



FONDO PENSIONE

GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

ANALISI DEL PORTAFOGLIO

AL 31/12/2010

Allegato C

COMPARTO MONETARIO - 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) 25/10/2011 5	FR0000187874	Eur	4.442.760,00	Sovereign	AAA	Aaa	0,82	7,43	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	Eur	746.620,00	Sovereign	AAA	Aaa	1,78	1,25	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	Eur	1.063.700,00	Sovereign	AAA	Aaa	2,21	1,78	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2013 4	FR0010011130	Eur	107.180,00	Sovereign	AAA	Aaa	2,71	0,18	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2021 3,75	FR0010192997	Eur	618.060,00	Sovereign	AAA	Aaa	8,57	1,03	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	Eur	104.200,00	Sovereign	AAA	Aaa	4,88	0,17	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	Eur	1.022.100,00	Sovereign	AAA	Aaa	17,28	1,71	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	Eur	304.500,00	Sovereign	AAA	Aaa	7,94	0,51	
FRANCIA			8.409.120,00					14,07	
DEUTSCHLAND IIL BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	Eur	173.585,07	Sovereign	AAA	Aaa	5,10	0,29	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	Eur	108.350,00	Sovereign	AAA	Aaa	16,44	0,18	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	Eur	830.118,30	Sovereign	AAA	Aaa	6,07	1,39	
GERMANIA			1.112.053,37					1,86	
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2012 5	NL0000102671	Eur	3.351.285,00	Sovereign	Aaa	Aaa	1,49	5,61	
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2011 4	NL0006173015	Eur	1.500.000,00	Sovereign	Aaa	Aaa	0,04	2,51	
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2012 2,5	NL0009041359	Eur	1.221.600,00	Sovereign	Aaa	Aaa	1,02	2,04	
PAESI BASSI			6.072.885,00					10,16	
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	Eur	3.998.280,00	Sovereign	AA+	Aa1	0,74	6,69	
BELGIUM KINGDOM 28/03/2013 4	BE0000310194	Eur	518.150,00	Sovereign	AA+	Aa1	2,13	0,87	
BELGIO			4.516.430,00					7,56	
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/7/2012 5	AT0000385356	Eur	848.800,00	Sovereign	AAA	Aaa	1,49	1,42	
AUSTRIA			848.800,00					1,42	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2014 4,25	XS0330805069	Eur	172.382,40	Multi-National	AAA	Aaa	3,56	0,29	
SNAT UNIONE EUROPEA			172.382,40					0,29	
TOTALE GOVERNATIVI UE			21.131.670,77					35,35	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	Eur	570,74	Sovereign	A+	Aa2	10,82	0,00	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	Eur	2.891.290,40	Sovereign	A+	Aa2	0,57	4,84	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	Eur	413.501,94	Sovereign	A+	Aa2	1,05	0,69	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2034 5	IT0003535157	Eur	17.720,35	Sovereign	A+	Aa2	13,60	0,03	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	Eur	432.717,29	Sovereign	A+	Aa2	7,42	0,72	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	Eur	3.750.204,50	Sovereign	A+	Aa2	0,50	6,27	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	Eur	160.368,80	Sovereign	A+	Aa2	4,19	0,27	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	Eur	7.288.298,40	Sovereign	A+	Aa2	0,50	12,19	
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	Eur	3.013.074,48	Sovereign	A+	Aa2	0,50	5,04	
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	Eur	4.453.734,45	Sovereign	A+	Aa2	1,73	7,45	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404873	Eur	289.902,18	Sovereign	A+	Aa2	0,66	0,49	
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	Eur	402.774,00	Sovereign	A+	Aa2	1,15	0,67	
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	IT0004536931	Eur	3.281.501,88	Sovereign	A+	Aa2	0,75	5,49	
BUONI ORDINARI DEL TES 15/08/2011 ZERO COUPON	IT0004629629	Eur	3.928.881,10	Sovereign	A+	Aa2	0,62	6,57	

BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	Eur	1.561.699,90	Sovereign	AA-	Aa2	8,35	2,61
ITALIA			31.886.240,41					53,35
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	Eur	302.160,60	Sovereign	AAA	Aaa	2,00	0,51
CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	IT0004486604	Eur	2.015.886,00	Sovereign	A+	Aa2	1,28	3,37
CASSA DEPOSITI PRESTITI ITALIA			2.318.046,60					3,88
TOTALE GOVERNATIVI ITALIA			34.204.287,01					57,22
TOTALE GOVERNATIVI		Eur	55.335.957,78					92,58
CORPORATE								
EDENRED 06/10/2017 3,625	FR0010948562	Eur	96.099,90	Commercial Services	BBB		6,06	0,16
RCI BANQUE SA 21/10/2011 4	XS0451096076	Eur	253.852,50	Diversified Finan Serv	BBB	Baa2	0,81	0,42
BANQUE PSA FINANCE 26/11/2012 3,25	XS0563144079	Eur	131.230,19	Diversified Finan Serv	BBB	Baa1	1,88	0,22
FRANCIA			481.182,59					0,81
BARCLAYS BANK PLC 8/3/2011 5,75	XS0125133644	Eur	150.657,45	Banks	A	Baa1	0,18	0,25
YORKSHIRE BUILDING SOC 26/10/2012 2,25	XS0459846199	Eur	151.794,00	Savings&Loans	AAA	Aaa	1,80	0,25
REGNO UNITO			302.451,45					0,51
DEXIA CREDIT LOCAL 21/07/2014 5,375	XS0440007176	Eur	105.118,60	Banks	A	A1	3,27	0,18
BELGIO			105.118,60					0,18
OTE PLC 14/02/2011 5,375	XS0346402547	Eur	150.011,25	Telecommunications	BBB-	Baa2	0,12	0,25
GRECIA			150.011,25					0,25
ING BANK NV 23/02/2011 5,875	NL0000118784	Eur	200.960,00	Banks	A	A1	0,15	0,34
EDF FINANCE BV 18/02/2014 5,5	XS0413462721	Eur	101.831,40	Electric	A-	A3	2,84	0,17
PAESI BASSI			302.791,40					0,51
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 19/02/2014 5,125	PTCG1L0M0007	Eur	508.955,70	Banks	A-	A1	2,84	0,85
PORTOGALLO			508.955,70					0,85
TOTALE CORPORATE UE			1.850.510,99					3,10
BANCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2011 5,5	IT0004391626	Eur	66.774,96	Banks	AAA	Aaa	0,54	0,11
MONTE DEI PASCHI SIENA 14/02/2012 FLOATING	XS0285910841	Eur	147.759,90	Banks	A-	A2	0,50	0,25
BANCA POPOLARE DI MILANO 24/09/2012 FLOATING	XS0543783780	Eur	149.746,50	Banks	A-	A1	0,50	0,25
UBI BANCA SPCA 05/11/2012 FLOATING	XS0556404837	Eur	298.479,60	Banks	A	A1	0,50	0,50
TOTALE CORPORATE ITALIA			662.760,96					1,11
GOLDMAN SACHS GROUP INC 04/02/2013 FLOATING	XS0242988177	Eur	147.094,95	Diversified Finan Serv	A	A1	0,50	0,25
POLO RALPH LAUREN CORP 04/10/2013 4,5	XS0270340804	Eur	313.155,00	Apparel	BBB+	Baa1	2,64	0,52
CITIGROUP INC 12/01/2012 FLOATING	XS0277974076	Eur	296.919,90	Diversified Finan Serv	A	A3	0,50	0,50
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 29/07/2011 5,375	XS0379935652	Eur	255.703,50	Diversified Finan Serv	AA	Aa2	0,58	0,43
STATI UNITI			1.012.873,35					1,69
TOTALE CORPORATE OCSE			1.012.873,35					1,69
TOTALE CORPORATE			3.526.145,30					5,90

Fondo Pensione

GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

Linea Monetaria

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 Linea Monetaria
Gestore

Asset Class	Contro Valore EUR	% Portafoglio
GOVT NATIONAL	52.845.528,78	88,41%
Corporate	3.526.145,30	5,90%
GOVT AGENCY	2.318.046,60	3,88%
Liquidità	910.509,59	1,52%
SUPRA-NATIONAL	172.382,40	0,29%



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 Monetaria

Asset Class	% Portafoglio
GOVT NATIONAL	88,41%
Corporate	5,90%
GOVT AGENCY	3,88%
Liquidità	1,52%
SUPRA-NATIONAL	0,29%

B&C
BRUNI, MARINO & C.

Analisi portafoglio complessivo: Esposizione valutaria

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio titoli.

Fondo Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Monetaria
Gestore

Valuta	Importo	% Portafoglio titoli
Euro	58.862.103,08	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

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Monetaria

Valuta	Importo	% Portafoglio
Euro	58.862.103,08	100,00%

Analisi portafoglio complessivo obbligazionario: Rating Standard & Poor's

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Monetaria

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	18,40%	18,68%
AA+	7,56%	7,67%
AA	0,43%	0,43%
A+	47,53%	48,27%
A	2,01%	2,04%
A-	0,25%	0,25%
BBB+	0,52%	0,53%
BBB	0,81%	0,82%
NR	19,71%	20,01%
A- / *-	1,02%	1,04%
BBB- / *-	0,25%	0,25%
BBB+		
POLO RALPH LAUREN CORP 04/10/2013 4,5	0,52%	0,53%
BBB		
BANQUE PSA FINANCE 26/11/2012 3,25	0,22%	0,22%
EDENRED 06/10/2017 3,625	0,16%	0,16%
RCI BANQUE SA 21/10/2011 4	0,42%	0,43%
BBB- / *-		
OTE PLC 14/02/2011 5,375	0,25%	0,25%



BRUNEL, MARINO & C.

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 Cariparma-Friuladria
Comparto Linea Monetaria
Gestore

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
Aaa	28,67%	29,11%
Aa1	7,56%	7,67%
Aa2	50,57%	51,36%
A1	1,51%	1,53%
A2	0,25%	0,25%
A3	0,50%	0,50%
Baa1	0,47%	0,48%
Baa2	0,68%	0,69%
NR	6,73%	6,84%
A1 /*-	0,85%	0,86%
A3 /*-	0,17%	0,17%
Baa1 /**+	0,52%	0,53%
Baa1		
BANQUE PSA FINANCE 26/11/2012 3.25	0,22%	0,22%
BARCLAYS BANK PLC 8/3/2011 5.75	0,25%	0,26%
Baa2		
OTE PLC 14/02/2011 5,375	0,25%	0,25%
RCI BANQUE SA 21/10/2011 4	0,42%	0,43%
Baa1 /**+		
POLO RALPH LAUREN CORP 04/10/2013 4,5	0,52%	0,53%



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 Cariparma-Friuladria
Linea Monetaria

Fondo
Comparto
Gestore

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
AAA	28,67%	29,11%
AA+	7,56%	7,67%
AA-	56,72%	57,60%
A+	1,10%	1,12%
A	1,86%	1,89%
A-	0,50%	0,51%
BBB-	0,25%	0,25%
NR	1,33%	1,35%
A+ /*	0,50%	0,50%
BBB-		
OTE PLC 14/02/2011 5,375	0,25%	0,25%

Analisi portafoglio obbligazionario: Rating BB Composite

Fondo Cariparma-Friuladria
 Comparto Linea Monetaria
 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	28,67%	29,11%
AA+	7,56%	7,67%
AA-	50,57%	51,36%
A	3,11%	3,16%
A-	0,42%	0,42%
BBB+	0,52%	0,53%
BBB	0,64%	0,65%
BBB-	0,25%	0,25%
NR	6,73%	6,84%
BBB+		
POLO RALPH LAUREN CORP 04/10/2013 4,5	0,52%	0,53%
BBB		
RCI BANQUE SA 21/10/2011 4	0,42%	0,43%
BANQUE PSA FINANCE 26/11/2012 3.25	0,22%	0,22%
BBB-		
OTE PLC 14/02/2011 5.375	0,25%	0,25%



Analisi portafoglio obbligazionario: Duration

Fondo Cariparma-Friuladria
Linea Monetaria

Fondo
Comparto
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	86,60%
2 - 3 yr	3,34%
3 - 4 yr	0,31%
4 - 5 yr	0,20%
6 - 7 yr	2,43%
7 - 8 yr	3,69%
8 - 9 yr	1,22%
9 - 10 yr	0,00%
10+ yr	2,21%

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 Monetaria

Paese	Contro Valore EUR	% Port. Obbl.	% Port. Compl.
Italia	34.204.287,01	61,81%	57,22%
Francia	8.409.120,00	15,20%	14,07%
Paesi Bassi	6.072.885,00	10,97%	10,16%
Belgio	4.516.430,00	8,16%	7,56%
Germania	1.112.053,37	2,01%	1,86%
Austria	848.800,00	1,53%	1,42%
SNAT	172.382,40	0,31%	0,29%

B&C

BRUNEL MARINO & C.

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
Linea Monetaria

Settore	Contro Valore EUR	% Port. Corp.	% Port. Compl.
BANK	1.628.452,71	46,18%	2,72%
FINANCIAL	1.332.694,94	37,79%	2,23%
INDUSTRIAL	313.155,00	8,88%	0,52%
TELEPHONE	150.011,25	4,25%	0,25%
UTILITY - ELEC	101.831,40	2,89%	0,17%

BM&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 Linea Monetaria
Gestore

Inflation linked	Contro Valore EUR	Perc	Perc Port
No //L	58.688.518,01	99,71%	98,19%
Si //L	173.585,07	0,29%	0,29%

Tipo cedola	Contro Valore EUR	Perc	Perc Port
FIXED	36.560.141,87	62,11%	61,17%
FLOATING	15.091.578,23	25,64%	25,25%
ZERO COUPON	7.210.382,98	12,25%	12,06%



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 Monetaria

Fondo Comparto Gestore Settore	Ticker	Nome	Contract Size	Valuta	Prezzo	Qta
	DUH1 Comdty	EURO-SCHATZ FUT Mar11	100000 EUR	EUR	109,005	-28
	RXH1 Comdty	EURO-BUND FUTURE Mar11	100000 EUR	EUR	125,31	-15



Analisi rischio: VaR – Value at Risk

Fondo Cariparma-Friuliadria
Linea Monetaria
Fondo
Comparto
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	0,54%
Tipo di attivo	VaR
Inflation Linked	2,53%
Govt Bond	0,58%
Corporate Bond	0,49%
Govt Agency	0,45%