

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PERSEO SIRIO

RELAZIONE ALLA GESTIONE AGOSTO 2018

Alla data del 31 agosto (di seguito anche solo "DATA"), il patrimonio in gestione è passato da **95.263.818,19** del 31 luglio 2018 a **97.258.491,35** (+ 2,09%). La percentuale di crescita del patrimonio destinato alla gestione finanziaria, al netto delle liquidazioni è costante e negli ultimi dodici mesi è stata del 3,02 % medio mensile.



Di seguito il valore della quota del Fondo alla data e la relativa variazione mensile percentuale:

ANDAMENTO QUOTA	
MESE PREDENTE	10,778
ALLA DATA	10,679
VARIAZIONE MENSILE	-0,92%

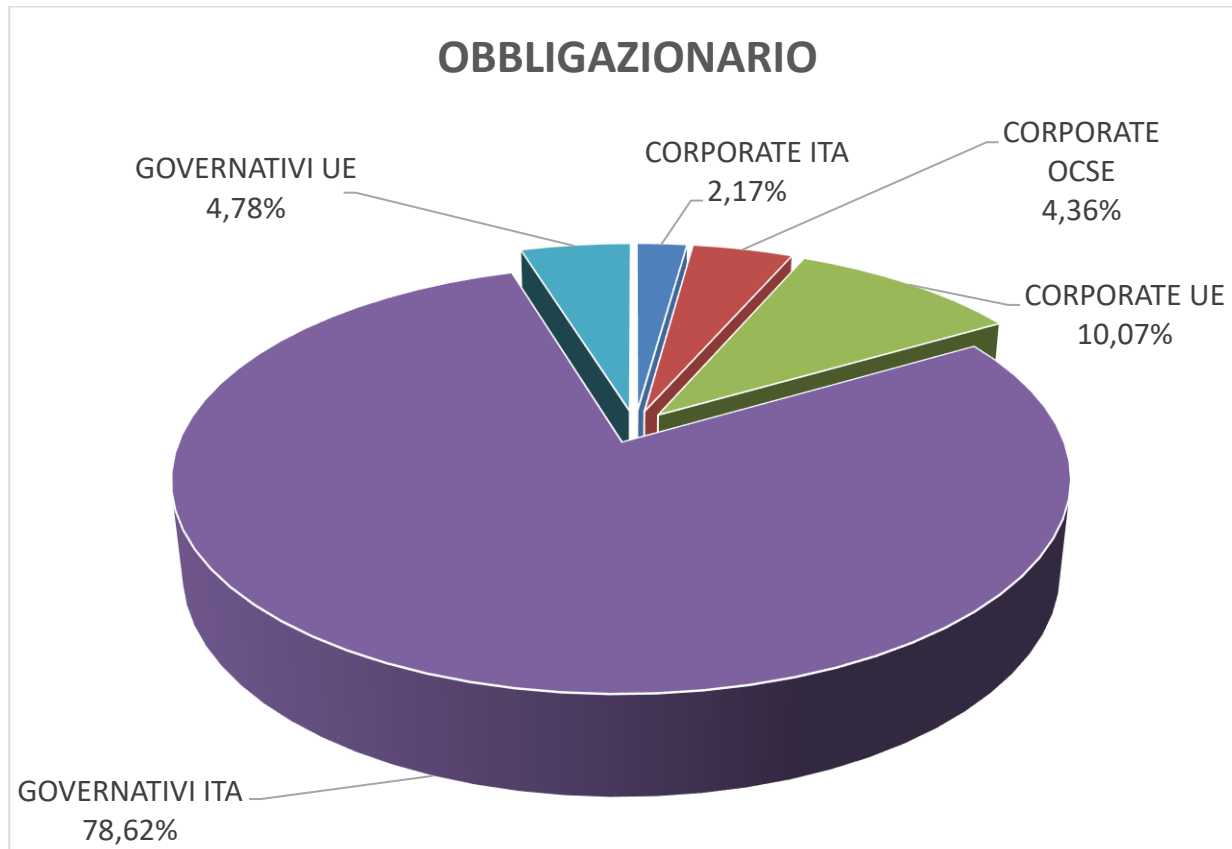
IL COMPARTO GARANTITO

Il patrimonio nel mese di agosto ha proseguito la sua crescita strutturale, lo spread ha proseguito le sue oscillazioni, mantenendosi comunque sotto i 300bp, rimanendo comunque il più alto dei paesi UE del mediterraneo. La pressione sullo spread rimane alta a causa dei timori dei mercati riguardo alle decisioni che l'esecutivo prenderà in occasione della legge di bilancio, Infatti, già ad agosto sono iniziate le schermaglie all'interno del Governo con forti pressioni sul Ministro dell'Economia e questo non ha rasserenato i mercati.

Alla luce di quanto sopra il portafoglio del Fondo è rimasto sostanzialmente fermo, in attesa di capire l'impatto che le decisioni dell'esecutivo avrà sul mercato dei tassi.

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO		
LIQUIDITA'	3.438.624,78	3,54%
OBBLIGAZIONI	89.425.411,21	91,95%
AZIONI	3.789.828,35	3,90%
RATEI+RETROCESSIONI	604.627,01	0,62%
OPERAZIONI IN PENDING	-	0,00%
TOTALE	97.258.491,35	100,00%

* le operazioni in pending sono operazioni di acquisto/venduta già eseguite ma non addebitate/accreditate sul conto.



RATING		
A	1.190.128,49	1,33%
A-	3.908.470,90	4,37%
A+	1.368.753,75	1,53%
AA	134.218,28	0,15%
AA-	1.748.135,94	1,95%
AA+	43.221,45	0,05%
BBB	4.784.702,91	5,35%
BBB-	3.606.350,67	4,03%
BBB+	1.881.535,12	2,10%
NR	70.759.893,70	79,13%
AREA GEOGRAFICA		
Corporate IT	1.939.300,33	2,17%
Corporate OCSE	3.899.500,31	4,36%
Corporate UE	9.006.534,44	10,07%
Governativi ITA	70.309.784,58	78,62%
Governativi UE	4.270.291,55	4,78%
SETTORE		
Energia	107.113,00	0,12%
Finanza	7.927.686,26	8,87%
Governativi	74.302.597,13	83,09%
Industria	3.826.748,71	4,28%
Lusso	130.068,12	0,15%
Media & Comunicazioni	1.259.288,50	1,41%
Servizi	1.871.909,49	2,09%

La componente azionaria, continua ad essere approssiata con ETF, strumenti del mercato con le seguenti caratteristiche:

- sono negoziati in Borsa come un'azione;
- hanno come unico obiettivo d'investimento quello di replicare l'indice al quale si riferisce (benchmark) attraverso una gestione totalmente passiva.

Ricordiamo che un ETF riassume in sé le caratteristiche proprie di un fondo e di un'azione, consentendo agli investitori di sfruttare i punti di forza di entrambi gli strumenti:

- diversificazione e riduzione del rischio proprie dei fondi;
- flessibilità e trasparenza informativa della negoziazione in tempo reale delle azioni.

Il portafoglio azionario, in relazione alla strategia sopra descritte, si è mantenuto stabile, sotto pesato rispetto al benchmark.

SETTORE		
Materie prime	212.560,78	5,61%
Beni di consumo ciclici	552.399,01	14,58%
Finanza	541.559,27	14,29%
Immobiliare	120.276,71	3,17%
Beni di consumo difensivi	327.320,86	8,64%
Salute	395.616,48	10,44%
Servizi di pubblica utilità	91.765,38	2,42%
Servizi alla comunicazione	178.636,41	4,71%
Energia	161.083,55	4,25%
Beni industriali	562.777,42	14,85%
Tecnologia	645.832,48	17,04%
DENOMINAZIONE	ISIN	CONTROVALORE
ISHARES MSCI USA USD ACC	IE00B52SFT06	1.368.788,85
SPDR MSCI EUROPE	IE00BKWQ0Q14	484.659,00
UBS ETF MSCI EMU	LU0147308422	1.547.164,80
UBS ETF MSCI JAPAN	LU0136240974	389.215,70
Totale I.G - OICVM UE		3.789.828,35

Durante il mese di agosto il patrimonio ha subito le oscillazioni dello spread che rispetto a luglio è cresciuto.

La volatilità e il VAR continuano ad essere superiori al benchmark per via delle scelte fatte sui titoli governativi italiani. La duration media è stata ulteriormente ridotta.

RIEPILOGO INDICATORI			
RENDIMENTO			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	1,39%	-1,89%	-1,17%
BCMK	1,66%	1,80%	-1,00%
DIFFERENZA	-0,27%	-0,09%	-0,17%
RENDIMENTO PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	0,57%	-2,15%	-1,22%
BCMK	0,12%	-2,32%	-1,15%
DIFFERENZA	0,45%	0,17%	-0,07%
RENDIMENTO PORTAFOGLIO AZIONARIO			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	28,83%	4,92%	0,01%
BCMK	34,21%	8,21%	1,81%
DIFFERENZA	-5,38%	-3,29%	-1,80%
VOLATILITA'			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	2,07%	3,72%	1,98%
BCMK	1,90%	3,34%	1,99%
V.A.R.			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	0,96%	1,73%	0,92%
BCMK	0,89%	1,56%	0,93%
T.E.V.			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	0,74%	0,91%	1,10%
BETA			
	INIZIO GESTIONE	INIZIO ANNO	1 MESE
PERSEO SIRIO	1,02	1,08	0,84
DURATION			
PERSEO SIRIO	2,063		
BCMK	2,744		

DENOMINAZIONE	ISIN	CONTROVALORE	RATING
ENI SPA 29/06/2020 4	XS0521000975	107.113,00	BBB+
FCA BANK SPA IRELAND 12/10/2020 ,25	XS1697916358	367.783,70	BBB
FCA BANK SPA IRELAND 15/11/2021 1	XS1598835822	212.105,64	BBB
FCA BANK SPA IRELAND 21/01/2021 1,25	XS1435295925	304.374,00	BBB
FERROVIE DELLO STATO 07/12/2023 ,875	XS1732400319	301.960,49	BBB
INTESA SANPAOLO SPA 14/01/2020 1,125	XS1168003900	200.942,00	BBB
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	445.021,50	BBB
Totale I.G - TDebito Q IT		1.939.300,33	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 13/03/2020 ,5	XS1380333929	134.218,28	AA
BOOKING HOLDINGS INC 10/03/2022 ,8	XS1577747782	264.232,80	BBB+
COCA-COLA CO/THE 09/03/2021 0	XS1574671662	125.015,00	A+
CREDIT SUISSE AG LONDON 29/11/2019 1,375	XS1074053130	101.906,00	A
GENERAL MOTORS FINL CO 26/03/2022 FLOATING	XS1792505197	486.006,52	BBB-
GOLDMAN SACHS GROUP INC 16/12/2020 FLOATING	XS1791719534	582.552,90	A-
IBM CORP 07/09/2021 ,5	XS1375841159	151.965,00	A+
MERCK & CO INC 15/10/2021 1,125	XS1028941976	258.025,00	AA-
PFIZER INC 03/06/2021 5,75	XS0432071131	232.204,00	AA-

PFIZER INC 06/03/2022 ,25	XS1574157357	238.523,91	AA-
TOTAL CAPITAL CANADA LTD 18/03/2022 1,125	XS1111559768	311.082,00	A+
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 21/07/2021 0	XS1720639779	337.151,65	AA-
UBS AG LONDON 10/01/2022 ,25	XS1746107975	319.676,80	A+
WELLS FARGO & COMPANY 31/01/2022 FLOATING	XS1558022866	256.068,45	A
WHIRLPOOL CORP 12/03/2020 ,625	XS1200845003	100.872,00	BBB
Totale I.G - TDebito Q OCSE		3.899.500,31	
ALD SA 27/11/2020 FLOATING	XS1723613581	200.146,00	NR
ALLERGAN FUNDING SCS 01/06/2021 ,5	XS1622630132	226.199,25	BBB-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	300.675,00	A-
BANCO DE SABADELL SA 05/03/2023 ,875	XS1731105612	294.282,00	BBB
BAT INTL FINANCE PLC 09/11/2021 3,625	XS0704178556	397.368,00	BBB
BERTELSMANN SE & CO KGAA 26/05/2021 ,25	XS1619283218	301.698,00	BBB+
BMW FINANCE NV 10/07/2023 ,375	XS1747444245	461.014,95	A+
BRITISH TELECOMMUNICATIO 10/03/2021 ,625	XS1377680381	139.671,18	BBB
CAIXABANK SA 18/04/2023 ,75	XS1752476538	491.895,00	BBB
DAIMLER INTL FINANCE BV 13/09/2021 ,2	DE000A19NY87	600.156,00	A-
DANSKE BANK A/S 06/05/2021 ,5	XS1390245329	155.841,84	A

DEUT PFANDBRIEFBANK AG 29/01/2021 ,875	DE000A2DASD4	302.487,00	BBB-
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 30/10/2021 ,375	XS1557095459	184.507,92	BBB+
ESSITY AB 05/03/2020 ,5	XS1198115898	302.196,00	BBB+
FASTIGHETS AB BALDER 14/03/2022 1,125	XS1573192058	212.083,20	BBB-
FERROVIAL EMISIONES SA 14/09/2022 ,375	ES0205032016	295.983,00	BBB
GE CAPITAL EURO FUNDING 21/01/2022 ,8	XS1169353254	385.848,20	A
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/09/2020 0	XS1681518962	290.464,00	A
GLENCORE FINANCE EUROPE 17/03/2021 1,25	XS1202846819	405.400,00	BBB
LVMH MOET HENNESSY VUITT 26/05/2022 ,375	FR0013257615	130.068,12	NR
MYLAN NV 24/05/2020 FLOATING	XS1619284372	167.300,60	BBB-
NATWEST MARKETS PLC 23/03/2020 5,5	XS0496481200	86.687,20	BBB
NOMURA EUROPE FINANCE NV 03/06/2020 1,125	XS1241710323	102.066,00	NR
NOVARTIS FINANCE SA 31/03/2021 0	XS1584884347	382.798,38	AA-
RCI BANQUE SA 05/12/2019 FLOATING	FR0013221652	361.339,20	BBB
SANTAN CONSUMER FINANCE 18/02/2020 ,9	XS1188117391	101.351,00	A-
SWEDBANK AB 07/11/2022 ,25	XS1711933033	299.433,00	AA-
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	XS1394777665	202.334,00	BBB-

TELEFONICA EMISIONES SAU 20/01/2020 4,71	XS0842214818	106.606,00	BBB-
VIVENDI SA 26/05/2021 ,75	FR0013176302	101.539,00	BBB
VODAFONE GROUP PLC 22/11/2021 ,375	XS1574681620	222.932,40	BBB+
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 06/07/2021 FLOATING	XS1642546078	498.855,00	BBB+
VONOVIA FINANCE BV 15/01/2024 ,75	DE000A19UR61	295.308,00	NR
Totale I.G - TDebito Q UE		9.006.534,44	
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2019 ZERO COUPON	IT0005338576	1.597.875,20	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	5.475.419,25	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	1.217.398,00	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	1.364.393,88	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2020 ,7	IT0005107708	2.574.054,60	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	1.611.446,76	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	2.278.485,30	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	4.389.459,50	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	3.715.053,15	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	892.901,60	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	1.451.601,00	NR

BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	772.259,20	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2020 ,2	IT0005285041	3.213.134,10	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	6.004.044,00	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	2.079.585,59	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 23/04/2020 1,65	IT0005012783	13.762.055,73	NR
BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25	IT0005058919	3.032.604,67	NR
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 21/11/2022 ,75	IT0005314544	277.479,00	BBB
CCTS EU 15/12/2020 FLOATING	IT0005056541	4.292.560,80	NR
CERT DI CREDITO DEL TES 30/03/2020 ZERO COUPON	IT0005329336	4.108.230,00	NR
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON	IT0005256471	1.991.814,00	NR
CERT DI CREDITO DEL TES 30/10/2019 ZERO COUPON	IT0005289274	4.207.929,25	NR
Totale I.G - TStato Org.Int Q IT		70.309.784,58	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	2.323.736,00	A-
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2023 0	FI4000219787	43.221,45	AA+
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2022 2,2	PTOTESOE0013	1.903.334,10	BBB-
Totale I.G - TStato Org.Int Q UE		4.270.291,55	