



FONDO PENSIONE

GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

## **ANALISI DEL PORTAFOGLIO**

**AL 31/12/2010**

***Allegato C***

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO - 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>									
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2012 4,75	FR0000188690	Eur	307.746,10	Sovereign	AAA	Aaa	1,78	1,49	
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2013 4	FR0000188989	Eur	342.969,85	Sovereign	AAA	Aaa	2,21	1,67	
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	Eur	508.279,06	Sovereign	AAA	Aaa	17,28	2,47	
			<b>1.158.994,01</b>					<b>5,63</b>	
<b>FRANCIA</b>									
DEUTSCHLAND IIL BOND 15/04/2016 1,5	DE0001030500	Eur	115.723,38	Sovereign	AAA	Aaa	5,10	0,56	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/1/2024 6,25	DE0001134922	Eur	263.500,00	Sovereign	AAA	Aaa	9,37	1,28	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2034 4,75	DE0001135226	Eur	99.019,00	Sovereign	AAA	Aaa	15,16	0,48	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2015 3,75	DE0001135267	Eur	216.460,00	Sovereign	AAA	Aaa	3,68	1,05	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	Eur	306.088,75	Sovereign	AAA	Aaa	16,44	1,49	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	Eur	429.160,00	Sovereign	AAA	Aaa	4,55	2,08	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25	DE0001135325	Eur	57.150,00	Sovereign	AAA	Aaa	17,51	0,28	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	Eur	546,85	Sovereign	AAA	Aaa	6,07	0,00	
			<b>1.487.647,98</b>					<b>7,22</b>	
<b>GERMANIA</b>									
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2023 3,75	NL0000102275	Eur	156.060,00	Sovereign		Aaa	9,63	0,76	
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/7/2013 4,25	NL0000102689	Eur	279.260,33	Sovereign		Aaa	2,42	1,36	
			<b>435.320,33</b>					<b>2,11</b>	
<b>PAESI BASSI</b>									
BELGIUM KINGDOM 28/3/2028 5,5	BE0000291972	Eur	228.140,00	Sovereign	AA+	Aa1	11,54	1,11	
BELGIUM KINGDOM 28/9/2011 5	BE0000296054	Eur	512.600,00	Sovereign	AA+	Aa1	0,74	2,49	
BELGIUM KINGDOM 28/09/2014 4,25	BE0000303124	Eur	262.150,00	Sovereign	AA+	Aa1	3,51	1,27	
			<b>1.002.890,00</b>					<b>4,87</b>	
<b>BELGIO</b>									
KINGDOM OF DENMARK 15/11/2011 6	DK0000919961	Dkk	28.043,20	Sovereign	AAA	Aaa	0,87	0,14	
			<b>28.043,20</b>					<b>0,14</b>	
<b>DANIMARCA</b>									
TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	Gbp	37.788,78	Sovereign	AAA		13,37	0,18	
			<b>37.788,78</b>					<b>0,18</b>	
<b>REGNO UNITO</b>									
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2020 4,85	ES00000122T3	Eur	286.605,00	Sovereign	AA	Aa1	7,95	1,39	
			<b>286.605,00</b>					<b>1,39</b>	
<b>SPAGNA</b>									
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/02/2011 3,25	US298795EJ14	Usd	125.029,52	Multi-National	AAA	Aaa	0,13	0,61	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75	XS0160386875	Gbp	123.876,78	Multi-National	AAA	Aaa	6,69	0,60	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4	XS0219724878	Eur	602.622,00	Multi-National	AAA	Aaa	16,81	2,93	
			<b>851.528,30</b>					<b>4,13</b>	
<b>SNAT UNIONE EUROPEA</b>									
			<b>5.288.817,60</b>					<b>25,68</b>	
<b>TOTALE GOVERNATIVI UE</b>									
TSY INFL IX NIB 15/04/2013 0,625	US912828HW35	Usd	479.139,96	Sovereign	AAA	Aaa	2,28	2,33	
US TREASURY NIB 15/11/2018 3,75	US912828JR22	Usd	398.342,79	Sovereign	AAA	Aaa	6,90	1,93	
US TREASURY NIB 15/12/2011 1,125	US912828KA77	Usd	75.412,08	Sovereign	AAA	Aaa	0,95	0,37	
			<b>952.894,83</b>					<b>4,63</b>	
<b>STATI UNITI</b>									
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2016 4	CA135087YB43	Cad	32.242,91	Sovereign	AAA	Aaa	4,93	0,16	
			<b>32.242,91</b>					<b>0,16</b>	
<b>CANADA</b>									
EUROPEAN INVESTMENT BANK 13/09/2016 5,125	US298785DY99	Usd	138.749,50	Multi-National	AAA	Aaa	5,07	0,67	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 20/06/2017 1,4	XS0223267914	Jpy	187.368,06	Multi-National	AAA	Aaa	6,22	0,91	
EUROPEAN INVESTMENT BANK 26/01/2026 1,9	XS0241594778	Jpy	46.212,27	Multi-National	AAA	Aaa	13,12	0,22	
			<b>372.329,83</b>					<b>1,81</b>	



TOTALE GOVERNATIVI OCSE		1.357.467,57							6,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2027 6,5	IT0001174611	Eur							
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2011 5,25	IT0003080402	Eur	262.366,88	Sovereign	A+	Aa2	10,82		1,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2012 5	IT0003190912	Eur	495.795,22	Sovereign	A+	Aa2	0,57		2,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/8/2017 5,25	IT0003242747	Eur	396.037,26	Sovereign	A+	Aa2	1,05		1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2013 4,75	IT0003357982	Eur	211.858,40	Sovereign	A+	Aa2	5,57		1,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2020 4,5	IT0003644769	Eur	207.383,60	Sovereign	A+	Aa2	1,98		1,01
CERT DI CREDITO DEL TES 01/11/2011 FLOATING	IT0003746366	Eur	495,67	Sovereign	A+	Aa2	7,42		0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	Eur	591.585,77	Sovereign	A+	Aa2	0,50		2,87
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2012 FLOATING	IT0003858856	Eur	150.345,75	Sovereign	A+	Aa2	4,19		0,73
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2011 3,5	IT0004026297	Eur	198.831,20	Sovereign	A+	Aa2	0,50		0,97
CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2013 FLOATING	IT0004101447	Eur	401.601,60	Sovereign	A+	Aa2	0,20		1,95
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	Eur	1.391.046,20	Sovereign	A+	Aa2	0,50		6,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2012 4	IT0004220627	Eur	206.212,37	Sovereign	A+	Aa2	5,38		1,00
CERT DI CREDITO DEL TES 01/03/2014 FLOATING	IT0004224041	Eur	611.812,00	Sovereign	A+	Aa2	1,26		2,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2012 4,25	IT0004284334	Eur	1.448.593,50	Sovereign	A+	Aa2	0,50		7,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	Eur	255.961,75	Sovereign	A+	Aa2	1,73		1,24
CERT DI CREDITO DEL TES 01/12/2014 FLOATING	IT0004321813	Eur	142.177,80	Sovereign	A+	Aa2	14,84		0,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2013 4,25	IT0004365554	Eur	480.438,50	Sovereign	A+	Aa2	0,50		2,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2011 4,25	IT0004404973	Eur	133.615,30	Sovereign	A+	Aa2	2,19		0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2013 3,75	IT0004448863	Eur	248.342,78	Sovereign	A+	Aa2	0,66		1,21
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2012 3	IT0004467483	Eur	202.334,40	Sovereign	A+	Aa2	2,82		0,98
CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2011 ZERO COUPON	IT0004536931	Eur	755.201,25	Sovereign	A+	Aa2	1,15		3,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	Eur	522.281,08	Sovereign	A+	Aa2	0,75		2,54
REPUBLIC OF ITALY 15/06/2033 5,375	US465410BG26	Usd	77.964,56	Sovereign	A+	Aa2	4,03		0,38
REPUBLIC OF ITALY 21/01/2015 4,5	US465410BN76	Usd	53.393,90	Sovereign	A+	Aa2	13,25		0,26
ITALIA			229.055,54	Sovereign	A+		3,74		1,11
CAS DEPOSITI E PRESTITI 31/01/2013 3	IT0003933717	Eur	9.674.732,28						46,97
CASSA DEPOSITI PRESTITI 24/04/2012 3,5	IT0004488604	Eur	100.720,20	Sovereign	AAA	Aaa	2,25		0,49
CASSA DEPOSITI PRESTITI ITALIA			503.971,50	Sovereign	A+	Aa2	1,53		2,45
TOTALE GOVERNATIVI ITALIA			604.691,70						2,94
TOTALE GOVERNATIVI ITALIA			10.279.423,98						49,90
TOTALE GOVERNATIVI			16.925.709,15						82,17
<b>CORPORATE</b>									
SUEZ ENVIRONNEMENT 08/04/2019 6,25	FR0010745976	Eur	58.557,40	Water		A3	6,59		0,28
CREDIT MUTUEL ARKEA 02/07/2012 FLOATING	FR0010915512	Eur	50.118,45	Banks	A+		0,50		0,24
UNIBAIL-RODAMCO SE 23/09/2016 4,625	XS0452418238	Eur	53.017,75	REITS	A	A3	5,13		0,26
FRANCIA			167.693,60						0,78
YORKSHIRE BUILDING SOC 26/10/2012 2,25	XS0459846199	Eur	101.196,00	Savings&Loans	AAA	Aaa	1,80		0,49
REGNO UNITO			101.196,00						0,49
DEUTSCHE BANK AG 15/03/2013 FLOATING	DE000B5DDK9	Eur	99.993,50	Banks	A+	Aa3	0,50		0,49
KFW 16/02/2026 2,05	US500769BN36	Jpy	221.701,79	Banks	AAA	Aaa	13,06		1,08
BERTELSMANN AG 16/01/2014 7,875	XS0408678133	Eur	57.417,30	Media	BBB	Baa2	2,67		0,28
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	XS0497186758	Eur	51.385,65	Pharmaceuticals	BBB+	Baa2	7,53		0,25
GERMANIA			430.498,24						2,09
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	FR0010094623	Eur	53.390,10	Diversified Finan Serv	BBB	Baa2	3,05		0,26

GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	XS0436905821	Eur	50.923,30	Gas	BBB	Baa2	3,24	0,25
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 10/06/2020 3,5	XS0515937406	Eur	99.009,70	Transportation	AA	Aa1	8,05	0,48
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	XS0543354236	Eur	47.506,60	Telecommunications	BBB+	Baa2	8,20	0,23
<b>PAESI BASSI</b>			<b>250.829,70</b>					<b>1,22</b>
ENAGAS SA 06/07/2015 4,375	ES0230960009	Eur	52.276,95	Gas	AA-	A2	4,12	0,25
<b>SPAGNA</b>			<b>52.276,95</b>					<b>0,25</b>
NORDEA BANK AB 17/06/2013 FLOATING	XS0517990031	Eur	100.656,70	Banks	AA-	Aa2	0,50	0,49
<b>SVEZIA</b>			<b>100.656,70</b>					<b>0,49</b>
<b>TOTALE CORPORATE UE</b>			<b>1.087.151,19</b>					<b>5,33</b>
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 29/07/2011 5,375	XS0379935652	Eur	255.703,50	Diversified Finan Serv	AA	Aa2	0,58	1,24
<b>STATI UNITI</b>			<b>255.703,50</b>					<b>1,24</b>
<b>TOTALE CORPORATE OCSE</b>			<b>255.703,50</b>					<b>1,24</b>
BANCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2011 5,5	IT0004391626	Eur	30.583,95	Banks	AAA	Aaa	0,54	0,15
BANCA INTESA SPA 10/05/2011 FLOATING	XS0191589695	Eur	50.004,50	Banks	A+	Aa2	0,50	0,24
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	XS0237303598	Eur	49.251,30	Telecommunications	BBB	Baa2	0,50	0,24
MEDIOBANCA 20/01/2012 4,375	XS0408827235	Eur	50.959,05	Diversified Finan Serv	A+	Aa3	1,01	0,25
ATLANTIA SPA 06/05/2016 5,625	XS0427290357	Eur	53.766,70	Commercial Services	A-	A3	4,64	0,26
MONTE DEI PASCHI SIENA 19/10/2012 FLOATING	XS0550862063	Eur	99.097,70	Banks	A-	A2	0,50	0,48
<b>TOTALE CORPORATE ITALIA</b>			<b>333.663,20</b>					<b>1,62</b>
<b>TOTALE CORPORATE</b>			<b>1.686.517,89</b>					<b>8,19</b>
<b>FUTURES - COMDTY - FORWARD</b>								
S&P500 EMINI FUT Mar11	ESH1 Index	Usd	168,39					0,00
OMXS30 IND FUTURE Jan11	QCF1 Index	Sek	2.295,01					0,01
EURO/JPY FUTURE Mar11	RYH1 Curncy	Jpy	253,10					0,00
SWISS MKT IX FUTR Mar11	SMH1 Index	Chf	0,00					0,00
US 2YR NOTE (CBT) Mar11	TUH1 Comdty	Usd	795,17					0,00
EURO STOXX 50 Mar11	VGH1 Index	Eur	-					0,00
FTSE 100 IDX FUT Mar11	Z H1 Index	Gbp	2.648,85					-0,01
Forward su cambi: vendita USD, acquisto EUR	FWDCAMUSDEUR	Eur	9.212,80					0,04
C/C MARGINI		Eur	252.753,27					1,23
<b>TOTALE FUTURES</b>			<b>260.901,77</b>					<b>1,27</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' GESTIONE FINANZ. LIQUIDITA'</b>			<b>12.217,68</b>					<b>0,06</b>
			<b>1.713.302,06</b>					<b>8,32</b>
<b>TOTALE IN GESTIONE</b>			<b>20.598.648,55</b>					<b>100,00</b>

---

**Fondo Pensione**

**GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA**

**Linea Obbligatoria 5**

**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 Obbligazionaria 5

Asset Class	Contro Valore EUR	% Portafoglio
GOVT NATIONAL	15.097.159,32	73,36%
Liquidità	1.966.055,33	9,55%
Corporate	1.686.517,89	8,20%
SUPRA-NATIONAL	1.223.858,13	5,95%
GOVT AGENCY	604.691,70	2,94%





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 Obbligazionaria 5	Asset Class	% Portafoglio
		GOVT NATIONAL	68,72%
		Liquidità	8,95%
		Corporate	7,68%
		Azionario	6,34%
		SUPRA-NATIONAL	5,57%
		GOVT AGENCY	2,75%



## Analisi portafoglio complessivo: Esposizione valutaria

La tabella fornisce la esposizione valutaria del portafoglio titoli.

Fondo  
Comparto  
Gestore

Fondo Cariparma-Friuladria  
Linea Obbligazionaria 5

Valuta	Importo	% Portafoglio titoli
Euro	16.435.869,96	88,31%
Dollaro Usa	1.499.123,29	8,05%
Yen giapponese	455.282,12	2,45%
Sterlina inglese	161.665,56	0,87%
Dollaro canadese	32.242,91	0,17%
Corona danese	28.043,20	0,15%



## 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 Obbligazionaria 5

Valuta	Importo	% Portafoglio
Euro	16.435.869,96	88,31%
Dollaro Usa	1.499.123,29	8,05%
Yen giapponese	455.282,12	2,45%
Sterlina inglese	161.665,56	0,87%
Dollaro canadese	32.242,91	0,17%
Corona danese	28.043,20	0,15%



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

Fondo Cariparma-Friuladria  
Comparto Linea Obbligazionaria 5  
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	% Pft Compl.	% Pft Obbl.
AAA	21,34%	23,60%
AA+	4,87%	5,39%
AA	1,72%	1,91%
AA-	0,74%	0,82%
A+	50,68%	56,04%
A	0,26%	0,28%
A-	0,74%	0,82%
BBB+	0,48%	0,53%
BBB	1,03%	1,13%
NR	8,57%	9,48%
<b>BBB+</b>		
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	0,23%	0,26%
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	0,25%	0,28%
<b>BBB</b>		
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,28%	0,31%
GAS NATURAL FINANCE BV/09/07/2014 5,25	0,25%	0,27%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,26%	0,29%
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,24%	0,26%



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  
Comparto  
Gestore

Fondo Cariparma-Friuladria  
Linea Obbligazionaria 5

Credit Rating	% Ptf Compl.	% Ptf Obbl.
Aaa	23,42%	25,90%
Aa1	5,35%	5,92%
Aa2	50,07%	55,35%
Aa3	0,49%	0,54%
A2	0,74%	0,81%
A3	0,55%	0,60%
Baa2	1,51%	1,66%
NR	6,68%	7,39%
WR	0,26%	0,28%
Aa1 /*-	1,39%	1,54%
<b>Baa2</b>		
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,28%	0,31%
GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	0,25%	0,27%
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	0,23%	0,26%
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	0,25%	0,28%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,26%	0,29%
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,24%	0,26%



## Analisi portafoglio obbligazionario: Rating Fitch

Fondo Cariparma-Friuladria  
Linea Obbligazionaria 5  
Fondo  
Comparto  
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	23,61%	26,10%
AA+	6,27%	6,93%
AA	0,48%	0,53%
AA-	50,94%	56,32%
A+	1,50%	1,66%
A-	0,74%	0,82%
BBB+	0,54%	0,60%
BBB	0,24%	0,26%
NR	5,64%	6,23%
A / *-	0,25%	0,27%
WD	0,25%	0,27%
<b>BBB+</b>		
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,28%	0,31%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,26%	0,29%
<b>BBB</b>		
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,24%	0,26%



BRUNEL MARINO & C.



## Analisi portafoglio obbligazionario: Rating BB Composite

Fondo Cariparma-Friuladria  
Linea Obbligazionaria 5  
Comparto  
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	23,61%	26,10%
AA+	6,27%	6,93%
AA	0,48%	0,53%
AA-	50,07%	55,35%
A+	2,11%	2,34%
A	0,26%	0,28%
A-	0,74%	0,82%
BBB+	0,25%	0,27%
BBB	1,26%	1,39%
NR	5,41%	5,98%
<b>BBB+</b>		
GAS NATURAL FINANCE BV 09/07/2014 5,25	0,25%	0,27%
<b>BBB</b>		
KONINKLIJKE KPN NV 21/09/2020 3,75	0,23%	0,26%
MERCK FIN SERVICES GMBH 24/03/2020 4,5	0,25%	0,28%
SAINT-GOBAIN NEDER B.V. 25/04/2014 5	0,26%	0,29%
TELECOM ITALIA SPA 06/12/2012 FLOATING	0,24%	0,26%
BERTELSMANN AG. 16/01/2014 7,875	0,28%	0,31%



## Analisi portafoglio obbligazionario: Duration

Fondo Cariparma-Friuladria  
Linea Obbligazionaria 5  
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	61,84%
2 - 3 yr	6,65%
3 - 4 yr	6,39%
4 - 5 yr	3,11%
5 - 6 yr	2,87%
6 - 7 yr	2,71%
7 - 8 yr	2,01%
9 - 10 yr	4,65%
10+ yr	9,76%

## Analisi portafoglio azionario: Forward

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

Fondo Cariparma-Friuladria  
Comparto Linea Obbligazionaria 5  
Gestore

Ticker	Descrizione	Controvalore Eur
FWDCAMUSDEUR	Forward su cambi: vendita USD, acquisto EUR	9.212,80



## 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 Obbligazionaria 5

Paese	Contro Valore EUR	% Port. Obbli.	% Port. Compl.
Italia	10.279.423,98	60,73%	49,95%
Germania	1.487.647,98	8,79%	7,23%
SNAT	1.223.858,13	7,23%	5,95%
Francia	1.158.994,01	6,85%	5,63%
Belgio	1.002.890,00	5,93%	4,87%
Usa	952.894,83	5,63%	4,63%
Paesi Bassi	435.320,33	2,57%	2,12%
Spagna	286.605,00	1,69%	1,39%
Gran Bretagna	37.788,78	0,22%	0,18%
Canada	32.242,91	0,19%	0,16%
Danimarca	28.043,20	0,17%	0,14%





## 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 Cariparma-Friuladria  
Linea Obbligazionaria 5  
Fondo Comparto  
Gestore

Settore	Contro Valore EUR	% Port. Corp.	% Port. Compl.
BANK	703.115,64	41,69%	3,42%
FINANCIAL	463.307,35	27,47%	2,25%
INDUSTRIAL	167.360,35	9,92%	0,81%
UTILITY - GAS	103.200,25	6,12%	0,50%
TRANS - RAIL	99.009,70	5,87%	0,48%
TELEPHONE	96.757,90	5,74%	0,47%
TRANS - NON RAIL	53.766,70	3,19%	0,26%



## 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 Obbligazionaria 5  
**Gestore**

	<b>Inflation linked</b>	<b>Contro Valore EUR</b>	<b>Perc</b>	<b>Perc Port</b>
No //L		18.017.363,70	96,80%	87,56%
SI //L		594.863,34	3,20%	2,89%

  

	<b>Tipo cedola</b>	<b>Contro Valore EUR</b>	<b>Perc</b>	<b>Perc Port</b>
FIXED		13.530.328,64	72,70%	65,75%
FLOATING		4.559.617,32	24,50%	22,16%
ZERO COUPON		522.281,08	2,81%	2,54%



## 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  
Linea Obbligazionaria 5

Fondo  
Comparto  
Gestore  
Settore

Ticker	Nome	Indice Sott	Contract Size	Valuta	Prezzo	Qta	Controvalore Eur Teorico
SMH1 Index	SWISS MKT IX FUTR Mar11	SMI	10 CHF	CHF	6358	3	152.542,41
VGH1 Index	EURO STOXX 50 Mar11	SX5E	10 EUR	EUR	2794	20	558.800,00
Z H1 Index	FTSE 100 IDX FUT Mar11	UKX	10 GBP	GBP	5893	6	410.782,17
QCF1 Index	OMXS30 IND FUTURE Jan11	OMX	100 SEK	SEK	1157	10	129.051,78
ESH1 Index	S&P500 EMINI FUT Mar11	SPX	50 USD	USD	1253	3	140.659,90



## 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 Obbligazionaria 5

Fondo  
Comparto  
Gestore  
Settore

Ticker	Nome	Contract Size	Valuta	Prezzo	Qta
RYH1 Curncy	EURO/JPY FUTURE Mar11	125000 JPY	JPY	108,4	1
TUH1 Comdty	US 2YR NOTE (CBT) Mar11	200000 USD	USD	109,45313	-4





## Analisi rischio: VaR – Value at Risk

**Fondo** Fondo Cariparma-Friuladria  
**Comparto** Linea Obbligazionaria 5  
**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.

<b>Orizzonte temporale</b> <b>Intervallo confidenza</b>	1 month (scaled 2w)
<b>VaR</b>	95% <b>1,29%</b>

<b>Tipo di attivo</b>	<b>VaR</b>
Inflation Linked	4,15%
Corporate Bond	2,35%
Govt Bond	1,27%
Govt Agency	0,46%

