



FONDO PENSIONE

GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

## **ANALISI DEL PORTAFOGLIO**

**AL 31/12/2010**

***Allegato C***

COMPARTO GARANTITO - 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	
<b>GOVERNATIVI</b>									
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	Eur	267.106,84	Sovereign	A+	Aa2	1,05	2,54	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2013 4,25	IT0003472336	Eur	297.830,87	Sovereign	A+	Aa2	2,44	2,83	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	Eur	143.598,28	Sovereign	A+	Aa2	3,31	1,36	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2015 4,25	IT0003719918	Eur	199.683,51	Sovereign	A+	Aa2	3,74	1,90	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	Eur	256.603,45	Sovereign	A+	Aa2	0,50	2,44	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	Eur	181.930,55	Sovereign	A+	Aa2	0,50	1,73	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2012 FLOATING	IT0003993158	Eur	310.443,84	Sovereign	A+	Aa2	0,50	2,95	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	Eur	328.169,35	Sovereign	A+	Aa2	0,50	3,12	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	Eur	257.551,47	Sovereign	A+	Aa2	1,26	2,45	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	Eur	48.144,66	Sovereign	A+	Aa2	1,73	0,47	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	Eur	349.455,40	Sovereign	A+	Aa2	2,19	3,32	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	Eur	192.217,68	Sovereign	A+	Aa2	2,82	1,83	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	Eur	272.879,38	Sovereign	A+	Aa2	1,15	2,59	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	Eur	300.668,10	Sovereign	A+	Aa2	3,24	2,86	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2012 2,5	IT0004508971	Eur	768.990,53	Sovereign	A+	Aa2	1,46	7,31	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2012 2	IT0004564636	Eur	1.475.731,50	Sovereign	A+	Aa2	1,93	14,03	
CERT DI CREDITO DEL TES 29/02/2012 ZERO COUPON	IT0004572910	Eur	343.559,02	Sovereign	A+	Aa2	1,16	3,27	
CERT DI CREDITO DEL TES 30/04/2012 ZERO COUPON	IT0004605090	Eur	925.143,38	Sovereign	A+	Aa2	1,33	8,79	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2013 2	IT0004612179	Eur	858.423,28	Sovereign	A+	Aa2	2,37	8,16	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	Eur	187.270,99	Sovereign	A+	Aa2	4,20	1,78	
CERT DI CREDITO DEL TES 31/08/2012 ZERO COUPON	IT0004634124	Eur	922.263,05	Sovereign	A+	Aa2	1,67	8,77	
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2011 ZERO COUPON	IT0004643810	Eur	295.686,00	Sovereign			0,79	2,81	
<b>ITALIA</b>			<b>9.184.351,13</b>					<b>87,29</b>	
<b>TOTALE GOVERNATIVI ITALIA</b>			<b>9.184.351,13</b>					<b>87,29</b>	
<b>TOTALE GOVERNATIVI</b>			<b>9.184.351,13</b>					<b>87,29</b>	
<b>CORPORATE</b>									
DEUTSCHE BANK AG 07/03/2011 4,5	DE000DB5S6X0	Eur	50.293,80	Banks	A+	Aa3	0,18	0,48	
<b>GERMANIA</b>			<b>50.293,80</b>					<b>0,48</b>	
SANTANDER INTL DEBT SA 20/09/2013 2,875	XS0541340021	Eur	48.409,35	Banks	AA	Aa2	2,89	0,46	
<b>SPAGNA</b>			<b>48.409,35</b>					<b>0,46</b>	
<b>TOTALE CORPORATE UE</b>			<b>98.703,15</b>					<b>0,94</b>	
CREDIT SUISSE LONDON 04/04/2011 5,125	XS0356550425	Eur	151.460,10	Banks	A+	Aa1	0,26	1,44	
<b>SVIZZERA</b>			<b>151.460,10</b>					<b>1,44</b>	
<b>TOTALE CORPORATE OCSE</b>			<b>151.460,10</b>					<b>1,44</b>	
UNICREDIT SPA 12/02/2013 4,875	XS0345983638	Eur	51.847,05	Banks	A	Aa3	1,99	0,49	
MONTE DEI PASCHI SIENA 20/06/2011 6	XS0371161653	Eur	101.761,40	Banks	A-	A2	0,47	0,97	
INTESA SANPAOLO SPA 19/12/2013 5,375	XS0405713883	Eur	53.042,65	Banks	A+	Aa2	2,82	0,50	
UNICREDIT SPA 27/04/2012 4,125	XS0425413621	Eur	51.169,60	Banks	A	Aa3	1,28	0,49	

<b>TOTALE CORPORATE ITALIA</b>				<b>257.820,70</b>					<b>2,45</b>
<b>TOTALE CORPORATE</b>				<b>507.983,95</b>					<b>4,83</b>
<b>AZIONI</b>									
TOTAL SA									0,05
PINULT-PRINTemps-REDOUTE	FR0000120271	Eur		5.669,95			Oil&Gas		0,04
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121485	Eur		3.808,00			Retail		0,04
SOCIETE GENERALE-A	FR0000121972	Eur		4.256,00			Hand/Machine Tools		0,02
FRANCE TELECOM SA	FR0000130809	Eur		1.689,24			Banks		0,03
GDF SUEZ	FR0000133308	Eur		3.555,66			Telecommunications		0,03
<b>FRANCIA</b>	FR0010208488	Eur		3.678,45			Gas		<b>0,22</b>
LANXESS	DE0005470405	Eur		<b>10.638,00</b>			Chemicals		0,10
MERCK KGAA	DE0006599905	Eur		3.615,60			Pharmaceuticals		0,03
BASF SE	DE000BASF111	Eur		4.620,77			Chemicals		0,04
BAYER AG	DE000BAY0017	Eur		3.743,40			Chemicals		0,04
<b>GERMANIA</b>				<b>22.617,77</b>					<b>0,21</b>
HEINEKEN NV	NL00000009165	Eur		3.595,62			Beverages		0,03
<b>PAESI BASSI</b>				<b>3.595,62</b>					<b>0,03</b>
BNP PARIBAS	FR0000131104	Eur		4.856,22			Banks		0,05
<b>LUSSEMBURGO</b>				<b>4.856,22</b>					<b>0,05</b>
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	Eur		6.034,12			Oil&Gas		0,06
<b>REGNO UNITO</b>				<b>6.034,12</b>					<b>0,06</b>
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	ES0113900J37	Eur		3.060,21			Banks		0,03
TELEFONICA S.A.	ES0178430E18	Eur		3.325,14			Telecommunications		0,03
<b>SPAGNA</b>				<b>6.385,35</b>					<b>0,06</b>
<b>TOTALE AZIONI UE</b>				<b>66.146,38</b>					<b>0,63</b>
SAIPEM	IT0000068525	Eur		4.347,12			Oil&Gas Services		0,04
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	Eur		3.063,27			Banks		0,03
ENEL SPA	IT0003128367	Eur		6.986,32			Electric		0,07
<b>TOTALE AZIONI ITALIA</b>				<b>14.396,71</b>					<b>0,14</b>
<b>TOTALE AZIONI</b>				<b>80.543,09</b>					<b>0,77</b>
<b>OICVM</b>									
DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	LU0274211217	Eur		74.577,50			Equity Fund		0,71
<b>TOTALE OICVM UE</b>				<b>74.577,50</b>					<b>0,71</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' GESTIONE FINANZ. LIQUIDITA'</b>				<b>40.444,15</b>					<b>0,38</b>
				<b>633.750,98</b>					<b>6,02</b>
<b>TOTALE IN GESTIONE</b>				<b>10.521.650,80</b>					<b>100,00</b>

**Fondo Pensione**

**GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA**

**Garanzia**

**Cattolica Assicurazioni**

**Analisi portafoglio**

**al 31 dicembre 2010**



## Analisi portafoglio complessivo: Tipologia asset class

La tabella fornisce la composizione 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** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

Asset Class	Contro Valore EUR	% Portafoglio
GOVT NATIONAL	9.184.351,13	87,63%
Liquidità	633.750,98	6,05%
Corporate	507.983,95	4,85%
Azionario	80.543,09	0,77%
OICR	74.577,50	0,71%

**B M & C**  
BRUNI, MARINO & C.

## 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  $\leq 1$ ) della gestione in futures.

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

Asset Class	% Portafoglio
GOVT NATIONAL	87,63%
Liquidità	6,05%
Corporate	4,85%
Azionario	0,77%
OICR	0,71%

## Analisi portafoglio complessivo: Esposizione valutaria

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio titoli.

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

Valuta	Importo	% Portafoglio titoli
Euro	9.847.455,67	100,00%

## Analisi portafoglio complessivo: Esposizione valutaria (esclusi Oicr)

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

Fondo Comparto Gestore	Valuta	Importo	% Portafoglio
Fondo Cariparma-Fitiladria Garanzia Cattolica Assicurazioni	Euro	9.772.878,17	100,00%



## Analisi portafoglio complessivo obbligazionario: Rating Standard & Poor's

**Fondo** Fondo Cariparma-Fitiladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

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.
AA	0,46%	0,50%
A+	78,44%	84,82%
A	0,98%	1,06%
A-	0,97%	1,05%
NR	11,62%	12,57%

## 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** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
	1,45%	1,56%
	85,77%	92,75%
	1,46%	1,58%
	0,97%	1,05%
	2,82%	3,05%

### Credit Rating

Aa1
Aa2
Aa3
A2
NR

## Analisi portafoglio obbligazionario: Rating Fitch

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.

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
AA	0,46%	0,50%
AA-	90,06%	97,39%
A	0,98%	1,06%
A-	0,97%	1,05%

## Analisi portafoglio obbligazionario: Rating BB Composite

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

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.

	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
AA	0,46%	0,50%
AA-	86,76%	93,82%
A+	0,48%	0,52%
A	0,98%	1,06%
A-	0,97%	1,05%
NR	2,82%	3,05%

### Credit Rating

AA  
 AA-  
 A+  
 A  
 A-  
 NR

## Analisi portafoglio obbligazionario: Duration

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

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	72,50%
2 - 3 yr	18,48%
3 - 4 yr	9,02%

## 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 Comparto Gestore**  
Fondo Cariparma-Friuladria  
Garanzia  
Cattolica Assicurazioni

<b>Settore</b>	<b>Contro Valore EUR</b>	<b>% Port. Corp.</b>	<b>% Port. Compl.</b>
BANK	507.983,95	100,00%	4,85%

**B&C**  
BRUNI, MARINO & C.

## 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** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

Inflation linked	Contro Valore EUR	Perc	Perc Port
No I/L	9.692.335,08	100,00%	92,47%

Tipo cedola	Contro Valore EUR	Perc	Perc Port
FIXED	6.128.536,44	63,23%	58,47%
ZERO COUPON	2.486.651,45	25,66%	23,72%
FLOATING	1.077.147,19	11,11%	10,28%

**B&C**  
BRUNO MARINO & C.

## Analisi portafoglio: componente OICR

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

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni  
**Settore**

**Isin** LU0274211217 **Nome** DBX-TRACKERS DJ EU STX 50-1D  
**Tipologia** ETP **Ucits** Y **Istitutore** db x-trackers/Luxembourg  
**Paese** LUXEMBOURG **Divisa** EUR **Qta** 2.594,00 **Controvalore in Euro** 74.577,50



## Analisi portafoglio azionario: Esposizione valutaria

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio azionario.

Fondo Comparto Gestore	Fondo Cariparma-Friuladria Garanzia Cattolica Assicurazioni	Valuta	Importo	% Port. Az.
		Euro	80.543,09	100,00%

## 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**  
**Comparto**  
**Gestore**

Fondo Cariparma-Friuladria  
Garanzia  
Cattolica Assicurazioni

	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
Primi 5 Titoli	34.184,61	0,33%	42,44%
Primi 10 Titoli	54.959,90	0,52%	68,24%

Ticker	NomeTitolo	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
LXS GR	LANXESS	10.638,00	0,10%	13,21%
ENEL IM	ENEL SPA	6.986,32	0,07%	8,67%
RDSA LN	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	6.034,12	0,06%	7,49%
TOT IM	TOTAL SA	5.669,95	0,05%	7,04%
BNP IM	BNP PARIBAS	4.856,22	0,05%	6,03%
BASF IM	BASF SE	4.620,77	0,04%	5,74%
SPM IM	SAIPEM	4.347,12	0,04%	5,40%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4.256,00	0,04%	5,28%
PP IM	PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	3.808,00	0,04%	4,73%
BAY IM	BAYER AG	3.743,40	0,04%	4,65%
GSZ IM	GDF SUEZ	3.678,45	0,04%	4,57%
MRK GR	MERCK KGAA	3.615,60	0,03%	4,49%
HEIA NA	HEINEKEN NV	3.595,62	0,03%	4,46%
FTE IM	FRANCE TELECOM SA	3.555,66	0,03%	4,41%
TEF IM	TELEFONICA S.A.	3.325,14	0,03%	4,13%

**B&C**  
BRUNI, 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	Fondo Cariparma-Friuladria Garanzia Cattolica Assicurazioni	Nazione	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
		Francia	27.513,52	0,26%	34,16%
		Germania	22.617,77	0,22%	28,08%
		Italia	14.396,71	0,14%	17,87%
		Paesi Bassi	9.629,74	0,09%	11,96%
		Spagna	6.385,35	0,06%	7,93%

## Analisi portafoglio azionario: Settori GICS

Fondo Cariparma-Friuladria  
Garanzia  
Cattolica Assicurazioni

Fondo  
Comparto  
Gestore

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

Settore	Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
Energy	16.051,19	0,15%	19,93%
Materials	15.258,77	0,15%	18,94%
Financials	12.668,94	0,12%	15,73%
Utilities	10.664,77	0,10%	13,24%
Health Care	7.359,00	0,07%	9,14%
Telecommunication Services	6.880,80	0,07%	8,54%
Industrials	4.256,00	0,04%	5,28%
Consumer Discretionary	3.808,00	0,04%	4,73%
Consumer Staples	3.595,62	0,03%	4,46%

## Analisi portafoglio azionario: suddivisione per capitalizzazione di borsa

**Fondo  
Comparto  
Gestore**

Fondo Cariparma-Friuladria  
Garanzia  
Cattolica Assicurazioni

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.

Importo	% Ptf Compl.	% Ptf Az.
38.007,04	0,36%	47,19%
31.898,05	0,30%	39,60%
10.638,00	0,10%	13,21%

### Capitalizzazione

N.D.  
LARGE  
MID



## Analisi rischio: VaR – Value at Risk

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Garanzia  
**Gestore** Cattolica Assicurazioni

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** 1 month (scaled 2w)  
**Intervallo confidenza** 95%

**VaR** 0,67%

**Tipo di attivo** VaR

Equity & OICR 7,31%  
Govt Bond 0,77%  
Corporate Bond 0,34%