE GOVERNATIVI UE			10.568.593,16					15,39
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/09/2016 5,125	US298785DY99	Usd	170.052,74	Multi-National	AAA	Aaa	5,07	0,25
EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9	XS0241594778	Jpy	952,84	Multi-National	AAA	Aaa	13,12	0,00
SNAT UNIONE EUROPEA			171.005,58					0,25
TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5	US912810FZ57	Usd	260.613,40	Sovereign	AAA	Aaa	14,79	0,38
TSY INFL IX N/B 15/04/2013 0,625	US912828HW35	Usd	798.566,60	Sovereign	AAA	Aaa	2,28	1,16
STATI UNITI			1.059.180,00					1,54
TOTALE GOVERNATIVI OCSE			1.230.185,58					1,79
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	Eur	710.642,69	Sovereign	A+	Aa2	10,82	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	Eur	927.682,61	Sovereign	A+	Aa2	1,05	1,35
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	Eur	881.380,30	Sovereign	A+	Aa2	1,98	1,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT00033535157	Eur	6.705,00	Sovereign	A+	Aa2	13,60	0,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	Eur	205.140,40	Sovereign	A+	Aa2	3,31	0,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	Eur	991,34	Sovereign	A+	Aa2	7,42	0,00
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	Eur	1.080.830,15	Sovereign	A+	Aa2	0,50	1,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	Eur	160.368,80	Sovereign	A+	Aa2	4,19	0,23

CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	Eur	497.078,00	Sovereign	A+	Aa2	0,50	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	Eur	502,00	Sovereign	A+	Aa2	0,20	0,00
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	Eur	5.250.709,60	Sovereign	A+	Aa2	0,50	7,65
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	Eur	1.545.166,40	Sovereign	A+	Aa2	0,50	2,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	Eur	1.011,14	Sovereign	A+	Aa2	6,05	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286866	Eur	568.711,20	Sovereign	A+	Aa2	14,84	0,83
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	Eur	961.837,85	Sovereign	A+	Aa2	0,50	1,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	Eur	431.680,20	Sovereign	A+	Aa2	2,19	0,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	Eur	527.601,70	Sovereign	A+	Aa2	0,66	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	Eur	587.139,60	Sovereign	A+	Aa2	7,23	0,86
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	IT0004536831	Eur	5.486.907,65	Sovereign	A+	Aa2	0,75	7,99
REPUBLIC OF ITALY 15/06/2033 5,375	US465410BG26	Usd	112.879,72	Sovereign	A+		13,25	0,16
REPUBLIC OF ITALY 21/01/2015 4,5	US465410BN76	Usd	715.024,70	Sovereign	A+		3,74	1,04
ITALIA			20.659.991,05					30,09
TOTALE GOVERNATIVI ITALIA			20.659.991,05					30,09
TOTALE GOVERNATIVI			32.458.769,79					47,27
CORPORATE								
SUEZ ENVIRONNEMENT 08/04/2019 6,25	FR0010745976	Eur	117.114,80	Water	A+	A3	6,59	0,17
CREDIT MUTUEL ARKEA 02/07/2012 FLOATING	FR0010915512	Eur	150.355,35	Banks	A+		0,50	0,22
UNIBAIL-RODAMCO SE 23/09/2016 4,625	XS0452418238	Eur	106.035,50	REITS	A	A3	5,13	0,15
FRANCIA			373.505,65					0,54
DEUTSCHE BANK AG 15/03/2013 FLOATING	DE000DB5DDK9	Eur	149.990,25	Banks	A+	Aa3	0,50	0,22
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	XS0408678133	Eur	114.834,60	Media	BBB	Baa2	2,67	0,17
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	XS0497186758	Eur	102.771,30	Pharmaceuticals	BBB+	Baa2	7,53	0,15
GERMANIA			367.596,15					0,54
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	FR0010094623	Eur	106.780,20	Diversified Finan Serv	BBB	Baa2	3,05	0,16
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 11/7/2011 7,125	XS0132407957	Eur	308.725,80	Telecommunications	BBB+	Baa1	0,53	0,45
GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	XS0436905821	Eur	101.846,60	Gas	BBB	Baa2	3,24	0,15
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 10/06/2020 3,5	XS0515937406	Eur	247.524,25	Transportation	AA	Aa1	8,05	0,36
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	XS0543354236	Eur	142.519,80	Telecommunications	BBB+	Baa2	8,20	0,21
PAESI BASSI			907.396,65					1,32
NORDEA BANK AB 17/06/2013 FLOATING	XS0517990031	Eur	201.313,40	Banks	AA-	Aa2	0,50	0,29
SVEZIA			201.313,40					0,29
ENAGAS SA 06/07/2015 4,375	ES0230960009	Eur	104.553,90	Gas	AA-	A2	4,12	0,15
SPAGNA			104.553,90					0,15
TOTALE CORPORATE UE			1.954.365,75					2,85
GENERAL ELEC CAP CORP 07/01/2011 1,625	US36967HAG20	Usd	374.231,78	Diversified Finan Serv	AAA	Aaa	0,02	0,55
GENERAL ELEC CAP CORP 15/06/2012 4	XS0405666841	Eur	155.976,00	Diversified Finan Serv	AAA	Aaa	1,42	0,23
STATI UNITI			530.207,78					0,77
TOTALE CORPORATE OCSE			530.207,78					0,77
BANCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2011 5,5	IT0004391626	Eur	54.031,65	Banks	AAA	Aaa	0,54	0,08
BANCA INTESA SPA 10/05/2011 FLOATING	XS0191569895	Eur	100.009,00	Banks	A+	Aa2	0,50	0,15

TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	XS0237303598	Eur	147.753,90	Telecommunications	BBB	Baa2	0,50	0,22
MEDIOBANCA 20/01/2012 4.375	XS0408827235	Eur	152.877,15	Diversified Finan Serv	A+	Aa3	1,01	0,23
ATLANTIA SPA 06/05/2016 5.625	XS0427290357	Eur	161.300,10	Commercial Services	A-	A3	4,64	0,23
MONTE DEI PASCHI SIENA 19/10/2012 FLOATING	XS0550862063	Eur	99.097,70	Banks	A-	A2	0,50	0,14
TOTALE CORPORATE ITALIA			715.069,50					1,04
TOTALE CORPORATE			3.199.643,03					4,66
AZIONI								
CFAO	FR0000060501	Eur	167.507,51	Retail				0,24
AIR LIQUIDE	FR0000120073	Eur	106.280,72	Chemicals				0,15
TOTAL SA	FR0000120271	Eur	479.725,35	Oil&Gas				0,70
SANOFL-AVENTIS	FR0000120578	Eur	124.936,35	Pharmaceuticals				0,18
AXA	FR0000120628	Eur	52.190,40	Insurance				0,08
PERNOD-RICARD	FR0000120693	Eur	147.544,92	Beverages				0,21
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	Eur	189.820,20	Holding Companies-Divers				0,28
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	Eur	137.587,80	Healthcare-Products				0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	Eur	142.128,00	Hand/Machine Tools				0,21
VINCI SA	FR0000125486	Eur	73.468,08	Engineering&Construction				0,11
SOCIETE GENERALE-A	FR0000130809	Eur	178.456,14	Banks				0,26
FRANCE TELECOM SA	FR0000133308	Eur	69.397,75	Telecommunications				0,10
GDF SUEZ	FR0010208488	Eur	180.942,15	Gas				0,26
ALSTOM RGPT	FR0010220475	Eur	206.086,55	Machinery-Diversified				0,30
IPSEN PROMESSES	FR0010259150	Eur	105.474,87	Pharmaceuticals				0,15
FRANCIA			2.361.546,79					3,44
DEUTSCHE BANK AG -REG	DE0005140008	Eur	181.941,48	Banks				0,26
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	Eur	70.729,05	Telecommunications				0,10
RHOEN-KLINIKUM AG	DE0007042301	Eur	154.129,39	Healthcare-Services				0,22
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DE0007100000	Eur	102.654,72	Auto Manufacturers				0,15
SAP AG	DE0007164600	Eur	94.812,50	Software				0,14
SIEMENS AG-REG	DE0007238101	Eur	408.550,45	Miscellaneous Manufactur				0,60
METRO AG	DE0007257503	Eur	323.346,10	Food				0,47
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	Eur	216.350,72	Insurance				0,32
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	Eur	236.191,37	Insurance				0,34
BASF SE	DE0008BASF11	Eur	159.866,64	Chemicals				0,23
BAYER AG	DE0008BAY0017	Eur	130.578,60	Chemicals				0,19
E.ON AG	DE0008ENAG999	Eur	132.289,08	Electric				0,19
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE0008PAH0038	Eur	312.081,46	Auto Manufacturers				0,45
SKY DEUTSCHLAND AG	DE0008SKYD000	Eur	82.421,57	Media				0,12
GERMANIA			2.605.943,13					3,80
HEINEKEN NV	NL0000009165	Eur	263.434,20	Beverages				0,38
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	Eur	362.687,80	Food				0,53
ING GROEP NV-CVA	NL0000303600	Eur	79.905,28	Insurance				0,12
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL00006033250	Eur	241.803,98	Food				0,35
PAESI BASSI			947.831,26					1,38
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	Eur	67.888,80	Banks				0,10
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	Eur	313.330,42	Banks				0,46
REPSOL YPF SA	ES0173516115	Eur	225.587,00	Oil&Gas				0,33

TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	Eur	168.750,86	Telecommunications			0,25
SPAGNA			775.567,08				1,13
NOKIA OYJ	FI0009000681	Eur	70.364,34	Telecommunications			0,10
FINLANDIA			70.364,34				0,10
OPAP SA	GRS419003009	Eur	179.542,50	Entertainment			0,26
GRECIA			179.542,50				0,26
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00B1GKF381	Eur	117.650,39	Airlines			0,17
INGERSOLL-RAND PLC	IE00B6330302	Usd	36.827,61	Miscellaneous Manufactur			0,05
IRLANDA			154.478,00				0,22
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	Gbp	383.324,24	Mining			0,56
ARM HOLDINGS PLC	GB0000595859	Gbp	156.799,27	Semiconductors			0,23
DIAGEO PLC	GB0002374006	Gbp	82.602,38	Beverages			0,12
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	Gbp	310.645,70	Agriculture			0,45
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	Gbp	170.415,06	Banks			0,25
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	Gbp	470.040,12	Banks			0,68
RIO TINTO PLC	GB0007188757	Gbp	182.431,02	Mining			0,27
BG GROUP PLC	GB0008762899	Gbp	278.352,04	Oil&Gas			0,41
TESCO PLC	GB0008847096	Gbp	91.858,26	Food			0,13
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	Gbp	181.357,65	Pharmaceuticals			0,26
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	Gbp	142.306,41	Pharmaceuticals			0,21
BARCLAYS PLC	GB0031348658	Gbp	91.193,73	Banks			0,13
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	Gbp	211.154,37	Oil&Gas			0,31
VODAFONE GROUP PLC NEW	GB00B16GWD56	Gbp	245.593,96	Telecommunications			0,36
ANGLO AMERICAN PLC new	GB00B1XZS820	Gbp	148.726,68	Mining			0,22
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	Gbp	144.399,07	Household Products/Wares			0,21
REGNO UNITO			3.291.199,96				4,79
BNP PARIBAS	FR0000131104	Eur	452.056,95	Banks			0,66
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	LU0038705702	Usd	64.391,56	Telecommunications			0,09
LUSSEMBURGO			516.448,51				0,75
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SE0000106270	Sek	62.461,66	Retail			0,09
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	Sek	73.150,95	Telecommunications			0,11
SVEZIA			135.612,61				0,20
INBEV NV	BE0003793107	Eur	85.600,00	Beverages			0,12
BELGIO			85.600,00				0,12
TOTALE AZIONI UE			11.124.134,18				16,20
COOPER INDUSTRIES PLC-CL A	IE00B40K9117	Usd	82.885,05	Miscellaneous Manufactur			0,12
AKAMAI TECHNOLOGIES	US00971T1016	Usd	59.860,05	Internet			0,09
ALLERGAN INC	US0184901025	Usd	32.736,71	Pharmaceuticals			0,05
AMAZON.COM INC	US0231351067	Usd	56.308,94	Internet			0,08
ANADARKO PETROLEUM CORP	US0325111070	Usd	265.323,16	Oil&Gas			0,39
APACHE CORP	US0374111054	Usd	219.150,49	Oil&Gas			0,32
APPLE COMPUTER INC	US0378331005	Usd	247.436,01	Computers			0,36
AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	Usd	53.927,53	Software			0,08
AUTONATION INC	US05329W1027	Usd	57.088,01	Retail			0,08
BECTON DICKINSON & CO	US0758871091	Usd	113.857,21	Healthcare-Products			0,17
BIOPEN IDEC INC	US09062X1037	Usd	57.004,04	Biotechnology			0,08
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	Usd	36.212,72	Healthcare-Products			0,05
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	US12541W2098	Usd	31.207,00	Transportation			0,05
CVS CORP	US1266501006	Usd	96.881,90	Retail			0,14

CAVIUM NETWORKS INC	US14965A1016	Usd	132,537.05	Semiconductors	0.19
CELGENE CORP	US1510201049	Usd	124,281.63	Pharmaceuticals	0.18
CERNER CORP	US1567821046	Usd	191,436.91	Software	0.28
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	Usd	105,979.64	Telecommunications	0.15
DANAHER CORP	US2358511028	Usd	55,988.34	Miscellaneous Manufactur	0.08
THE WALT DISNEY CO.	US2546871060	Usd	53,842.37	Media	0.08
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	US25470F1049	Usd	54,176.92	Media	0.08
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	US25659T1079	Usd	89,851.82	Electronics	0.13
EQT CORP	US26884L1098	Usd	104,029.34	Oil&Gas	0.15
ECOLAB INC	US2788651006	Usd	109,428.23	Chemicals	0.16
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	Usd	81,292.47	Electrical Compo&Equip	0.12
FAMILY DOLLAR STORES	US3070001090	Usd	54,799.30	Retail	0.08
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	US3142111034	Usd	54,897.85	Diversified Finan Serv	0.08
FEDEX CORP	US31428X1063	Usd	104,411.76	Transportation	0.15
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	US31620M1062	Usd	52,332.49	Software	0.08
FIRST SOLAR INC	US3364331070	Usd	97,395.60	Energy-Alternate Sources	0.14
GENUINE PARTS CO	US3724601055	Usd	56,826.72	Distribution/Wholesale	0.08
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	Usd	49,686.93	Pharmaceuticals	0.07
GOOYEAR TIRE & RUBBER CO	US3825501014	Usd	31,997.31	Auto Parts&Equipment	0.05
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	Usd	206,258.10	Internet	0.30
GREENHILL & CO INC	US3952591044	Usd	158,934.29	Diversified Finan Serv	0.23
HANSEN NATURAL CORPORATION	US4016171054	Usd	49,579.40	Retail	0.07
HESS CORP	US4113101053	Usd	148,678.34	Beverages	0.22
HEWLETT-PACKARD CO	US42809H1077	Usd	58,370.20	Oil&Gas	0.09
HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	Usd	51,451.35	Computers	0.07
ITT INDUSTRIES INC	US4509111021	Usd	31,042.93	Miscellaneous Manufactur	0.05
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	Usd	321,154.20	Computers	0.47
INTUIT INC	US4612021034	Usd	54,347.33	Software	0.08
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	Usd	115,738.66	Healthcare-Products	0.17
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	Usd	149,209.70	Diversified Finan Serv	0.22
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	Usd	101,833.56	Healthcare-Products	0.15
JOHNSON CONTROLS INC	US4783661071	Usd	114,354.14	Auto Parts&Equipment	0.17
KIMBERLY-CLARK CORP	US4943681035	Usd	53,406.14	Cosmetics/Personal Care	0.08
MARATHON OIL CORP	US5658491064	Usd	58,307.98	Oil&Gas	0.08
MCAFFEE INC	US5790641063	Usd	52,264.24	Internet	0.08
MCKESSON CORP	US5815501031	Usd	56,674.81	Commercial Services	0.08
MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	US58405U1025	Usd	96,293.22	Pharmaceuticals	0.14
MOLYCORP INC	US6087531090	Usd	52,282.59	Mining	0.08
NATIONAL OILWELL VARCO INC	US6370711011	Usd	171,119.59	Oil&Gas Services	0.25
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	Usd	89,490.35	Electric	0.13
NIKE INC -CL B	US6541061031	Usd	134,247.87	Apparel	0.20
NOVELLUS SYSTEMS INC	US6700081010	Usd	56,358.03	Semiconductors	0.08
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	Usd	110,125.73	Oil&Gas	0.16
PEABODY ENERGY CORP	US7045491047	Usd	119,705.13	Coal	0.17
PEPSICO INC	US7134481081	Usd	234,683.43	Beverages	0.34
POLYPORE INTERNATIONAL INC	US73179V1035	Usd	48,771.14	Miscellaneous Manufactur	0.07
PRECISION CASTPARTS CORP	US7401891053	Usd	51,258.28	Metal Fabricate/Hardware	0.07
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	Usd	52,862.10	Cosmetics/Personal Care	0.08
PROGRESS ENERGY INC	US7432631056	Usd	51,445.80	Electric	0.07
QUEST DIAGNOSTICS	US74834L1008	Usd	55,415.99	Healthcare-Services	0.08
QUESTAR CORP	US7483561020	Usd	83,388.71	Pipelines	0.12

RAYTHEON COMPANY	US755115071	Usd	27,501.59	Aerospace/Defense	0.04
REPUBLIC SERVICES INC	US7607591002	Usd	28,671.14	Environmental Control	0.04
RYLAND GROUP INC	US7837641031	Usd	-	Home Builders	0.00
SALEFORCE.COM INC	US79466L3024	Usd	187,696.45	Software	0.27
SCANA CORP	US80589M1027	Usd	52,018.56	Electric	0.08
SOUTHWESTERN ENERGY CO	US8454671095	Usd	226,899.42	Oil&Gas	0.33
STARWOOD HOTELS & RESORTS	US85590A4013	Usd	113,718.01	Lodging	0.17
STERICYCLE INC	US8589121081	Usd	109,007.63	Environmental Control	0.16
SUNOCO INC	US86764P1093	Usd	56,322.98	Oil&Gas	0.08
TJX COMPANIES INC	US8725401090	Usd	119,595.87	Retail	0.17
TERADATA CORP	US88076W1036	Usd	53,567.76	Computers	0.08
TIME WARNER CABLE	US88732J2078	Usd	31,527.57	Media	0.05
US BANCORP	US9029733048	Usd	147,343.96	Banks	0.21
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	Usd	129,609.34	Aerospace/Defense	0.19
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	Usd	64,522.14	Oil&Gas	0.21
VMWARE INC-CLASS A	US9285634021	Usd	106,463.10	Software	0.09
WAL-MART STORES INC	US9311421039	Usd	96,865.74	Retail	0.16
WALGREEN CO	US9314221097	Usd	59,218.50	Retail	0.14
WELLS FARGO & COMPANY	US9497461015	Usd	121,297.49	Banks	0.09
STATT UNITI			7,937,972.08		11.56
KEYENCE CORPORATION	JP3236200006	Jpy	129,884.95	Electronics	0.19
CANON INC	JP3242800005	Jpy	112,370.00	Office/Business Equip	0.16
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JP3270000007	Jpy	87,110.91	Environmental Control	0.13
INPEX HOLDINGS INC	JP3294460005	Jpy	65,646.57	Oil&Gas	0.10
KOMATSU LTD	JP3304200003	Jpy	185,433.96	Machinery-Const&Mining	0.27
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JP3371200001	Jpy	56,695.81	Chemicals	0.08
TSUMURA & CO	JP3535800001	Jpy	62,912.10	Pharmaceuticals	0.09
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	Jpy	111,265.53	Distribution/Wholesale	0.16
GIAPPONE			811,319.83		1.18
BARRICK GOLD CORP	CA0679011084	Usd	234,816.64	Mining	0.34
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA73755L1076	Cad	57,968.02	Chemicals	0.08
RESEARCH IN MOTION	CA7609751028	Cad	161,281.34	Computers	0.23
CANADA			454,066.00		0.66
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CH0011075394	Chf	77,479.21	Insurance	0.11
NOVARTIS AG-REG SHS	CH0012005267	Chf	260,950.98	Pharmaceuticals	0.38
CREDIT SUISSE GROUP	CH0012138530	Chf	178,799.94	Banks	0.26
ABB LTD	CH0012221716	Chf	91,639.34	Engineering&Construction	0.13
UBS AG-REG	CH0024894483	Chf	94,673.06	Diversified Finan Serv	0.14
NESTLE SA-REG	CH0038863350	Chf	565,933.90	Food	0.82
TYCO INTERNATIONAL LTD	CH0100383485	Usd	32,191.83	Miscellaneous Manufactur	0.05
NOVARTIS AG-ADR	US66987V1098	Usd	110,294.12	Pharmaceuticals	0.16
SVIZZERA			1,411,962.38		2.06
TOTALE AZIONI OCSE			10,615,320.29		15.46
CIA BRASILEIRA-SP ADR PREF A	US20440T2015	Usd	94,252.36	Food	0.14
ITAU UNIBANCO BANCO MULT-ADR	US4656621062	Usd	55,703.49	Banks	0.08
VALE SA-SP ADR	US91912E1055	Usd	131,946.56	Mining	0.19
BRASILE			281,902.41		0.41
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	US8336351056	Usd	56,837.30	Chemicals	0.08
CILE			56,837.30		0.08

NICE SYSTEMS LTD-SPONS ADR ISRAELE	US6536561086	Usd	88.804,07 88.804,07	Telecommunications			0,13 0,13
TOTALE AZIONI NON OCSE			427.543,78				0,62
UNICREDITO ITALIANO SPA	IT0000064654	Eur	90.872,24	Banks			0,13
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	Eur	44.558,50	Banks			0,06
ENI SPA	IT0003132476	Eur	94.739,32	Oil&Gas			0,14
PARMALAT SPA	IT0003826473	Eur	135.960,10	Food			0,20
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	IT0003849244	Eur	145.983,12	Beverages			0,21
TOTALE AZIONI ITALIA			512.113,28				0,75
TOTALE AZIONI			22.679.111,53				33,03
FUTURES - CURNCY - FORWARD							
EURO FX CURR FUT Mar11	ECH1 Curncy	Usd	-				-0,01
S&P500 EMINI FUT Mar11	ESH1 Index	Usd	6.136,80				0,00
S&P/TSX 60 IX FUT Mar11	PTH1 Index	Cad	224,52				0,03
OMXS30 IND FUTURE Jan11	QCF1 Index	Sek	22.406,54				-0,01
EURO/GBP FUTURE Mar11	RPH1 Curncy	Gbp	3.457,70				0,01
SWISS MKT IX FUTR Mar11	SMH1 Index	Chf	7.028,75				0,00
S&P 500 FUTURE Mar11	SPH1 Index	Usd	-				0,00
TOPIX INDX FUTR Mar11	TPH1 Index	Jpy	3.367,76				0,04
US 2YR NOTE (GBT) Mar11	TUH1 Comdty	Usd	25.126,56				0,00
EURO STOXX 50 Mar11	VGH1 Index	Eur	1.391,54				0,00
SPI 200 FUTURES Mar11	XPH1 Index	Aud	-				0,04
FTSE 100 IDX FUT Mar11	Z H1 Index	Gbp	24.436,66				-0,03
Forward su cambi: vendita USD, acquisto EUR	FWDCAMUSDEUR	Eur	18.983,45				0,02
C/C MARGINI		Eur	12.756,19				1,28
			876.184,00				
TOTALE FUTURES			934.376,93				1,36
ALTRE ATTIVITA' GESTIONE FINANZ. LIQUIDITA'			113.130,90 9.276.056,62				0,16 13,51
TOTALE IN GESTIONE			68.661.088,80				100,00

Fondo Pensione

GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

Linea Bilanciata

Analisi portafoglio

al 31 dicembre 2010



Analisi portafoglio complessivo: Tipologia asset class

La tabella fornisce la scomposizione del portafoglio per macro asset class.

In tutto il report, salvo quando non indicato esplicitamente, i dati fotografano l'asset allocation alla data di riferimento con esclusione della componente in futures e forwards.

Fondo Comparto Gestore	Fondo Cariparma-Friuladria Linea Bilanciata	Asset Class	Contro Valore EUR	% Portafoglio
		GOVT NATIONAL	30.166.264,58	44,04%
		Azionario	22.679.111,53	33,11%
		Liquidità	10.152.240,62	14,82%
		Corporate	3.199.643,03	4,67%
		SUPRA-NATIONAL	2.292.505,21	3,35%



Analisi portafoglio complessivo: Tipologia asset class (ricostruita con esposizione in futures)

La tabella fornisce la scomposizione del portafoglio per macro asset class.

Nella scomposizione si tiene conto della esposizione al segmento azionario ricostruita virtualmente sulla base della componente futures.

In ogni caso la componente liquidità risulta essere condizionata dai vincoli (leva finanziaria ≤ 1) della gestione in futures.

Fondo Comparto Gestore	Fondo Cariparma-Friuladria Linea Bilanciata	Asset Class	% Portafoglio
		Azionario	43,97%
		GOVT NATIONAL	36,89%
		Liquidità	12,42%
		Corporate	3,91%
		SUPRA-NATIONAL	2,80%



Analisi portafoglio complessivo: Esposizione valutaria

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio titoli.

Fondo
Comparto
Gestore

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Bilanciata

Valuta	Importo	% Portafoglio titoli
Euro	40.188.685,53	68,89%
Dollaro Usa	12.267.834,86	21,03%
Sterlina inglese	3.291.831,99	5,64%
Franco svizzero	1.269.476,43	2,18%
Yen giapponese	812.272,67	1,39%
Dollaro canadese	219.249,36	0,38%
Dollaro australiano	152.560,90	0,26%
Corona svedese	135.612,61	0,23%



Analisi portafoglio complessivo: Esposizione valutaria (esclusi Oicr)

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio complessivo con esclusione della componente in Oicr.

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Bilanciata

Fondo Comparto Gestore	Valuta	Importo	% Portafoglio
	Euro	40.188.685,53	68,89%
	Dollaro Usa	12.267.834,86	21,03%
	Sterlina inglese	3.291.831,99	5,64%
	Franco svizzero	1.269.476,43	2,18%
	Yen giapponese	812.272,67	1,39%
	Dollaro canadese	219.249,36	0,38%
	Dollaro australiano	152.560,90	0,26%
	Corona svedese	135.612,61	0,23%



Analisi portafoglio complessivo obbligazionario: Rating Standard & Poor's

Fondo Cariparma-Friuliadria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore

La tabella fornisce la classificazione del merito di credito del portafoglio obbligazionario.

La valutazione viene fornita con riferimento alla classificazione adottata dall'agenzia Standard & Poor's.

Le tabelle riportano il rating di merito creditizio assegnato alla data di elaborazione del report.

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
AAA	13,05%	25,07%
AA+	1,50%	2,88%
AA	0,36%	0,69%
AA-	0,45%	0,86%
A+	30,97%	59,49%
A	0,15%	0,30%
A-	0,38%	0,73%
BBB+	0,81%	1,55%
BBB	0,69%	1,32%
NR	3,70%	7,11%
BBB+		
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 11/7/2011 7.125	0,45%	0,87%
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	0,21%	0,40%
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	0,15%	0,29%
BBB		
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,17%	0,32%
GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	0,15%	0,29%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,16%	0,30%
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,22%	0,41%



Analisi portafoglio obbligazionario: Rating Moody's

La tabella fornisce la classificazione del merito di credito del portafoglio obbligazionario.

La valutazione viene fornita con riferimento alla classificazione adottata dall'agenzia Moody's.

Le tabelle riportano il rating di merito creditizio assegnato alla data di elaborazione del report.

Fondo Comparto Gestore	Fondo Cariparma-Friuladria Linea Bilanciata	Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
		Aaa	13,92%	26,74%
		Aa1	1,86%	3,57%
		Aa2	29,40%	56,46%
		Aa3	0,22%	0,42%
		A2	0,30%	0,57%
		A3	0,41%	0,78%
		Baa1	0,45%	0,87%
		Baa2	1,05%	2,01%
		NR	3,20%	6,15%
		WR	0,15%	0,30%
		Aa1 /*-	1,12%	2,14%
		Baa1		
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 11/7/2011 7.125	0,45%	0,87%
		Baa2		
		BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,17%	0,32%
		GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	0,15%	0,29%
		KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	0,21%	0,40%
		MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	0,15%	0,29%
		SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,16%	0,30%
		TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,22%	0,41%



Analisi portafoglio obbligazionario: Rating Fitch

Fondo Cariparma-Friuladria
 Comparto Linea Bilanciata
 Gestore

La tabella fornisce la classificazione del merito di credito del portafoglio obbligazionario.

La valutazione viene fornita con riferimento alla classificazione adottata dall'agenzia Fitch Ratings.

Le tabelle riportano il rating di merito creditizio assegnato alla data di elaborazione del report.

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
AAA	13,15%	25,25%
AA+	2,61%	5,02%
AA	0,36%	0,69%
AA-	30,98%	59,50%
A+	0,15%	0,30%
A-	0,38%	0,73%
BBB+	0,77%	1,49%
BBB	0,22%	0,41%
NR	3,07%	5,90%
A / *-	0,15%	0,29%
WD	0,22%	0,43%
BBB+		
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,17%	0,32%
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 11/7/2011 7,125	0,45%	0,87%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,16%	0,30%
BBB		
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,22%	0,41%



Analisi portafoglio obbligazionario: Rating BB Composite

Fondo Cariparma-Friuladria
 Comparto Linea Bilanciata
 Gestore

La tabella fornisce la classificazione del merito di credito del portafoglio obbligazionario.

La valutazione viene fornita con riferimento alla classificazione adottata dal provider informativo (Bloomberg).

Le tabelle riportano il rating di merito creditizio assegnato alla data di elaborazione del report.

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
AAA	13,92%	26,74%
AA+	2,61%	5,02%
AA	0,36%	0,69%
AA-	29,40%	56,46%
A+	1,58%	3,04%
A	0,15%	0,30%
A-	0,38%	0,73%
BBB+	0,60%	1,15%
BBB	0,90%	1,72%
NR	2,16%	4,15%
BBB+		
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 11/7/2011 7.125	0,45%	0,87%
GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	0,15%	0,29%
BBB		
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	0,21%	0,40%
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	0,15%	0,29%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,16%	0,30%
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,22%	0,41%
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,17%	0,32%



Analisi portafoglio obbligazionario: Duration

Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore

La tabella fornisce la fotografia della composizione per tratto di curva della (duration) dei titoli governativi

Duration (tratto di curva) Obblig. Govt	% Portafoglio Obblig. Govt
0 - 2 yr	63,01%
2 - 3 yr	7,47%
3 - 4 yr	3,69%
4 - 5 yr	5,26%
5 - 6 yr	0,01%
6 - 7 yr	2,07%
7 - 8 yr	2,69%
9 - 10 yr	4,70%
10+ yr	11,11%

Analisi portafoglio azionario: Forward

La tabella fornisce una lista dei forward sulle valute presenti nel portafoglio.

Fondo Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore

Ticker	Descrizione	Controvalore Eur
FWDCAMUSDEUR	Forward su cambi: vendita USD, acquisto EUR	12.756,19



Analisi portafoglio obbligazionario governativo: distribuzione per paese

La tabella fornisce la composizione del portafoglio obbligazionario governativo (comprensivo delle agenzie governative) per paese emittente.

Le quote di composizione sono calcolate con riferimento alla sola componente obbligazionaria governativa e all'intero portafoglio.

La componente governativa ricomprende anche i titoli emessi da organismi sovranazionali ("quasi" governativi) e da agenzie governative.

Fondo
Comparto
Gestore

Fondo Cariparma-Friuladria
 Linea Bilanciata

Paese	Contro Valore EUR	% Port. Obbl.	% Port. Compl.
Italia	20.659.991,05	63,65%	30,17%
Germania	3.272.893,57	10,08%	4,78%
Francia	2.845.369,96	8,77%	4,15%
SNAT	2.292.505,21	7,06%	3,35%
Usa	1.059.180,00	3,26%	1,55%
Belgio	1.025.200,00	3,16%	1,50%
Spagna	764.280,00	2,35%	1,12%
Paesi Bassi	539.350,00	1,66%	0,79%



Analisi portafoglio obbligazionario corporate: distribuzione per settore emittente

La tabella fornisce la composizione del portafoglio obbligazionario corporate per settore di appartenenza dell'emittente.

Le quote di composizione sono calcolate con riferimento alla sola componente obbligazionaria corporate e all'intero portafoglio.

Fondo Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore

Settore	Contro Valore EUR	% Port. Corp.	% Port. Compl.
BANK	907.674,50	28,37%	1,33%
FINANCIAL	743.023,48	23,22%	1,08%
INDUSTRIAL	334.720,70	10,46%	0,49%
SPECIAL PURPOSE	308.725,80	9,65%	0,45%
TELEPHONE	290.273,70	9,07%	0,42%
TRANS - RAIL	247.524,25	7,74%	0,36%
UTILITY - GAS	206.400,50	6,45%	0,30%
TRANS - NON RAIL	161.300,10	5,04%	0,24%



Analisi portafoglio obbligazionario: flusso cedolare

La prima parte evidenzia la quota di obbligazioni inflation linked.

La seconda parte presenta la scomposizione per tipo di cedola del portafoglio obbligazionario.

Fondo Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore

	Inflation linked	Contro Valore EUR	Perc	Perc Port
No I/L		34.425.647,75	96,54%	50,26%
Si I/L		1.232.765,07	3,46%	1,80%

	Tipo cedola	Contro Valore EUR	Perc	Perc Port
	FIXED	19.987.363,57	56,05%	29,18%
	FLOATING	10.184.141,60	28,56%	14,87%
	ZERO COUPON	5.486.907,65	15,39%	8,01%



Analisi portafoglio azionario: Futures su indici azionari

La tabella fornisce la fotografia dei futures su indici azionari.

La seconda colonna fornisce il nome del futures e la relativa scadenza.

L'indice sottostante si riferisce all'indice di borsa su cui è costruito il futures.

Il Controvalore in Eur rappresenta l'esposizione teorica sul determinato mercato che si realizza per effetto del possesso della quantità indicata del futures. In pratica corrisponde al controvalore totale dei titoli che si avrebbe nel caso in cui l'esposizione fosse direttamente in titoli anziché in futures.

Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore
Settore

Ticker	Nome	Indice Sott	Contract Size	Valuta	Prezzo	Qta	Controvalore Eur Teorico
XPH1 Index	SPI 200 FUTURES Mar11	AS51	25 AUD	AUD	4730	6	540.121,07
PTH1 Index	S&P/TSX 60 IX FUT Mar11	SPTSX60	200 CAD	CAD	767,1	5	575.815,94
SMH1 Index	SWISS MKT IX FUTR Mar11	SMI	10 CHF	CHF	6358	25	1.271.186,73
VGH1 Index	EURO STOXX 50 Mar11	SX5E	10 EUR	EUR	2794	98	2.738.120,00
Z H1 Index	FTSE 100 IDX FUT Mar11	UKX	10 GBP	GBP	5893	43	2.943.938,90
TPH1 Index	TOPIX INDX FUTR Mar11	TPX	10.000 JPY	JPY	896	13	1.071.616,00
QCF1 Index	OMXS30 IND FUTURE Jan11	OMX	100 SEK	SEK	1157	88	1.135.655,66
ESH1 Index	S&P500 EMINI FUT Mar11	SPX	50 USD	USD	1253	4	187.546,53
SPH1 Index	S&P 500 FUTURE Mar11	SPX	250 USD	USD	1253	12	2.813.198,01



Analisi portafoglio azionario: Futures su valute e titoli obbligazionari

La tabella fornisce la fotografia dei futures diversi da quelli su indici azionari (valute, obbligazioni, ecc.).

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Bilanciata

Fondo
Comparto
Gestore
Settore

Ticker	Nome	Contract Size	Valuta	Prezzo	Qta
RPH1 Curncy	EURO/GBP FUTURE Mar11	125000 GBP	GBP	0,8577	-11
ECH1 Curncy	EURO FX CURR FUT Mar11	125000 USD	USD	1,3364	-8
TUH1 Comdty	US 2YR NOTE (CBT) Mar11	200000 USD	USD	109,45313	-7



Analisi portafoglio azionario: Esposizione valutaria

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio azionario.

Fondo Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Bilanciata
Gestore

Valuta	Importo	% Port. Az.
Dollaro Usa	8.844.037,62	39,00%
Euro	8.108.215,72	35,75%
Sterlina inglese	3.291.199,96	14,51%
Franco svizzero	1.269.476,43	5,60%
Yen giapponese	811.319,83	3,58%
Dollaro canadese	219.249,36	0,97%
Corona svedese	135.612,61	0,60%

Analisi portafoglio azionario: principali esposizioni

La tabella fornisce il grado di concentrazione espresso come peso dei primi 5/10 titoli sul portafoglio azionario.

Di seguito viene indicato il dettaglio dei titoli con maggior peso nel portafoglio azionario.

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Bilanciata

Fondo
Comparto
Gestore

Importo % Ptf Compl. % Ptf Az.
2.151.194,81 3,14% 9,49%
3.615.031,47 5,28% 15,94%

Primi 5 Titoli
Primi 10 Titoli

Ticker	NomeTitolo	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
NESN VX	NESTLE SA-REG	565.933,90	0,83%	2,50%
TOT IM	TOTAL SA	479.725,35	0,70%	2,12%
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	470.040,12	0,69%	2,07%
BNP IM	BNP PARIBAS	452.056,95	0,66%	1,99%
SIE IM	SIEMENS AG-REG	408.550,45	0,60%	1,80%
BLT LN	BHP BILLITON PLC	383.324,24	0,56%	1,69%
UNA IM	UNILEVER NV-CVA	362.687,80	0,53%	1,60%
MEO GR	METRO AG	323.346,10	0,47%	1,43%
IBM US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	321.154,20	0,47%	1,42%
SANT IM	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	313.330,42	0,46%	1,38%
PAH3 GR	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	312.081,46	0,46%	1,38%
BATS LN	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	310.645,70	0,45%	1,37%
BG/ LN	BG GROUP PLC	278.352,04	0,41%	1,23%
APC US	ANADARKO PETROLEUM CORP	265.323,16	0,39%	1,17%
HEIA NA	HEINEKEN NV	263.434,20	0,38%	1,16%



BRUNEL MARINO & C.

Analisi portafoglio azionario: Paese emittente

La tabella fornisce una scomposizione del portafoglio azionario per paese.

Il riferimento per la classificazione dei titoli riguarda il paese dell'emittente e non la borsa di negoziazione.

Fondo Comparto Gestore	Nazione	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
Fondo Cariparma-Friuladria Linea Bilanciata	Usa	7.937.972,08	11,59%	35,00%
	Gran Bretagna	3.080.045,59	4,50%	13,58%
	Francia	2.813.603,74	4,11%	12,41%
	Germania	2.605.943,13	3,80%	11,49%
	Svizzera	1.411.962,38	2,06%	6,23%
	Paesi Bassi	1.158.985,63	1,69%	5,11%
	Giappone	811.319,83	1,18%	3,58%
	Spagna	775.567,08	1,13%	3,42%
	Italia	512.113,28	0,75%	2,26%
	Canada	454.066,00	0,66%	2,00%
	Brasile	281.902,41	0,41%	1,24%
	Grecia	179.542,50	0,26%	0,79%
	Irlanda	154.478,00	0,23%	0,68%
	Svezia	135.612,61	0,20%	0,60%
	Altre	365.997,27	0,53%	1,61%



Analisi portafoglio azionario: Settori GICS

Fondo
Comparto
Gestore

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Bilanciata

La tabella fornisce la ripartizione dei titoli azionari per settori di attività economica (classificazione GICS).

Settore	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
Consumer Staples	3.740.648,04	5,46%	16,49%
Financials	3.683.730,20	5,38%	16,24%
Information Technology	2.718.952,57	3,97%	11,99%
Energy	2.705.061,47	3,95%	11,93%
Health Care	2.441.700,66	3,57%	10,77%
Industrials	2.371.394,92	3,46%	10,46%
Consumer Discretionary	2.024.552,05	2,96%	8,93%
Materials	1.680.604,45	2,45%	7,41%
Utilities	693.603,99	1,01%	3,06%
Telecommunication Services	618.863,18	0,90%	2,73%



Analisi portafoglio azionario: suddivisione per capitalizzazione di borsa

Fondo Comparto Gestore	Fondo Cariparma-Friuladria Linea Bilanciata	Capitalizzazione	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
		LARGE	13.546.137,44	19,78%	59,73%
		N.D.	5.469.543,60	7,99%	24,12%
		MID	3.399.700,73	4,96%	14,99%
		SMALL	263.729,76	0,39%	1,16%

La tabella raggruppa le azioni con riferimento alla capitalizzazione borsistica dell'emittente. Al fine della classificazione si sono considerate le seguenti classi espresse in USD:

- Micro < 250 mln
- Small ≤ 250 mln - 2 mld
- Mid ≤ 2 mld - 10 mld
- Large ≥ 10 mld

Ai fini della classificazione vengono utilizzati i valori storici (riferiti al 31 dicembre dell'anno precedente a quello in corso).

I non classificati comprendono le azioni per le quali il provider non fornisce tutte le informazioni necessarie al calcolo.



Analisi rischio: VaR – Value at Risk

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Bilanciata
Gestore

La tabella fornisce l'analisi del VaR nell'orizzonte temporale indicato.

Il VaR relativo alle singole asset class è superiore a quello complessivo in considerazione degli effetti di diversificazione che intervengono a livello di portafoglio.

Orizzonte temporale Intervallo confidenza	1 month (scaled 2w) 95%
VaR	1,36%

Tipo di attivo	VaR
Inflation Linked	4,22%
Equity	4,06%
Corporate Bond	1,79%
Govt Bond	1,29%

