Domani in ufficio, macchina o motorino?

VE LO DICE

Class Meteo

classmeteo.it

PER 27.000 LOCALITÀ ITALIANE E 170.000 CITTÀ DEL MONDO

Entra nel vivo il rilancio di Couch

Boom di utili e di ricavi (+15%) per il gruppo Usa degli accessori **Tofanelli in *MF Fashion***

Un look Coach

MF

il quotidiano dei mercati finanziari

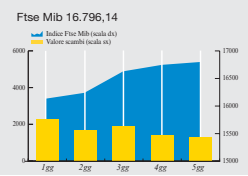
Pogba fa ricca la Juve (e Raiola)

Al ManU per 105 mln
Per il club plus di 72, all'agente 25 mln
Lusardi a pagina 8

Anno XXVII n. 156
Mercoledì 10 Agosto 2016
Spedizione in A.P. art. 1 c.1 L. 46/04, DCB Milano
€2,00* Classeditori
Uk £ 1,40 - Ch fr. 4,00
Francia € 3,00

Con MFF Magazine for Fashion n. 81 a € 5,00 (€ 2,00 + € 3,00) - Con MFL Magazine for Living n. 37 a € 5,00 (€ 2,00 + € 3,00) - Con MF International Cina a € 4,50 (€ 2,00 + € 2,50) - Con la guida «Il mio mutuo» a € 7,00 (€ 2,00 + € 5,00)

*Offerta indivisibile con MF Fashion (MF € 1,50 + MF Fashion € 0,50)



BORSA +0,31% 1€ = $1,1078

BORSE ESTERE

Dow Jones	18.527	▼
Nasdaq	5.227	▲
Tokyo	16.765	▲
Francoforte	10.693	▲
Zurigo	8.229	▲
Londra	6.851	▲
Parigi	4.468	▲

VALUTE-TASSI

Euro-Dollaro	1,1078	▼
Euro-Sterlina	0,8540	▲
Euro-Yen	113,27	▼
Euro-Fr.Sv.	1,0899	▲
T. Stato T. Fisso	2,22	▼
T. Stato Indic.	1,72	▼

FUTURE

Euro-Btp	145,27	▲
Euro-Bund	164,72	▲
US T-Bond	172,5	▲
Ftse Mib	16.771	▲
S&P500 Cme	2.178,5	▲
Nasdaq100Mini	4.795,7	▲

FOCUS OGGI

Ecco la squadra di Trump per economia e fisco

Molti esperti immobiliari, a partire da Tom Barrack, assieme al fondatore di Cerberus e al guru degli hedge Paulson. Sullo sfondo Carl Icahn
Timiraos a pagina 6

I progetti della Ferrero

L'ad Giovanni Ferrero accelera sui nuovi prodotti e ingaggia manager internazionali
Mesco a pagina 9

Con i tassi sotto zero la gente si spaventa

L'obiettivo di Draghi è quello di spingere i cittadini ad aumentare le spese per i consumi. Ma ottiene il risultato opposto: la gente risparmia più di prima
Bussi a pagina 3

SALVATAGGI I CDA DELLE DUE EX POPOLARI SI METTERANNO AL LAVORO SUL PROCESSO DI RISTRUTTURAZIONE

Atlante apre il cantiere Veneto

Il primo dossier sul tavolo di Veneto Banca è la vendita di Bim per la quale ci sono già tre offerte, tra cui Fosun. La seconda partita riguarderà la cessione delle quote di Vicenza e Montebelluna in Arca

(Gualtieri a pagina 2)

L'EQUITY VALUE DELLA CONTROLLATA RIMASTA NEL PERIMETRO DEL GRUPPO È STATO AUMENTATO DI 300 MILIONI

Eni rivaluta Versalis a 1,5 miliardi di euro

Il nuovo valore della chimica determinato dalla buone prospettive su ebitda e flussi di cassa

(Zoppo a pagina 10)

APPELLO *MF*

Spreafico (Schroders): La banca c'è, ci vuole un Italian Bank day per dare fiducia

(Sironi a pagina 3)

Cir Food si aggiudica i pasti del Senato

(servizio a pagina 11)

Banche, la Fabi sente puzza di bruciato e attacca sugli esuberi

(Satta a pagina 5)

IL ROMPISPREAD

Maxi-rissa fra cinesi a Milano. E mancano ancora tre mesi al derby

red cell

Mettere al primo posto i tuoi progetti ci ha fatto meritare il primo posto.

L'attenzione che dedichiamo ai progetti di vita delle famiglie italiane ci ha fatto meritare la fiducia di un milione di risparmiatori e ci motiva ogni giorno a fare sempre meglio. Questo impegno si riflette nella qualità delle nostre soluzioni di investimento, che hanno ricevuto numerosi e prestigiosi riconoscimenti. Dai più valore ai tuoi risparmi con ANIMA.

Istituto Tedesco di Qualità e Finanza
Miglior gestore di fondi Italia Big nel 2015

PREMIO ALTO RENDIMENTO 2015
Fondi italiani BIG
Miglior gestore
1° classificato

MF – Annuario dell'investitore
Migliore media rating nella propria categoria*

www.animasgr.it Numero Verde 800-388876

ANIMA
CHI RISPARMIA AMA

*Società italiane con almeno 30 fondi con rating MF .
Per maggiori informazioni consultare l'Annuario dell'investitore 2016 e i siti www.istituto-qualita.com e www.ilsole24ore.com/altorendimento.

Prima dell'adesione leggere il KIID, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione nonché il Prospetto pubblicato e disponibile presso la sede della società, i soggetti incaricati della distribuzione e sul sito internet www.animasgr.it. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il collocamento del prodotto è sottoposto alla valutazione di appropriatezza o adeguatezza prevista dalla normativa vigente. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. Messaggio pubblicitario.

PER BIM SUL TAVOLO TRE OFFERTE TRA CUI QUELLA DI FOSUN. PASSO INDIETRO DI FIDEURAM

Atlante, parte il cantiere Veneto

I nuovi vertici di Veneto Banca e Pop Vicenza dovranno decidere su Arca. Possibile alleggerimento di Montebelluna all'estero. Vicenza pensa al dopo Cattolica. A settembre novità sulle azioni legali

DI LUCA GUALTIERI

Con l'assemblea di lunedì 8 il fondo Atlante ha ufficialmente messo piede in Veneto Banca, il secondo istituto di credito del Nordest acquisito in pochi mesi dopo la Popolare di Vicenza. Da questo momento il veicolo gestito da Quaestio sgr e sostenuto da alcune tra le principali istituzioni finanziarie italiane si metterà al lavoro per avviare il complesso processo di turnaround. La volontà, come anticipato da *MF-Milano Finanza* nel giugno scorso, sarebbe quella di mantenere autonome le due banche, evitando così una fusione che al momento presenterebbe più problemi che vantaggi. I cantieri di integrazione potrebbero infatti sottrarre energie preziose al management, con ricadute negative sulla ristrutturazione. È chiaro però che la gestione dei due istituti potrebbe seguire una strategia comune, sia in termini di controllo dei costi sia per quanto riguarderà la strategia commerciale e l'approccio alle fabbriche prodotto. Tra i primi dossier ad arrivare sul tavolo della nuova proprietà ci sarà la cessione di Banca Intermobiliare (Bim), la boutique finanziaria torinese controllata da Veneto Banca e sul mercato ormai da un paio di anni. Secondo quanto risulta, tra la fine di giugno e l'inizio di luglio l'advisor Rothschild avrebbe raccolto tre offerte tra cui quella della cinese Fosun (Fideuram avrebbe fatto un passo indietro dopo l'iniziale interesse trapelato a fine 2015), anche se la partita è rimasta in stand-by fino all'assemblea di lunedì scorso. La cessione di Bim sarà un banco di prova importante per la nuova proprietà perché, se da un lato la dismissione consentirebbe di rafforzare ulteriormente la dotazione patrimoniale di Veneto Banca, dall'altro lato confermerebbe una focalizzazione strategica sul core business. Altro dossier su cui bisognerà decidere in tempi rapidi sarà Arca sgr. La società milanese di risparmio gestito vede nelle ex popolari venete due azionisti di peso, visto che la partecipazione complessiva si attesta intorno al 40%. Partecipazione collegata a precisi accordi commerciali definiti a suo tempo con le precedenti gestioni. La partita Arca sarà doppiamente importante visto che non solo definirà la strategia delle due banche in materia di risparmio gestito, ma condizionerà l'iter di cessione della sgr avviato già da tempo dalle altre banche azioniste. Il dossier (seguito anche questa volta da Rothschild, in tandem con Mediobanca) è arenato ormai da qualche mese proprio in attesa delle decisioni di Atlante.

Bpvi dovrà poi gestire il complesso divorzio da Cattolica Assicurazioni, che nelle scorse settimane ha deciso di esercitare il diritto di recesso sugli accordi esistenti. La decisione era nell'aria da tempo (si veda *MF-Milano Finanza* dello scorso 28 febbraio), ma impone comunque alla vicentina una revisione delle proprie strategie in materia di bancassurance. Basti solo ricordare che i due ex alleati hanno tre società in comune, cioè Berica vita spa, Cattolica life e Abc assicura, ciascuna controllata per il 60% da Cattolica e per il 40% di Vicenza.

Veneto Banca potrebbe invece riprendere in considerazione l'alleggerimento sull'estero, su cui si sta ragionando già da un anno. Create sotto la sotto la gestione dell'ex dg Vincenzo Consoli, Banca Italo Romena, Eximbank e le controllate in Croazia e Albania hanno inserito Veneto Banca nei mercati emergenti dell'Est Europa, ma ormai gli obiettivi dell'istituto sono altri e la dismissione appare come una strategia plausibile. Sempre che si trovino un compratore e un prezzo interessanti, cosa al momento tutt'altro che semplice.

Altro processo su cui Atlante tiene molto è quello delle azioni di responsabilità. Le prime notizie su questo fronte dovrebbero arrivare verso la fine di settembre, quando l'avvocato Carlo Pavesi dello studio milanese Gatti-Pavesi-Bianchi dovrebbe illustrare al consiglio le proprie conclusioni preliminari. (riproduzione riservata)

A giugno rallenta la crescita delle sofferenze

Dopo il record di quasi 200 miliardi registrato a maggio 2016, a giugno le sofferenze lorde del sistema bancario sono diminuite a 197,909 miliardi. È quanto emerge dal supplemento al Bollettino statistico di Bankitalia. Il tasso di crescita sui 12 mesi, tenendo conto delle discontinuità statistiche ma senza correzioni per le cartolarizzazioni e le altre cessioni, è stato pari all'1,1% (3,2% a maggio). Sempre a giugno, fa sapere via Nazionale, il tasso di crescita sui 12 mesi dei depositi del settore privato è stato del 3,4% (+3,2% a maggio 2016, +3,8% a giugno 2015). La raccolta obbligazionaria, incluse le obbligazioni detenute dal sistema bancario, è diminuita invece dell'11,8% su base annua (-14,7% nel mese precedente, -18,4% a giugno 2015). I prestiti al settore privato, corretti per tener conto delle cartolarizzazioni e degli altri crediti ceduti e cancellati dai bilanci bancari, hanno registrato una crescita su base annua dello 0,6%. I prestiti alle famiglie sono cresciuti dell'1,4% sui dodici mesi, in calo rispetto al +1,5% del mese precedente ma in crescita rispetto alla variazione nulla di un anno fa; quelli alle società non finanziarie sono diminuiti dello 0,1%, mentre a maggio, sempre su base annua, erano in crescita dello 0,3% (-1,6% a giugno 2015).

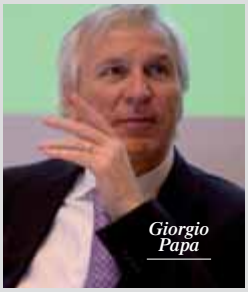
Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/atlante

Atteso tra domani e venerdì il responso di Fitch, Moody's e Dbrs. L'operazione progettata da Prelios, Pcw e Jp Morgan

In arrivo la prima Gacs. Pop Bari attende il rating

DI LUCA GUALTIERI

Sta per tagliare il traguardo la prima cartolarizzazione di non performing loan con garanzia pubblica (Gacs). Tra domani e venerdì le agenzie Fitch, Moody's e Dbrs dovrebbero dare il rating all'operazione messa in campo con oltre sei mesi di lavoro dalla Banca Popolare di Bari affiancata da Prelios Credit Servicing, Pcw e Jp Morgan. Oggetto del deal è un portafoglio prevalentemente secured (cioè crediti garantiti da ipoteche immobiliari) dal valore nominale di circa 600 milioni di euro. Secondo indiscrezioni circolate nei mesi scorsi, la garanzia pubblica dovrebbe consentire alla banca guidata da Giorgio Papa di ridurre la cedola sulla tranche senior dal 4 al 2% e di conseguenza il costo complessivo, pagando circa un 1% l'anno allo Stato. Per la Popolare di Bari si tratterebbe di un traguardo importante, in grado di migliorare la qualità del credito e di ridurre l'assorbimento di capitale dei crediti deteriorati. Già a fine 2014, peraltro, l'istituto (allora guidato da Vincenzo De Bustis) si era liberato di un portafoglio di 400 milioni di crediti non performing delle controllate Cassa di Risparmio di Teramo (Tercas) e Cassa di Risparmio di Pescara (Caripe). In quel caso lo stock aveva avuto come compratore il fondo americano Lone Star.



Il progetto in generale testimonia l'interesse del mondo bancario per il nuovo strumento messo a disposizione dal governo Renzi, che permette di avvicinare le posizioni di banche e investitori. Il ricorso alla Gacs, del resto, potrebbe sposarsi perfettamente con l'intervento di Atlante 2, il fondo gestito da Quaestio sgr per investire nel credito deteriorato. Lo scenario più plausibile è che Atlante 2 entri in azione sulle tranche mezzanine o junior di singole cartolarizzazioni, evitando insomma soluzioni multioriginator che potrebbero porre consistenti problemi di valutazione. Se poi sulle tranche più sicure delle medesime operazioni (senior) arrivasse anche la garanzia statale, il mix dei due strumenti potrebbe abbattere in maniera significativa il gap di prezzo tra venditore e compratore.

Se questo è l'auspicio delle banche, sarà interessante capire che iter sceglierà Quaestio per selezionare le operazioni. Se da un lato la sgr rivendicherà la propria autonomia, è comprensibile che il comitato degli investitori (in larga parte espressione del sistema bancario) voglia dire la sua. E, a giudicare dall'interesse registrato nel settore fin da maggio, c'è da scommettere che dirigere il traffico non sarà impresa semplice. (riproduzione riservata)

SPREAFICO (SCHRODERS) APPOGGIA L'APPELLO «LA BANCA C'È» LANCIATO DA *MILANO FINANZA*

Qui ci vuole un Italian Bank day

La speculazione sugli istituti italiani ha consentito di deviare l'attenzione rispetto alla Brexit. Ma noi abbiamo approfittato dei cali. Fonzi: a settembre mi aspetto acquisti

DI LUCIO SIRONI

Mario Spreafico *Francesco Fonzi*

Un Italian Bank day sul modello del Btp day del 28 novembre 2011, quando, in pieno attacco all'Italia, si chiamarono i capitali privati a difesa dei titoli di Stato messi alle corde dalla speculazione internazionale azzerando le commissioni di negoziazione. È la provocatoria proposta avanzata da Mario Spreafico, a capo del team di gestori che dal desk milanese curano per conto di Schroders wealth management un patrimonio di circa 1,5 miliardi di euro, che raccoglie l'appello «La banca c'è» lanciato da *Milano Finanza* in edicola «La situazione attuale è simile», spiega Spreafico, «le banche italiane sono state prese di mira dalla speculazione internazionale per spostare l'attenzione dalla Brexit, partendo dal presupposto che a fare le spese di quella scelta non fosse prima di tutto la Gran Bretagna ma le economie dell'Europa ritenute più fragili. Gli effetti a lunga gittata della recessione e il nodo dei non performing loan hanno giocato contro le banche italiane, in misura eccessiva. A nostro parere quei cali sono stati e sostanzialmente rappresentano ancora una rilevante opportunità per aumentare il peso nel settore del credito nazionale, dove quasi tutte le banche sono sane, hanno ripreso a fare utili e i prezzi delle loro azioni possono tornare a crescere». Spreafico quindi concorda sul ruolo che il risparmio degli italiani, opportunamente gestito da professionisti, può avere da qui in avanti per sottrarre gli istituti di credito dalla morsa dei ribassisti in un momento in cui il resto del mercato resta alla finestra. Ponendo al contempo le basi per futuri guadagni. «Il mese di giugno ha visto importanti flussi di vendita sui titoli italiani, a cominciare dalle banche», aggiunge Francesco Fonzi di Credit Suisse Italia, intervenuto ieri alla trasmissione *Report* di ClassCnbc. «Mi aspetto che a mente fredda chi ha agito d'impulso, anche alla luce dell'esito sostanzialmente favorevole dei recenti stress test, torni a prendere in considerazione l'intero settore del credito. A settembre mi aspetto che tornino a prevalere gli acquisti anche perché i portafogli sono scarichi».

Un punto debole del sistema finanziario italiano, che secondo Spreafico fa sentire le sue conseguenze in momenti di mercato delicati come l'attuale, è proprio la scarsa presenza di un'industria del risparmio gestito a matrice italiana: il Paese è ricco, produce molto risparmio e proprio per questo è presidiato da case internazionali, che però poi perlopiù esportano questo capitale, lo dirottano altrove. «Soprattutto lo gestiscono secondo criteri anglosassoni», osserva, «che faticano a riconoscere all'Italia le sue specificità, la qualità delle sue industrie e anche la solidità del suo sistema finanziario».

Al riguardo il money manager di Schroders richiama l'attenzione su quello che ritiene il vero nodo, ossia la fretta con cui l'Europa ha spinto le banche a cercare una soluzione al problema degli npl, mettendole in condizioni non già di alleggerire con criterio il portafoglio dei crediti ma di svenderlo, spesso in blocco, creando per gli investitori specializzati le condizioni per fare ottimi affari e aprendo le porte alla speculazione ribassista. «Non contesto il meccanismo del bail-in», aggiunge Spreafico, «ma i tempi che sono stati imposti nell'introdurre le contromisure. È stato un errore della politica, non solo di questo governo ma anche dei precedenti, sottovalutare le conseguenze che avrebbe avuto tra gli investitori in un Paese, tra l'altro, che proviene da decenni in cui il sistema bancario è sempre stato visto come un baluardo per il risparmio. Non si è dato il giusto tempo agli istituti di credito e ai risparmiatori italiani per assimilare la nuova situazione e correre ai ripari. Buona parte delle difficoltà incontrate dal nostro sistema finanziario viene da qui. E sarebbe stato possibile evitarlo». (riproduzione riservata)

Utile Fideuram a quota 403 milioni

di Valerio Testi

Fideuram-Intesa Sanpaolo private banking ha ottenuto nel primo semestre un utile netto consolidato di 403 milioni di euro, in calo del 3%, e commissioni nette per 771 milioni (-1%). Le masse amministrate, si legge in una nota dell'istituto di risparmio gestito che fa capo al gruppo Intesa Sanpaolo e guidata da Paolo Molesini, sono rimaste sostanzialmente stabili a 188,2 miliardi (da 188,9), mentre la raccolta netta è scesa del 5% a 4,2 miliardi. Il cost/income ratio si è attestato al 30% rispetto al 29% precedente, mentre l'indicatore Cet1 si è attestato al 16,5%. Al 30 giugno il numero complessivo dei private banker in forza alle reti di consulenza del gruppo era di 5.887, in crescita di 41 unità rispetto alla fine del 2015 e con un portafoglio medio pro capite intorno a 32 milioni di euro. (riproduzione riservata)

LA POLITICA DEI TASSI NEGATIVI RISCHIA DI ESSERE CONTROPRODUCENTE

Se la Bce spaventa il risparmiatore

DI MARCELLO BUSSI

Ese la politica dei tassi d'interesse negativi fosse controproducente? La domanda se la pone il *Wall Street Journal*, senza dare una risposta univoca. Dall'11 giugno 2014 la Bce ha portato sotto lo zero i tassi sui depositi delle banche commerciali presso lo stesso istituto di Francoforte (attualmente sono a -0,40%). L'obiettivo sarebbe quello di spingere consumatori e aziende a spendere e investire, visti i conseguenti bassissimi o addirittura negativi rendimenti dei conti correnti e degli asset più sicuri come i titoli di Stato. Questo dovrebbe stimolare la domanda di beni di consumo, aumentare l'inflazione e stimolare la crescita economica. Ma i fatti dicono che non è successo niente di tutto questo (dopo due anni la politica dei tassi negativi avrebbe dovuto in effetti cominciare a dare qualche frutto). In Germania, Giappone, Danimarca, Svizzera e Svezia, tutti Paesi dove i tassi sui depositi sono negativi, il tasso di risparmio è addirittura salito. I banchieri centrali, insomma, si sono presi una solenne bocciatura dai risparmiatori. A titolo d'esempio, il *Wall Street Journal* cita Heike Hoffman, 54 anni, fruttivendola in una cittadina tedesca. Per lei i tassi sotto zero sono una «follia». La fruttivendola si rivela una cittadina informata perché, rivela, non appena la Bce ha adottato la decisione due anni fa, ha subito ridotto le spese, messo da parte più denaro e comprato oro. «Ho bisogno di risparmiare più di prima per avere abbastanza soldi quando andrò in pensione», spiega la Hoffman. Forse a Francoforte non sono dei grandi psicologi. Forse pensano che i tedeschi si siano americanizzati al 100%, pronti a indebitarsi fino al collo pur di comprare l'ultimo bene di consumo alla moda. Un'analisi più sofisticata la offre Andrew Sheets, capo strategist di Morgan Stanley: «La gente si indebita e spende di più solo quando ha fiducia nel futuro. Con i tassi negativi siamo entrati in un territorio inesplorato, questa politica nei fatti mina la fiducia». «Il segnale per il consumatore è che qualcosa sta andando storto, è una misura da tempi di crisi», rincara la dose Carl Hammer, capo delle strategie valutarie della banca svedese Seb.

La fruttivendola tedesca sarà certamente all'oscuro dei ragionamenti sofisticati della finanza, ma di sicuro i conti li sa fare. E ha ragione di temere per la sua pensione. Secondo i dati della Bce, i pagamenti degli interessi sui conti correnti sono al livello più basso dal 2000 nell'intera Eurozona. E come sottolinea Hans Joachim Reinke, ceo di Union Investment, all'inizio degli anni 90 a un risparmiatore tedesco ci volevano nove anni per raddoppiare il proprio capitale grazie al cumulo degli interessi, mentre oggi per ottenere lo stesso risultato dovrebbe aspettare 500 anni. Come tutti sanno, inoltre, i fondi pensione e i pensionati sono soliti investire in titoli di Stato, considerati asset sicuri. Ma oggi 12 mila miliardi dollari in bond hanno rendimenti negativi, mentre solo tre anni fa non ce ne era in circolazione nemmeno uno. I risultati sono immaginabili e fanno tremare la fruttivendola tedesca (ma anche quella italiana). Per fare un esempio, i rendimenti di Sampension, il fondo pensione degli statali danesi, sono scesi allo 0,2%, lontanissimi dal 3,5% necessario per mantenere i livelli delle pensioni attese dai suoi iscritti.

Mario Draghi

Ovviamente alla Bce la vedono in modo diverso. Secondo il membro del Consiglio direttivo Benoit Coeuré, i tassi d'interesse e negativi «si stanno rivelando efficaci nel sollevare l'inflazione verso i suoi obiettivi a medio termine e nel ridurre il livello complessivo di rischio nell'economia». Legittimo chiedersi che livelli abnormi di deflazione ci sarebbero senza i tassi d'interessi negativi, visto che a luglio l'inflazione in Eurolandia era a +0,2%, lontanissima dall'obiettivo di un livello poco inferiore al 2%. Il presidente della Bce, Mario Draghi, fa invece notare che, prendendo in considerazione l'inflazione, il tasso che spetta oggi ai risparmiatori è più alto di quello medio degli anni 90. Mentre Peter Praet, capo economista dell'Eurotower, invita invece a focalizzare l'attenzione sui debitori, che sono più inclini a spendere dei risparmiatori e, con i tassi ultrabassi, vedono aumentare il reddito disponibile. Così, per un incredibile paradosso, la Bce basata a Francoforte e modellata sulla vecchia Bundesbank, oggi premia le cicale e bastona le formiche. E lo rivendica con orgoglio. (riproduzione riservata)

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/banche

Nuovo in edicola

100 DONNE ALFA

QUANDO IN CARRIERA È LEI

NUOVO • PIÙ Pagine • PIÙ Inchieste • PIÙ Protagonisti • PIÙ Stile

Capital

IL PRIMO MAGAZINE INTERATTIVO
PER CHI VINCE INNOVANDO

Classeditori

www.classabbonamenti.com

LA FABI SENTE ARIA DI RISTRUTTURAZIONI DURE E PREPARA LE SUE CONTROPOSTE

Banche, i sindacati in guardia

La principale organizzazione di categoria chiede di girare per tre anni al Fondo di solidarietà i 200 mln che gli istituti di credito versano al Naspi e di allungare da 5 a 7 anni la copertura per i prepensionamenti

DI ANTONIO SATTA

Incrementare la dotazione e allungare la durata del fondo interbancario di solidarietà per il sostegno al reddito. E non è l'unica proposta che sotto il solleone la Fabi, il principale sindacato dei bancari, lancia alla controparte. Del resto, l'estate bollente delle banche preoccupa, e molto anche, dipendenti e sindacati. L'allarme era scattato rumorosamente già il 31 maggio scorso, quando ascoltando le considerazioni finali del governatore della Banca d'Italia, i

Lando Sileoni

sindacalisti presenti erano saltati sulla sedia. Vincenzo Visco, infatti, aveva chiesto agli istituti di intervenire sui costi fissi, inclusi quelli del personale, agendo pure su qualità e quantità degli organici. La risposta di Lando Maria Sileoni, segretario della Fabi, non fu certo diplomatica: «Negli ultimi anni sono usciti su base volontaria 48 mila lavoratori bancari. Governatore pensi agli alti e ingiustificati stipendi dei manager». Poi ci si era messo Roberto Nicastro, amministratore delegato delle quattro good bank derivanti da Banca Etruria, Banca Marche, CariFerrara, CariChieti, che aveva spiegato come gli esuberi dei quattro istituti in vendita superino il numero di dipendenti che si possono accompagnare alla pensione grazie all'intervento del fondo di solidarietà. Anche in quel caso la reazione dei sindacati fu netta. «Risponderemo con durezza alla prima semplice percezione di eventuali licenziamenti. Vale per Abi, per Federcasse, per gli integralisti dell'ultima ora, per tutti quelli che guadagnano milioni di euro senza produrre risultati», fu la reazione a caldo di Sileoni. Che aggiunse: «Vale, soprattutto, per i compratori delle quattro banche e vale per il messia, Alessandro Penati, presidente del Fondo Atlante».

Lo stesso Sileoni torna ora sull'argomento, non più con una dichiarazione bellicosa, ma con una lunga analisi, una sorta di memento per le varie controparti, le singole banche ma anche le loro associazioni. Una sorta di compito per le vacanze per prepararsi alla riapertura del tavolo a settembre, quando molti dei nodi verranno al pettine, dalla cessione delle quattro banche di cui si è già detto al piano di salvataggio di Mps, con relativa ricapitalizzazione, agli interventi dei due fondi Atlante, alle altre tessere del grande gioco puzzle.

La premessa del ragionamento proposto dalla Fabi è che i lavoratori hanno fatto la propria parte e sono disposti a farla ancora, ma non a costo di un bagno di sangue. Queste le cifre di Sileoni: «In tre anni, dal 2013 al 31 marzo 2016, dai gruppi bancari italiani sono usciti 11.988 lavoratori e altri 16.109 sono pronti a uscire entro il 2020 in base agli accordi sindacali sugli ultimi piani industriali. Di questi 8.928 sono potenzialmente prepensionabili». Quanto alla rete di vendita, «dal 2009 al 2016 sono stati tagliati sul territorio 3.972 sportelli, di cui 1.697 nell'ultimo triennio. In particolare nelle cinque maggiori banche italiane recentemente sottoposte a stress test dell'Eba - Intesa, Unicredit, Mps, Banco Popolare e Ubi - dal 2009 al 2015 sono state chiuse o cedute 4.439 filiali».

All'Abi e alle banche che parlano di nuovi modelli per adeguarsi al cambiamento epocale in corso, la Fabi replica ricordando che «in dieci anni nei 14 principali gruppi bancari italiani i piani industriali sono cambiati o sono stati aggiornati in media 3,5 volte, media che sale a 4 se si considerano i 5 maggiori gruppi creditizi, Intesa, Unicredit, Mps, Banco Popolare e Ubi». Mentre «negli ultimi sette anni i modelli distributivi sono stati modificati una media una volta ogni due anni, quindi tre volte in sei anni, creando disorientamento nella clientela e nei lavoratori bancari e facendo perdere il contatto col territorio». Una rivoluzione permanente che non ha trovato ancora l'assetto finale e ha portato all'esternalizzazione del 3,6% dell'attuale popolazione bancaria (10.800 lavoratori su 300 mila) che sono susciti dall'organico complessivo delle banche (mantenendo però almeno per tutta la durata dell'attuale contratto nazionale di lavoro, la copertura delle tutele di categoria).

Conclusa l'analisi, la Fabi è passata alle proposte, che partono dalla premessa che qualsiasi ipotesi di macelleria sociale sarà respinta al mittente. Il grosso dei dipendenti delle banche ha circa cinquant'anni, la pensione di vecchiaia, dunque, è un miraggio e anche per raggiungere quella di anzianità mancano un bel numero di anni. È indispensabile, a questo punto, implementare il Fondo di Solidarietà.

La proposta è quindi quella di allungare «da 5 a 7 anni la permanenza dei lavoratori stessi nel Fondo esuberi», una strada che secondo Sileoni basterebbe per «risolvere definitivamente il problema delle eccedenze di personale nei prossimi tre anni». Ma per farlo serve che nel triennio il contributo di solidarietà da 200 milioni che le banche girano al fondo Naspi (che serve agli ammortizzatori delle altre categorie) sia girato al Fondo esuberi, allungando lo scivolo già deciso a maggio per decreto dal governo. Per i sindacati non dovrebbe comunque essere modificata la caratteristica della volontarietà dei prepensionamenti e nemmeno il contributo aggiuntivo delle varie aziende «che permette al lavoratore di andare in prepensionamento volontario con un assegno tra l'80 e l'85% dell'ultimo stipendio». La Fabi chiede, semmai, alle banche di tagliare i costi eliminando sponsorizzazioni e finanziamenti vari ad attività esterne, che non siano la ricerca medica, il sostegno a fondazioni ospedaliere e a manifestazioni artistiche e culturali. Ma soprattutto la Fabi chiede di «ridurre gli alti stipendi dei manager, dei consigli d'amministrazione, dei comitati di gestione e di sorveglianza, delle consulenze milionarie, dell'attività del recupero crediti e della cessione dei non performing loans. Attività quest'ultima che crea odiosi interventi sui territori a danno della clientela».

Al contrario i sindacati chiedono che le attività esternalizzate ritornino dentro gli istituti che dovrebbero gestire in proprio il recupero crediti e le attività legali, allargandosi anche alla consulenza fiscale, tecnologica e gestionale. In conclusione, «più specializzazione e creazione di nuovi mestieri uscendo così dal tradizionale perimetro del settore bancario e sviluppando le condizioni per mantenere e aumentare livelli occupazionali e ricavi». Per i banchieri, insomma, più che una lettura da ombrellone, la lista dei sindacati è un vero cahier de doléances. A settembre le risposte. (riproduzione riservata)

I TAGLI DI PERSONALE IN BANCA

Dati in milioni di euro

	Organici al 31/12/2013	Organici al 31/3/2016	Lavoratori prepensionati con fondo esuberi	Lavoratori collocati in pensione	Prossime uscite da piano	Lavoratori potenzialmente prepensionabili con fondo esuberi	Lavoratori da collocare in pensione	Piani industriali in 10 anni
Pop Vicenza	5.463	5.466*	40	62	605	575	30	7
Pop Bari	1.885	1.928	136	15		70		
Cariparma	8.652	8.196	439	16	300			3
Carige	5.385	4.993	293**	32	351			3
Mps	32.000	25.681	4.500***	500	2.516			4
Veneto Banca	6.208	5.638	118		108			4
Unicredit	50.073	50.127	3.325	775	6.135	2.100	2.500	5
Intesa	65.247	64.412	3.540	987	1.018	332	686	3
Bper	11.742	11.459	292	244	585	316	269	3
Bnl	14.132	13.767	554	533	527	160	367	6
Banco	18.229	17.265	777	228	400	324	58	5
Bpm	7.803	7.730	293	15	605	585	20	2
Ubi	18.358	17.511	1.670	190	2.750	1.420	80	3
Creval	4.688	4.122	210	21				6
Nuova B. Marche	2.941	2.601	354	104	320		1	
Nuova Etruria	1.655	1.516	207	6	163			3
Nuova Carife	1.139	840	294		39			
Nuova Carichieti	594	555	19	10	20			2

** incorporazione sportelli Ubi e Carife **Esodi volontari e incentivati *** circa 1000 esternalizzati* *Fonte: Fabi*

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

L'ETÀ DEI BANCARI

Dati relativi al 2014

Età	Dirigenti	Quadri direttivi	Aree professionali	TOTALE
>21	0,0%	0,0%	0,1%	0,03%
21-25	0,0%	0,0%	1,0%	0,6%
26-30	0,0%	0,2%	7,7%	4,5%
31-35	0,2%	3,0%	17,5%	11,2%
36-40	3,2%	9,5%	16,9%	13,6%
41-45	12,2%	19,3%	15,6%	17,1%
46-50	22,8%	23,2%	14,1%	18,8%
51-55	29,1%	23,4%	14,4%	18,4%
56-60	24,8%	17,9%	10,6%	13,8%
61-65	6,9%	3,5%	2,0%	2,7%
<65	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/banche

IL CANDIDATO REPUBBLICANO HA DEFINITO LA SQUADRA PER IL COMITATO DI ADVISOR

Le menti economiche di Trump

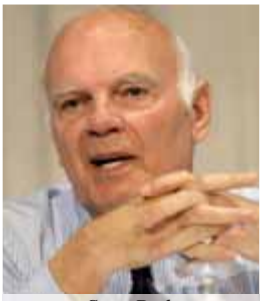
Hanno competenza nel settore immobiliare e finanziario, come Barrack (Colony), Roth (Vornado) e Lorber (Elliman). Ci sono anche Feinberg (Cerberus) e il gestore hedge Paulson. Icahn sullo sfondo

DI NICK TIMIRAOS

Tom Barrack

Steve Feinberg

Howard Lorber


Steve Roth

Chi c'è dietro la nuova politica economica e fiscale proposta da Donald Trump l'8 agosto? Pochi giorni prima, il candidato repubblicano aveva annunciato la costituzione di un nuovo comitato di adviser in materia di politica economica per lo più costituito da protagonisti del mercato immobiliare e finanziario. Assenti dalla lista dei consiglieri sono coloro che hanno in passato lavorato alla politica economica del Partito repubblicano o servito in precedenti amministrazioni repubblicane, un ennesimo riflesso di come la campagna di Trump rappresenti una rottura forte con le istituzioni del partito. E tutti i consiglieri sono uomini.

La squadra politica di Trump è guidata da **Stephen Miller**, ex assistente del senatore Jeff Sessions, che si è unito alla campagna lo scorso gennaio, e **Dan Kowalski**, che in precedenza aveva lavorato ai comitati parlamentari sul bilancio federale dei due rami del parlamento. Il team include una consorteria di top manager immobiliari: **Howard Lorber**, presidente della Douglas Elliman, società di brokeraggio immobiliare; **Steve Roth**, capo della Vornado Realty Trust, uno dei più grandi gruppi americani dell'immobiliare commerciale, e **Andrew Beal**, un magnate bancario del Texas che ha esordito come investitore immobiliare. Gli altri membri del team di consulenza includono manager di private equity come **Tom Barrack** di Colony Capital (noto in Italia per aver posseduto il Consorzio della Costa Smeralda) e **Steve Feinberg**, co-fondatore di Cerberus Capital Management, così come **John Paulson**, il gestore di hedge fund famoso per aver scommesso pesantemente e con enorme successo contro il mercato dei mutui subprime nel 2007, e **Steven Mnuchin**, presidente del comitato finanziamenti della campagna di Trump e amministratore delegato di Dune Capital Management. Il team comprende anche **Stephen Calk**, un top manager bancario di Chicago; **Dan DiMicco**, ex manager del settore siderurgico e **Harold Hamm**, il magnate del petrolio che guida la Continental Resources e che era stato consulente per il settore energetico nella campagna presidenziale dell'ex governatore del Massachusetts Mitt Romney, nel 2012. Fanno anche parte del consiglio tre economisti: **David Malpass, Stephen Moore** e **Peter Navarro**. Moore è un ex membro del comitato editoriale del *Wall Street Journal*, che ha lavorato in diversi think tank conservatori di Washington. Navarro, professore alla University of California-Irvine, è un feroce critico delle politiche commerciali degli Usa e delle politiche valutarie cinesi. Malpass ha partecipato senza successo all'elezione per un seggio al Senato di New York nel 2010, è l'unico del Comitato di Trump ad aver lavorato in precedenza per un presidente, come vicesegretario al Tesoro nell'amministrazione Reagan. Successivamente è stato capo economista di Bear Stearns & Co prima che venisse svenduta, nel 2008, alla JP Morgan. Durante i primi anni dell'amministrazione Obama, Malpass ha aspramente criticato la politica della Fed dei bassi tassi di interesse che secondo l'economista rischiava di provocare un'inflazione galoppante e la svalutazione del dollaro (nessuno dei suoi timori si è materializzato).

THE WALL STREET JOURNAL.

Un assenza rimarchevole dalla lista di Trump è quella di **Carl Icahn**, l'investitore attivista che più volte Trump ha indicato per un ruolo di alto livello nella sua amministrazione. Un portavoce di Icahn ha detto che il finanziere ha rifiutato di far parte del consiglio per ora perché sta ancora valutando se guidare un comitato elettorale (super Pac) finalizzato a una profonda rivisitazione regolamentare, progetto che le leggi elettorali americane gli impedirebbero in caso di partecipazione diretta alla campagna.

I membri del comitato di Advisory di solito elaborano proposte di politica economica e finanziaria abbastanza dettagliate per poter ottenere un mandato, dopo le elezioni, a confrontarsi con il Congresso allo scopo di trasformarle in legge. Il candidato democratico Hillary Clinton ha seguito questo copione con una serie di proposte politiche, mentre Trump ha operato in gran parte scollegato dall'ideologia di lunga data del partito. Ma nelle ultime settimane la campagna di Trump ha tentato di rimpolpare alcune delle sue politiche, come quella per esempio sulle questioni inerenti i veterani di guerra, promettendo inoltre di dettagliare altre proposte, a partire dalla spesa per le infrastrutture.
Trump in passato è stato sprezzante verso gli esperti e verso l'usanza di preparare un programma elettorale di politica economica, sostenendo che gli elettori si fidano del suo processo decisionale e non si preoccupano di questi dettagli. Alcuni giorni dopo la Brexit, Trump era stato tranchant. «Il consiglio deve venire da me», aveva detto. «Che cosa hanno fatto per noi finora questi consiglieri di politica economica di diverso dall'ottenere grandi remunerazioni? È una cosa imbarazzante. Il mondo intero è un disastro. Queste persone non hanno idea di che cosa fare. E onestamente, la maggior parte di loro non vanno per niente bene».

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/trump

MF MILANO FINANZA

I FATTI SEPARATI DALLE OPINIONI

e-mail: mf-milanofinanza@class.it

Direttore ed editore: Paolo Panerai (02-58219209)
Direttore ed editore associato: Gabriele Capolino (02-58219227)
Direttore: Pierluigi Magnaschi (02-58219207)
Condirettore: Andrea Cabrini (coordinamento media digitali)
Vicedirettori: Filippo Buraschi (02-58219205)
Antonio Satta (Capo della sede di Roma, 06-69760847),
Caporedattore centrale Francesco Allegra (02-58219875), **Capiredattore** Aldo Bolognini Cobianchi (*Patrimoni* 02-58219233), Davide Fumagalli (Internet e *Patrimoni* 02-58219229), Alessandro Wagner (*MF Fashion* 02-58219798). **Vicecapiredattore:** Giuliano Castagneto (02-58219336), Lucio Sironi (02-58219228). **Capiservizio:** Teresa Campo (02-58219471), Roberta Castellarin (02-58219260), Ester Corvi (ufficio studi 02-58219317), Stefania Peveraro (02-58219401), Stefano Roncato (*MFF Magazine* 02-58219225), Angela Zoppo (Roma 06-69760831). **Vicecaposervizio:** Marcello Bussi (02-58219392). **Redazione:** Chiara Bottoni (MF Fashion 02-58219446), Cristina Cimato (MF Personal 02-58219566), Andrea Di Biase (02-58219314), Manuel Follis (02-58219779), Gian Marco Giura (02-58219460), Luca Gualtieri (02-58219757), Luisa Leone (06-69760829), Anna Messia (06-69760865), Luciano Mondellini (02-58219592), Andrea Montanari (02-58219316), Francesco Ninfole (02-58219238), Paola Valentini (02-58219475). **Redazione di New York:** Andrea Fiano (corrispondente 001212-524.3213).

Patrimoni — MF *diretto da* Giampietro Baudo *responsabile moda* Stefano Roncato — Gentleman *diretto da* Giulia Pessani

Capo economista: Massimo Brambilla (02-58219495)
L'indirizzo e-mail dei redattori si ottiene con l'iniziale del nome, seguita dal cognome e da @class.it (esempio, per Primo Secondo: psecondo@class.it)
Impaginazione: Alessandra Superti (responsabile)
Segreteria: Rosalba Pagano e Federica Troia (Milano), Barbara Alabiso e Tiziana Cioppa (Roma)

Milano Finanza Editori spa

Milano Finanza Editori spa - 20122 Milano, via Marco Burigozzo 5, tel. (02) 582191 (sel. passante), telefax (02) 58317518-58317559. 00187 Roma, via Santa Maria in Via 12, tel. (06) 6976081 r.a., telefax (06) 69920373-69920374 - **Copie arretrate:** comporre il numero verde 800-822195. Risponderà il servizio arretrati. Ai non abbonati è richiesto l'invio anticipato del doppio del prezzo di copertina a Milano Finanza Editori, preferibilmente mediante francobolli, o a mezzo assegno. La richiesta sarà evasa entro 30 giorni

TARIFFE ABBONAMENTI

Milano Finanza Italia € 169,00 annuale, estero € 266,00 annuale; **MF** Italia € 319,00 annuale, estero € 770,00 annuale; **MF+Milano Finanza** Italia € 409,00 annuale, estero € 900,00 annuale. *Abbonamento estero via aerea.*
Stampa: Milano, Litosud s.r.l., via A. Moro 2 - Pessano con Bornago (Milano) - Roma, Litosud Srl, via C. Pesenti 130. **Distribuzione** Italia: Erinne srl, 20122, Via Marco Burigozzo 5 - Milano. **Concessionaria esclusiva per la pubblicità**: Class Pubblicità SpA, Direzione Generale: Milano, via Burigozzo 8 - tel. 02 58219522. Sede legale e amministrativa: Milano, via Burigozzo 5 - tel. 02 58219.1 - Class Roma, Roma Via C. Colombo 456 - tel. 06 69760887

Presidente: Angelo Sajeva. Vicepresidente: Gianalberto Zapponini. Vicedirettore generale stampa e web Business & luxury: Stefano Maggini. Vicedirettore generale tv indoor & moving tv consumer: Giovanni Russo. Vicedirettore generale news business iniziative & eventi speciali: Francesco Rossi. Per informazioni commerciali: mprestileo@class.it
Tariffe pubblicitarie a modulo: Commerciali € 520,00; Finanziari: € 340,00; Legali: € 220,00; Domanda e offerta di personale € 520,00; Aziende informano € 520,00. Supplementi per posizioni di rigore: +25%; per pubblicità a colori: +40%. Tutti i prezzi si intendono Iva esclusa.

Reg. al Trib. di Milano n. 266 del 14-4-89 - Direttore responsabile Paolo Panerai

Classeditori

SERVIZIO ABBONAMENTI
CHIAMATA GRATUITA NUMERO VERDE 800-822195
CHIAMATA GRATUITA FAX VERDE 800-822196

AI LETTORI

Tutte le informazioni contenute in queste pagine si basano su fonti che *MF-Milano Finanza* ritiene attendibili. Le asserzioni espresse nei vari articoli dei collaboratori rispecchiano esclusivamente l'opinione degli autori. Nonostante l'estrema cura nel trattare la materia, *MF-Milano Finanza* non si assume responsabilità per quanto riguarda conseguenze derivanti da eventuali inesattezze o imprecisioni dei dati e delle quotazioni. In particolare, l'investimento in prodotti derivati (opzioni, futures, premi, warrant) offre la possibilità di ottenere elevatissime performance ma anche correndo un rischio molto elevato. Nel caso più negativo, si può verificare anche la perdita totale del capitale investito. In un normale portafoglio, la quota da destinare a prodotti di questo tipo dovrebbe essere limitata.

APSP GIOVANNI ENDRIZZI - VIA ORTI, 50 – 38015 LAVIS (TN)

ESTRATTO DI BANDO DI GARA

L'A.P.S.P. "GIOVANNI ENDRIZZI" con sede a Lavis (TN) indice procedura aperta, ai sensi dell'art. 60 del D. Lgs. 50/2016, per **l'appalto del servizio di pulizia a ridotto impatto ambientale e del servizio di rifacimento letti** per quatto anni dalla data di consegna del servizio, con possibilità di proroga per ulteriori cinque anni.
L'aggiudicazione verrà disposta in base al criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa ai sensi dell'art. 17 della L.P. 2/2016.
Importo a base d'asta per il periodo massimo di nove anni: **Euro 2.155.500,00.-,** inclusi oneri per la sicurezza e al netto di oneri fiscali.
Le buste contenenti le offerte e la documentazione richiesta dal bando di gara dovranno pervenire **entro le ore 12 del giorno 20 settembre 2016** al seguente indirizzo: A.P.S.P. "Giovanni Endrizzi" – Via Orti, 50 – 38015 Lavis (TN).
Tutta la documentazione di gara è disponibile sul sito internet www.apsplavis.it
Per informazioni: Delia Martielli - tel. 0461-246308 int. 404, oppure Giorgia Girotto int. 401, e-mail: amministrazione@pec.apsplavis.it

IL DIRETTORE
Dott. Delia Martielli

COMUNE DI MONZA

AVVISO DI GARA (estratto)

E' indetta per il giorno 23/09/2016 alle ore 10,30 presso la Sede Municipale di P.zza Trento e Trieste, procedura aperta, ai sensi dell'art. 60 Dl.gs n. 50/2016, per la contrazione di mutui destinati al finanziamento di spese d'investimento ex articolo 3, comma 18, della legge n. 350/2003 secondo il criterio del prezzo più basso di cui all'art. 95 del predetto decreto (CIG 6761374E52).
Termine ultimo per la ricezione delle domande di partecipazione: ore 12,00 del 21/09/2016 – Gara Telematica.
Il bando di gara è stato inviato per la pubblicazione sulla G.U.C.E. in data 28/07/2016, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, sul sito informatico del Ministero delle Infrastrutture e sul sito informatico presso l'Osservatorio Contratti Pubblici, nonché affisso, in forma integrale, all'Albo Pretorio del Comune di Monza e può essere visionato all'indirizzo Internet: www.comune.monza.it (nella sezione "Bandi di gara", parte "Servizi") e all'indirizzo https://comunedimonza.bravosolution.com.
Informazioni disponibili c/o Servizio Bilancio e Programmazione Economica – tel. 039/2372384 - FAX 039/2372560.
Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8 della legge n. 241/1990, responsabile del procedimento relativo alla presente gara è il dott. Luca Pontiggia.

Monza, 02/08/2016

f.to IL DIRIGENTE DEL SETTORE BILANCIO, PATRIMONIO, PROGRAMM. ECONOMICA E TRIBUTI A CARICO DEL COMUNE dott. Luca Pontiggia

NEL PERIODO 2007-2015 LA CRESCITA DEI BOND È STATA DOPPIA RISPETTO AL PIL NOMINALE

Sugli Usa torna l'incubo del debito

Negli ultimi otto anni le passività finanziarie del solo settore privato sono aumentate di oltre 3 mila mld $
Ma sono crollate quelle coperte da ipoteca. Un rialzo dei tassi da parte della Fed avrà serie conseguenze

DI GUIDO SALERNO ALETTA

Alla vigilia della sfida elettorale tra Hillary Clinton e Donald Trump l'economia Usa è quella che meglio di tutte sembra avere superato la crisi finanziaria globale del 2008, pur essendone stata la causa: per più di un decennio aveva accumulato squilibri finanziari all'interno e verso l'estero, per via dell'eccessivo debito delle famiglie a fronte dell'azzeramento del tasso di risparmio e dello squilibrio della bilancia dei pagamenti. Ma dopo una rapida analisi del contesto attuale non sembra che tutte le contraddizioni a monte della crisi del 2008 siano state risolte.

Per un verso la crescita americana tra il 2009 e il 2015, il 9,9% in termini reali, ha surclassato sia quella britannica (+7,8%) che quella tedesca (+6,1), restando tutte ovviamente ad anni luce dalla performance cinese (+58,8%). Di converso, la bilancia dei pagamenti americana ha accumulato un ulteriore deficit: in dollari, si tratta di 2.986 miliardi (il 18,6% del pil), a fronte di un passivo Uk di 666 miliardi (24,7% del pil), un avanzo tedesco di 1.687 miliardi (47% del pil) e uno cinese di 1.494 miliardi (19,5%). Il passivo americano, ridottosi all'1,7% del pil nel 2011, è tornato a peggiorare toccando il 4,3% nel 2015. Parallelamente, sono tornati a crescere gli attivi di Germania e Cina: Berlino ha avuto una progressione ininterrotta, passando dal +5,6% del 2010 al +8,5% del 2015; Pechino, invece, dopo una iniziale forte flessione, con il saldo ridotto ad appena l'1,6% del pil nel 2013, è tornata al +2,7% nel 2015. Non c'è dubbio, quindi, che le asimmetrie internazionali tra i Paesi in passivo strutturale e quelli in attivo strutturale, con una corrispondente carenza di risparmio da una parte ed eccesso dall'altra, si sta riproponendo: solo la liquidità straordinaria immessa dalle banche centrali occidentali maschera lo squilibrio. E, si badi, il passivo Usa continua a crescere nonostante il basso prezzo del petrolio, che ha inciso positivamente sul costo dell'import: nel 2015 il disavanzo petrolifero è stato il più basso dal 1989, mentre quello non-oil è stato il più alto di sempre con 654 miliardi di dollari. L'autonomia energetica, ottenuta grazie allo shale gas, non è dunque bastata a invertire il trend negativo.

Donald Trump
Hillary Clinton

La posizione finanziaria netta degli Usa continua a peggiorare: a fine 2014 il saldo sull'estero evidenzia un passivo di 7.019 miliardi di dollari, rispetto ai -1.279 miliardi del 2007: il costo di questo debito condizionerà in futuro l'economia Usa. Quanto al bilancio federale, il deficit cumulato nel periodo 2009-2015 è stato il 53,8% del pil. Il rapporto deficit/pil è sceso dal 13,1% del 2009 al 3,7% del 2015. Secondo il Fmi, quest'ultimo rapporto non scenderà sotto il 3,5% fino al 2021, quando dovrebbe essere addirittura il 3.9%. Il debito federale è arrivato al 105,8% del pil rispetto al 64% del 2007, un aumento di oltre 40 punti. In Gran Bretagna il rapporto debito/pil è passato dal 51,7 all'89,3%, mentre in Germania a fine 2015 il rapporto era peggiorato di soli 7,4 punti, al 71% dal 63,6% del 2007. Il fardello del debito pubblico Usa resta assai pesante, e la crescita dei prossimi anni non sembra in grado da sola di ridurre il rapporto debito/pil. Il Fmi lo prevede stabile: nel 2021 dovrebbe essere ancora al 106%.

C'è infine il debito privato: quello garantito da ipoteche è crollato dai 9.457 miliardi di dollari del 2007 agli 8.783 miliardi di metà 2016, ma i corporate bond sono passati da 5.254 miliardi di dollari nel 2007 a 8.362 miliardi a metà 2016: un aumento di 3.108 miliardi. Nel frattempo il pil Usa a valori correnti è salito di 4.080 miliardi di dollari. Un rialzo dei tassi zavorrerà pesantemente le imprese, indebitatesi per ricomprare azioni al fine di migliorarne i corsi e risparmiare sui dividendi. La consistenza totale del mercato americano dei bond (inclusi quelli emessi dal Tesoro e altre istituzioni pubbliche) è passata da 31.748 miliardi di dollari nel 2007 a 40.542 miliardi a fine marzo 2016: un aumento di 8.794 miliardi, più del doppio della crescita del pil nominale. La Fed è stata assai cauta nell'alzare i tassi: non può rischiare di compromettere la situazione in piena campagna elettorale, sebbene i livelli di Wall Street siano troppo alti, rispecchiando i bassi tassi e l'ampia disponibilità di credito che si riversa in borsa. Ancora una volta, dopo aver accelerato al massimo, la Fed non vuole prendersi la responsabilità di pigiare sul freno. Aspettiamo novembre: i non pochi nodi dell'economia Usa verranno tutti al pettine. (riproduzione riservata)

Petrolio, Kuwait alle prese col primo deficit di bilancio

di Francesca Gerosa

Per la prima volta da 16 anni il Kuwait ha registrato un segno negativo nel suo bilancio statale a causa del calo dei profitti legati al prezzo del petrolio. Il deficit per l'esercizio fiscale 2015/2016 è stato pari a 4,6 miliardi di dinari (15,3 miliardi di dollari) secondo quanto ha annunciato il ministro delle Finanze, Anas al-Saleh. Si tratta del primo deficit di bilancio dall'esercizio 1998/1999. Una problematica che sta interessando molti Paesi Arabi, mettendo a dura prova programmi di spesa e livelli di tassazione basi con cui le monarchie petrolifere del Golfo cercano di mantenere la pace sociale. Le nuove preoccupazioni per un eccesso di produzione controbilanciano le speranze che i Paesi produttori intraprendano qualche azione. L'ultimo dato che ha alimentato i timori per l'eccessiva produzione è quella del rapporto della società Genscape che ha registrato un aumento di 307 mila barili all'hub di Cushing in Oklahoma. I dati sulle scorte Usa saranno pubblicati oggi. La quotazione del barile Usa è salita in chiusura in scia all'annuncio di un incontro informale dell'Opec a settembre che potrebbe portare a un congelamento dell'offerta. Ma la Russia, il più importante produttore di petrolio al mondo e che non fa parte dell'Opec, ha affermato di non vedere le basi per nuovi colloqui con l'Opec.

Gli stessi analisti di Capital Economics si sono detti scettici sulla possibilità di un nuovo round di trattative tra i membri dell'Opec per un eventuale congelamento dell'output petrolifero. Per gli esperti, anche se venisse trovato un accordo questo non farebbe la differenza sulla produzione reale e gli effetti sui prezzi sarebbero limitati. «Sarebbe sorprendente vedere un rapida salita dei prezzi fino a 60 dollari», ha dichiarato Bjarne Schieldrop, capo analista sulle commodities di SEB a Oslo, sottolineando che il mercato resta condizionato da un'eccessiva offerta di greggio. (riproduzione riservata)

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/usa

OGGI SU MILANOFINANZA.IT

Internet, focus su 10 titoli

Il secondo trimestre delle società internet europee non ha deluso il mercato. Chi comprare e chi vendere secondo gli analisti di Morgan Stanley

www.milanofinanza.it

Btp e Bund, la sfida estiva

Le aste di agosto di Btp annuali e Bund decennali. I risultati e le opinioni degli analisti a partire dalle 11,00 su Class Cnbc (507 Sky) e in streaming su

www.milanofinanza.it

Le notizie più lette

1. Generali, il tormentone a cui nessuno crede
2. Mps, Fitch affonda il titolo al nuovo minimo storico
3. Ftse Mib future: spunti operativi per martedì 9 agosto

IL SONDAGGIO

MF

Alla domanda «Dopo l'ennesimo crollo, Mps è da acquistare?», i lettori hanno risposto così:

1 No, scenderà ancora	73,3%
2 No, si stabilizzerà	7,3%
3 Sì	19,4%

Partecipate al nuovo sondaggio proposto da Milano Finanza online: «Dopo il nuovo record a 5.235 punti, quanto varrà il Nasdaq a fine settembre?» Le vostre risposte su **www.milanofinanza.it**

1. Oltre 5.550 punti
2. Tra 5.550 e 5.235 punti
3. Meno di 5.235 punti

DOWJONES © 2016 Dow Jones & Co. Inc. All Rights Reserved

A MINO RAIOLA, AGENTE DEL GIOCATORE, UNA MAXI-COMMISSIONE DA 25 MILIONI DI EURO

Pogba regala 72 mln alla Juve

Il Manchester United acquista il centrocampista francese per 105 milioni, il deal più caro di sempre
I bianconeri lo avevano rilevato a parametro zero. Superati i 100 mln spesi dal Real Madrid per Bale

DI ANTONIO LUSARDI

La telenovela Juventus-Pogba-Manchester si è chiusa ieri, con il trasferimento più costoso della storia del calcio. Il 23enne giocatore francese passa dal club di Torino a quello inglese per 105 milioni di euro, che potrebbero diventare 110 milioni «al verificarsi di determinate condizioni nel corso della durata contrattuale». La cifra potrà essere pagata in due anni dal club britannico e fa del centrocampista francese il giocatore con il costo del cartellino più alto di sempre, superando l'acquisto di Gareth Bale da parte del Real Madrid nel 2013, costato 100 milioni di euro tondi. Pogba era arrivato alla Juventus nel 2012 proprio dal Manchester United, a parametro zero, cioè a titolo gratuito.

L'operazione significa quindi una plusvalenza senza precedenti per la Juventus, generando un «effetto economico positivo di circa 72,6 milioni di euro, al netto del contributo di solidarietà e degli oneri accessori». La differenza di oltre 30 milioni con il prezzo pagato dal club allenato da José Mourinho si spiega in gran parte con la commissione dell'agente di Pogba, Mino Raiola. Al momento del trasferimento a Torino del francese, allora 19enne, il procuratore di Nocera Inferiore inserì una clausola che gli assicurava una percentuale sulla futura cessione del suo pupillo. Quella percentuale oggi si è trasformata, secondo voci insistenti, in 25 milioni di euro. Oltre alla ricca commissione di Raiola la Juventus dovrà versare circa 2 milioni di contributo di solidarietà. Si tratta di una percentuale dovuta ai club in cui in passato ha militato Pogba, in questo caso Roissy-en-Brie, Torcy e Le Havre. Altri 5 milioni vanno sottratti alla plusvalenza per spese passate legate al cartellino del giocatore. Il titolo della Juventus ha però chiuso le contrattazioni a Piazza Affari in calo dello 0,24% a 0,289 euro.

I Red Devils, proprietà della famiglia statunitense Glazer, sono arrivati così a sfiorare una spesa complessiva di 200 milioni nella sessione di mercato in corso. A Pogba devono aggiungersi l'ivoriano Eric Bailly (38 milioni) e l'armeno Henrikh Mkhitaryan (42 milioni) mentre Zlatan Ibrahimovic è arrivato a parametro zero ma guadagnerà 13 milioni all'anno.

La spesa faraonica del Manchester non è un'eccezione per il calciomercato 2016, che ha visto fino a oggi anche il quarto trasferimento più oneroso della storia: il passaggio di Gonzalo Higuain dal Napoli alla stessa Juventus per 90 milioni di euro. Oltre agli affari Pogba e Higuain, ci sono stati altri quattro cambi di casacca da oltre 50 milioni: il brasiliano Hulk, John Stones, Andre Gomes e Alex Teixeira. L'anno in corso ha poi visto un nuovo trend: lo shopping di calciatori in Europa da parte delle squadre della Super League cinese. I club del Dragone hanno portato a termine quattro delle dieci operazioni più costose del 2016, contribuendo ad accellerare la corsa dei prezzi. (riproduzione riservata)

Paul Pogba e Mino Raiola

I DIECI TRASFERIMENTI PIÙ COSTOSI DELLA STORIA...
Dati in milioni di euro

	Giocatore	Nazionalità	Venditore	Acquirente	Prezzo	Anno
1	Paul Pogba	Francia	Juventus	Manchester United	105	2016
2	Gareth Bale	Galles	Tottenham	Real Madrid	100	2013
3	Cristiano Ronaldo	Portogallo	Manchester United	Real Madrid	94	2009
4	Gonzalo Higuain	Argentina	Napoli	Juventus	90	2016
5	Neymar	Brasile	Santos	Barcellona	86,2	2013
6	Luis Suarez	Uruguay	Liverpool	Barcellona	81,7	2014
7	James Rodriguez	Colombia	Monaco	Real Madrid	79,8	2014
8	Kevin De Bruyne	Belgio	Wolfsburg	Manchester City	75	2015
9	Angel Di Maria	Argentina	Real Madrid	Manchester United	75	2014
10	Zinedine Zidane	Francia	Juventus	Real Madrid	75	2001

... E QUELLI DEL 2016

	Giocatore	Nazionalità	Venditore	Acquirente	Prezzo
1	Paul Pogba	Francia	Juventus	Manchester United	105
2	Gonzalo Higuaín	Argentina	Napoli	Juventus	90
3	Hulk	Brasile	Zenit	Shanghai SIPG	55.8
4	John Stones	Regno Unito	Everton	Manchester City	55.6
5	Andre Gomes	Portogallo	Valencia	Barcellona	55
6	Alex Teixeira	Brasile	Shakhtar Donetsk	Jiangsu Suning	50
7	Leroy Sané	Germania	Schalke	Manchester City	43.8
8	Granit Xhaka	Svizzera	Borussia Mönchengladbach	Arsenal	42.3
9	Jackson Martínez	Colombia	Atlético Madrid	Guangzhou Evergrande	42
10	Sadio Mané	Senegal	Southampton	Liverpool	41

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

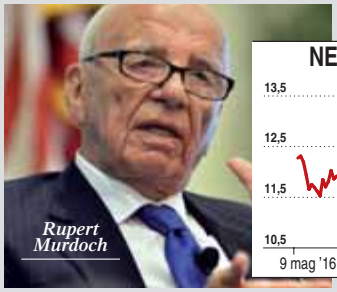
Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/juventus

Il colosso dei media nel quarto trimestre è passato a un utile di 89 milioni (-379 milioni nel 2015). Crescono anche i ricavi

News Corp torna a fare profitti grazie al digitale

DI BARBARA PIANESE

News Corporation è tornata in attivo nel quarto trimestre fiscale grazie alla plusvalenza derivante da un accordo legale e all'espansione dell'attività digitale ed editoriale. Ancora in frenata, invece, la raccolta pubblicitaria della carta stampata. Il gruppo dei media che fa capo al magnate Rupert Murdoch e che controlla tra gli altri *Wall Street Journal* e il *Times* di Londra, ha riportato un utile di 89 milioni di dollari, rispetto al rosso di 379 milioni dello stesso periodo di un anno fa. In aumento del 5% anche i ricavi a 2,2 miliardi di dollari, sopra le stime di 2,06 miliardi. In particolare, i ricavi della divisione informazione e notizie, pari a due terzi del business, sono cresciuti dell'1% a 1,42 miliardi, sebbene frenati dal calo del 5% della pubblicità. Escludendo l'impatto delle fluttuazioni dei cambi e la settimana in più nel trimestre, le entrate pubblicitarie sono scese del 7%, comunque in miglioramento rispetto al calo a doppia cifra dei trimestri precedenti. Il contributo del business digitale ai ricavi, inoltre, è aumentato dal 19% al 23% grazie anche agli abbonati digitali al *Wall Street Journal* passati da 893.000 a 948.000. L'attività digitale nei servizi immobiliari è invece cresciuta del 21% a 229 milioni di dollari. Buon risultato anche per la divisione di editoria libraria, con un giro d'affari lievitato a 433 milioni (+11%). Sul risultato del trimestre ha poi contribuito una plusvalenza nel comparto immobiliare da 122 milioni di dollari in seguito alla disputa legale con il gruppo Zillow in merito al furto di un segreto commerciale. L'utile per azione, non considerando questo accordo e altre voci straordinarie, è aumentato dagli 8 centesimi dello scorso anno ai 10 del quarto trimestre, sotto i 13 attesi. «Mentre i trend globali della pubblicità sulla carta stampata rimangono un sfida nel segmento dei servizi di informazione e news, stiamo continuando la nostra aggressiva crescita nel digitale», ha sottolineato il ceo, Robert Thomson. Il cfo Bedi Singh ha invece spiegato come il calo complessivo del 12% dei ricavi pubblicitari del *Wall Street Journal* sia stato in parte controbilanciato da una modesta crescita nel digitale. (riproduzione riservata)


Rupert Murdoch

DOPO LA SCOMPARSA DEL PADRE MICHELE, L'AD VUOLE ACCELERARE SUL CAMBIAMENTO

Ferrero, Giovanni allunga il passo

Dimezzati i tempi di lancio di nuovi prodotti, ingaggio di manager internazionali, acquisizioni e creazioni di divisioni regionali al posto di quelle per prodotto. Per adattarsi ai gusti di ciascun Paese

DI MANUELA MESCO

Giovanni Ferrero

THE WALL STREET JOURNAL.

Quando Michele Ferrero ha inventato la pralina Ferrero Rocher, ha impiegato cinque anni a definire la forma del cioccolatino tondo con il cuore di nocciola. Al contrario, il figlio Giovanni, attuale amministratore delegato del produttore di Nutella, Tic Tac e ovetti Kinder, quest'anno ha portato sul mercato un nuovo snack Kinder dopo appena dodici mesi di studio.

Da quando ha assunto la guida del gruppo nel 2011, il giovane Ferrero ha accelerato il passo del cambiamento, soprattutto dallo scorso anno con la dipartita del padre all'età di 89 anni, presenza incombente nel business fino ai suoi ultimi giorni.

In questi diciotto mesi, Giovanni ha dimezzato i tempi tecnici per il lancio di nuovi prodotti, acquistato Thorntons e reclutato manager dall'estero, modifiche radicali per una società rimasta aderente a un modello di business pressoché costante per la gran parte dei suoi 70 anni di storia. «La tradizione è come un arco», ha scritto Giovanni Ferrero rispondendo via e-mail alle domande del *Wsj*. «Quanto più abbiamo tratto la corda, tanto più lontano potremo scoccare le frecce di modernità e innovazione».

La rivoluzione in casa Ferrero si presenta in un contesto di rallentamento generalizzato del settore dolciario e in presenza di una nuova fase di consolidamento (Mondelez International ha recentemente lanciato un'offerta da 23 miliardi di dollari per Hershey) che potrebbe aumentare la concorrenza.

Tutto risale al 1946 nella cornice della città di Alba, in provincia di Cuneo, dove il padre di Michele Ferrero, Pietro, aveva aperto un piccolo negozio di cioccolato. Quando Michele è entrato in gioco nel 1957, ha trasformato il business, inventando la Nutella, i cioccolatini Kinder, le praline Rocher e le Tic Tac, guidando l'espansione nel Vecchio Continente. Oggi vanta 9,5 miliardi di euro di fatturato, e la famiglia, proprietario unico del gruppo, è la più ricca d'Italia.

Michele si è dimesso formalmente dal ruolo di amministratore delegato nel 1997, quando i suoi due figli, Giovanni e Pietro, sono scesi in campo. Ma è rimasto fortemente coinvolto nel business, curando fino alla morte anche lo sviluppo del prodotto e le decisioni strategiche. Sebbene Giovanni e Pietro fossero co-amministratori delegati, Pietro aveva assunto il comando nella gestione dell'azienda. Al contrario, Giovanni, più introverso, nutriva altri interessi, come la scrittura. Autore prolifico, è impegnato nella pubblicazione di romanzi dalla fine degli anni 90, tra cui uno uscito a inizio anno.

Quando Pietro ha perso la vita nel 2011, stroncato da un infarto in bicicletta, molti temevano che la società potesse accusare il colpo. Invece, Giovanni, 51 anni, ha saldamente preso le redini dell'attività di famiglia.

La società prospera da anni e ha registrato un miglioramento del 13% nelle vendite per l'ultimo esercizio in un settore caratterizzato i da una crescita a singola cifra e dal netto calo accusato da concorrenti del calibro di Hershey e Mondelez. Infatti, Ferrero è così solida e profittevole da avere destato l'interesse di corteggiatori quali Nestlé e Mars, che la famiglia ha però fermamente respinto.

Ad ogni modo, Giovanni sta spingendo l'azienda a fare di più. Ha rivisto l'organizzazione, creato nuove divisioni regionali a sostituzione delle categorie di prodotto per adattare al meglio offerta e campagne pubblicitarie ai gusti locali. «In precedenza sviluppavamo un prodotto e lo proponevamo nella medesima forma in tutti i mercati», ha spiegato in un'intervista.

Inoltre, la società è per la prima volta a caccia di marchi da acquisire soprattutto per rafforzare la costruzione di una massa critica all'estero. Nel tentativo di rafforzare la presenza in Gran Bretagna, lo scorso giugno, accaparrandosi Thorntons, società con tradizione secolare e famosa per i fudge, ha sorpreso tutti. «Giovanni è stato in grado di dimostrare di non essere tormentato dalla figura del padre», sottolinea Guido Corbetta, docente di strategia delle aziende familiari presso l'Università Bocconi di Milano. «Sta emergendo con la propria persona».

Ma le sfide permangono. La salita potrebbe farsi più ripida se Mondelez riuscisse effettivamente a rilevare Hershey, combinando il numero due e la quinta società dolciaria al mondo e formando così un colosso al comando di un terzo del mercato statunitense del cioccolato.

Secondo Philippe Bertschy di Bank Vontobel, i prodotti di Ferrero, considerati premium, potrebbero individuare una nicchia anche in un mercato più competitivo come quello degli Stati Uniti. A suo dire, l'azienda di Alba potrebbe trarre vantaggio dalla netta differenziazione tra le proposte di massa e il segmento superiore.

In aggiunta, l'ad intende ravvivare la strategia di mercato del gruppo e raggiungere in modo più efficace i millennials. Per esempio, la campagna del 2014 per il 50esimo compleanno di Nutella ha messo in campo una piattaforma web su cui i clienti potevano inviare le proprie foto o video, e ha sponsorizzato un concerto in live streaming. L'obiettivo è il raddoppio del fatturato per il prossimo decennio, e Ferrero vorrebbe che gran parte di questa performance arrivasse dall'Europa. Attualmente, quasi due terzi delle entrate provengono proprio dal Vecchio Continente, trainate in particolare da Nutella, brand principale e alimento base nelle case degli italiani.

Il gruppo ha puntato gli occhi sul mercato a stelle e strisce, dove rappresenta solo il 2,3% del segmento dolciario (dati Euromonitor). Infatti sta promuovendo Nutella come alternativa al burro di arachidi e recentemente ha stretto accordi di distribuzione con i retailer. Tuttavia, Giovanni ha ammesso che ci vorranno almeno 10 anni per aumentare la massa critica negli Stati Uniti. «Il mercato statunitense è il primo per noi», ha affermato, «ma siamo ben consci delle criticità. La principale è la concorrenza, che è più forte».

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/ferrero

Usa, 111 designer con Apple contro Samsung

Nel 2011, Apple aveva citato in giudizio Samsung chiedendo un risarcimento pari a tutti i profitti realizzati dalla vendita del suo smartphone Galaxy, sostenendo che la società di elettronica sudcoreana aveva volontariamente copiato il design arrotondato del modello, la lunetta, l'aspetto della griglia di icone e persino l'imballaggio dei suoi dispositivi. Aveva vinto e ricevuto quasi un miliardo di dollari di risarcimento danni; ma nel 2015 Samsung è ricorsa in appello per abbassare il risarcimento a 548 milioni di dollari. Ora ha fatto di nuovo appello, sostenendo che la pena sia ancora eccessiva, perché il design ha giocato solo una piccola parte nel successo di vendite del Galaxy. Un gruppo di designer non è affatto d'accordo. Secondo quanto riporta il sito Quartz, in una difesa tonitruante della vitale importanza del design per la tecnologia, lo scorso 4 agosto ben 111 illustri protagonisti del design hanno presentato una lettera «amicus curiae» in favore di Apple, che è essenzialmente un corso accelerato di teoria del design. È firmato da molti luminari del design, molti dei quali hanno avuto il proprio lavoro copiato per anni: l'industrial designer Dieter Rams, il direttore artistico di Louis Vuitton, Nicolas Ghesquière, gli stilisti Calvin Klein e Paul Smith, il capo progetto di Bentley, Stefan Hans Sielaff, l'archistar Norman Foster e l'idolo della tipografia, Paula Scher. Molti firmatari hanno disegnato prodotti per aziende leader a livello mondiale, tra cui AT&T, Coca-Cola, General Electric, Xerox e anche Samsung. Nelle 36 pagine illustrate del documento c'è un distillato di lezioni indispensabili per chiunque sia interessato a comprendere il design. Sulla base di scienze cognitive, storia del design, teoria di marketing e tecnologia di consumo, il documento spiega due regole fondamentali: il design è l'elemento più importante di un prodotto di consumo, e un buon design è di vitale importanza per le nuove tecnologie.

Nuovi paletti nella Sapaz olandese degli Agnelli

Il trasferimento in Olanda della Giovanni Agnelli Sapaz (la cassaforte della famiglia torinese che controlla al 52% Exor) avrà ripercussioni sul meccanismo decisionale della società. In particolare sulla cessione di azioni Exor. La nuova Giovanni Agnelli Bv (di diritto olandese), infatti, presenta nello statuto una clausola che prevede che per approvare una delibera del consiglio di amministrazione concernente qualunque atto di vendita o trasferimento di azioni Exor Nv, che non lasci in piena proprietà alla Giovanni Agnelli Bv almeno il 51% dei diritti di voto in Exor, è richiesto il voto unanime degli amministratori in carica.

Inoltre è anche richiesta l'approvazione da parte dell'assemblea generale adottata con maggioranza dei due terzi dei voti espressi, a loro volta rappresentanti più di due terzi del capitale sociale emesso e in circolazione della società. In precedenza la definizione era la stessa se non per il fatto che il limite era posto ad almeno il 51% del capitale Exor. In sostanza, per la nuova Giovanni Agnelli Nv perdere il 51% del possesso azionario di Exor non è più tabù a patto di continuare a mantenere la maggioranza dei diritti di voto e quindi diventerà più agevole gestire la partecipazione nella holding quotata a Piazza Affari. Va ricordato che Exor adotterà un meccanismo di voto speciale attribuendo 5 diritti di voto per ogni azione posseduta ai soci che deterranno le quote per almeno cinque anni e 10 diritti di voto per chi le deterrà almeno dieci anni. Con le nuove regole e mantenendo lo status quo, la Giovanni Agnelli Bv potrebbe detenere l'85% dei diritti di voto in Exor tra cinque anni.

Insomma se la famiglia decidesse mai di alleggerire la presa su Exor l'operazione sarà più semplice, senza la necessità di maggioranze qualificate.

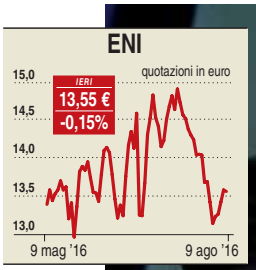
L'EQUITY VALUE DELLA CONTROLLATA È AUMENTATO DI 300 MILIONI DI EURO A 1,5 MILIARDI

Dentro l'Eni Versalis vale di più

La capogruppo rifà i conti dopo la mancata cessione della società chimica. Il nuovo valore determinato anche dalle buone prospettive su ebitda e flussi di cassa

DI ANGELA ZOPPO

Riportata nell'ambito del gruppo, Versalis ha finito col riservare qualche bella sorpresa, almeno a scorrere i numeri della relazione semestrale pubblicata da Eni. La controllata della chimica, a quanto pare, sta meglio del previsto e vale persino di più di quando stava per essere ceduta al fondo SK Capital. Si è prodotto un effetto positivo sul patrimonio netto della capogruppo, per circa 294 milioni di euro, ma soprattutto è cambiato, in meglio, l'*equity value*. Per comprendere come sia possibile, bisogna andare per gradi e ripercorrere la vicenda della mancata cessione dall'inizio, o meglio dalla fine. L'interruzione delle trattative con il fondo statunitense SK per la cessione del 70% di Versalis era stata comunicata da Eni il 21 giugno scorso, con effetti contabili immediati. Non essendo più considerati come attività destinata alla vendita, infatti, già nei conti consolidati di Eni del primo semestre 2016 i risultati del settore chimico sono stati rilevati di nuovo nelle *continuing operations*, con efficacia retroattiva, proprio come se non ne fosse mai stata tentata la vendita. Costi, ricavi, passività: ogni singola voce è ricomparsa aggregata nell'area Refining & Marketing e Chimica, perché questi due segmenti operativi sono unificati e accomunati da ritorni economici simili. Ma il ritorno di Versalis in questa contabilità ha prodotto anche un altro risultato: il valore di iscrizione della società è stato rideterminato al valore d'uso e non più a quello di vendita. E qui, sorpresa: al posto dei precedenti 1,2 miliardi di euro circa, secondo quanto risulta a *MF-Milano Finanza* si è saliti intorno a 1,5 miliardi di euro. Va ricordato che la controllata della chimica era stata oggetto di una pesante svalutazione. Ai tempi recenti delle trattative con SK Capital, infatti, l'adeguamento del valore di libro al fair value aveva determinato una riduzione di valore di ben 1,576 miliardi «coerente», riportavano i documenti della capogruppo, «con la transazione in corso di definizione». Ora invece, il valore della società è stato ricalcolato sulla base «del relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso». Eni ha applicato alla controllata della chimica un parametro rappresentato dal costo medio ponderato del capitale, il cosiddetto *Wacc*, calcolato su un campione di società attive nello stesso settore, per attualizzare i flussi di cassa attesi dal complesso degli asset Versalis. Ma ci sono anche altre ragioni a giustificare la mossa del management. Sia le premesse che le prospettive sono buone, come spiega nel dettaglio la relazione finanziaria al 30 giugno scorso. Nel documento si legge che la nuova valutazione è stata effettuata «in considerazione dell'andamento del business nel primo semestre (2016, ndr) e delle previsioni per la restante parte dell'esercizio che evidenzia: previsione di un ebitda margin su base annua in crescita rispetto al budget, grazie alla tenuta dei margini sui prodotti, pur in presenza di prezzi delle commodity in flessione, dovuta al miglioramento dei prezzi relativi». Segue anche l'elenco dei prodotti sviluppati da Versalis, che hanno nomi magari un po' ostici ma ne sostengono il business: bene le poliolefine (etilene, polietilene ecc.) e gli intermedi, stabili gli stirenici, minore performance per gli elastomeri ma migliore performance attesa rispetto alle previsioni del flusso di cassa netto da attività operativa e del free cash flow. Tutti questi elementi convergeranno nel nuovo piano *stand alone* per la chimica, inserito nelle nuove linee strategiche del gruppo, che verranno presentate nel marzo del 2017 alla comunità finanziaria dall'ad di Eni, Claudio Descalzi. (riproduzione riservata)



Claudio Descalzi

Colucci alla comunicazione di Saipem

di Manuel Costa

Gaetano Colucci è il nuovo responsabile relazioni istituzionali e comunicazione di Saipem. Colucci, laureato in giurisprudenza e giornalista, ha già una lunga esperienza nell'ambito della comunicazione istituzionale integrata avendo curato i rapporti con le istituzioni e con i media nonché numerose aziende, molte delle quali del settore energetico, come Snam, Eni e Gse. In Saipem curerà la definizione delle strategie di corporate communication e delle linee guida di sviluppo dell'immagine aziendale, e avrà la responsabilità della definizione di strategie e linee guida in materia di relazioni istituzionali del gruppo a livello nazionale e internazionale. (riproduzione riservata)

Più alti i margini di raffinazione Saras

di Francesca Gerosa

I margini di raffinazione benchmark riportati settimanalmente da Saras hanno evidenziato un buon recupero nell'ultima settimana, risalendo a quasi 2 dollari al barile. Dal trimestre sino a ieri il margine benchmark si colloca a 1,5 dollari al barile, sullo stesso livello assunto dagli analisti di Equita per il terzo trimestre, mentre per il quarto trimestre i broker hanno scontato 1 dollaro al barile, portando il margine atteso per l'intero anno a 2,2 dollari al barile. «Ci aspettiamo che Saras riesca a registrare un premio sul benchmark di 4,2 dollari al barile quest'anno dopo i 4,3 dollari al barile nel primo semestre, supportando quindi la nostra stima di circa 300 milioni di ebitda dalla raffinazione a fine anno e di 526 milioni di euro a livello consolidato», hanno spiegato da Equita, precisando che il consenso si è mosso recentemente su questi livelli e quindi riteniamo che il rischio di revisione dei target 2016 si sia fortemente limitato ora. (riproduzione riservata)

IL GOVERNATORE WEIL HA SPIEGATO CHE LA REGIONE RESTERÀ CON IL 20%

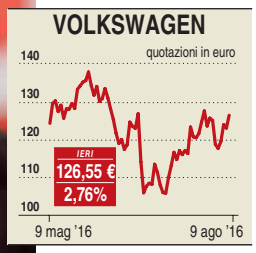
La Bassa Sassonia non calerà in Vw

DI NORBERTO MANASSERO

Il Land della Bassa Sassonia, che controlla una minoranza di blocco del 20% in Volkswagen, non intende cedere alle richieste di uscita dal capitale della casa tedesca ormai da mesi sotto il fuoco incrociato delle polemiche. «La partecipazione rimane com'è ora», ha affermato Stephan Weil, governatore della Bassa Sassonia e consigliere di sorveglianza di Vw, all'agenzia di stampa *Dow Jones Newswires*. In questi giorni, l'esponente socialdemocratico sta visitando siti industriali e università tecniche del Land dove si trova Wolfsburg, la cittadina dove ha sede la Volkswagen. Ieri il politico era a Wolfsburg per avere informazioni, in particolare, sulla produzione di auto elettriche e per incontrare alcuni dipendenti del colosso automobilistico. In particolare Weil ha spiegato che nel consiglio del Land c'è unanimità sulla permanenza nel capitale di Vw. Weil ha respinto anche le critiche di un'eccessiva ingerenza del Land nel business della prima casa automobilistica europea anche grazie alle clausole preferenziali accordate da una legge speciale all'azionista pubblico.

Stephan Weil

Weil ha spiegato che sino alle notizie sul dieselgate il titolo Vw ha avuto un andamento «molto soddisfacente», sottolineando come l'attuale e i precedenti governi del Land hanno sempre avuto «come priorità la solidità della società di Wolfsburg». Inoltre Weil ha spiegato che la Bassa Sassonia sostiene tutte le iniziative per assicurare il futuro di Vw. Per Weil «non c'è alcun motivo» di pensare che lo scandalo sia stato facilitato dalla partecipazione pubblica, anche perché nel frattempo altre società, totalmente private, come Deutsche Bank e ThyssenKrupp «hanno avuto problemi di irregolarità».



Il Land ha già detto di non voler presentare una richiesta di risarcimento per le perdite accusate sulla partecipazione sulla scia di quanto già fatto dalla Baviera, in quanto si considera un investitore strategico. Di recente, Arndt Ellinghorst, analista di Evercore Isi, ha criticato la Bassa Sassonia, accusandola di ostacolare la trasformazione di Volkswagen e di avere una posizione dominante nelle decisioni sul processo produttivo in «importanti siti regionali». A questo riguardo, il fondo britannico Tci aveva preannunciato in maggio di voler esaminare la possibilità di una causa per un presunto conflitto di interesse da parte del Land della Bassa Sassonia, un'accusa questa respinta da Weil.

Il politico tedesco ha invece accolto con favore la notizia di ieri del via libera preliminare di un tribunale di Braunschweig a un possibile processo-pilota con richieste di risarcimento fino a 4 miliardi nei confronti di Vw: ora si tratta, ha concluso Weil, di prendere decisioni veloci, chiare e univoche. (riproduzione riservata)

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/versalis

L'ADVISOR SPECIALIZZATO NELLE RINNOVABILI SI PREPARA A LANCIARE UN SECONDO FONDO

Green Arrow rilancia con l'idro

Doppietta sul mercato italiano. Dopo Radiant Clean Energy, dedicato al fotovoltaico, a settembre partirà Green Idro, con 100 milioni per una pipeline di un centinaio di mini-impianti idroelettrici

DI ANGELA ZOPPO

Green Arrow Capital, advisor finanziario specializzato nelle rinnovabili, cerca la doppietta sul mercato italiano. Dopo aver tenuto a battesimo un anno e mezzo fa il fondo Radiant Clean Energy, dedicato al settore fotovoltaico, a settembre prossimo lancerà Green-Idro, che come dice il nome investirà nell'idroelettrico. Ad anticipare a *MF-Milano Finanza* la prossima mossa di Green Arrow Capital è Eugenio De Blasio, ad di Radiant e tra i fondatori di Green Arrow Capital. «Il comitato investimenti ha già approvato l'operazione e subito dopo l'estate verrà creata la società veicolo, per gestire lo sviluppo di un centinaio di impianti di mini-idroelettrico, da realizzare in alcune regioni d'Italia, soprattutto Abruzzo, Calabria, Lazio e Sicilia». Si tratta di centrali di taglia piccola e in attesa di ricevere tutte le autorizzazioni, ma alcune sono più avanti in questo iter e si pensa che già entro il 2017 Green-Idro avrà investito circa 50 dei 100 milioni previsti per l'intera operazione. «Quello del mini-idroelettrico è un business redditizio», spiega ancora De Blasio, «e la formula che abbiamo scelto sarà esportabile anche in altri Paesi, come la Polonia dove già siamo presenti come primi sviluppatori di fotovoltaico.

Eugenio De Blasio

Ma la creazione di Green-Idro conferma soprattutto quanto Green Arrow Capital continui a credere nelle potenzialità del mercato italiano». Nemmeno la fine del regime degli incentivi al fotovoltaico ha cambiato i piani. «Ormai le tecnologie sono tali da abbattere i costi e assicurare una maggiore efficienza degli impianti fotovoltaici, che in questo modo riescono a garantire ritorni affrancandosi dal regime degli incentivi», sostiene il manager, portando a sostegno di questa tesi la buona risposta avuta dagli investitori. Il fondo Radiant Clean Energy, che ha scelto di concentrarsi sul mercato secondario di impianti fotovoltaici promettendo dei ritorni superiori all'8%, è partito da una raccolta di 100 milioni che dovrebbe arrivare a breve all'obiettivo dei 200 milioni di euro. «I nostri primi investitori sono stati i family office», spiega De Blasio, «adesso stiamo aggregando fondi assicurativi e pensione». Ad allargare la platea deve avere contribuito anche il fatto che nel frattempo i rendimenti distribuiti a maggio scorso hanno toccato il 10%, ben oltre quell'8% inizialmente stimato, cash on cash e perciò al netto di tutte le commissioni, sulla base del cash flow generato in meno di un anno dai primi investimenti. La filosofia che ha guidato il fondo è quella di superare nei rendimenti non solo i Btp decennali ma anche gli asset class infrastrutturali. Gli impianti nei quali investire a loro volta devono essere unlevered (non finanziati) e beneficiare del meccanismo cosiddetto Fit (feed in tariff), che garantisce una tariffa per l'energia prodotta e immessa in rete.

Nei mesi scorsi, intanto, il fondo ha acquistato il 50% del capitale sociale di quattro Spv (Special purpose vehicle), titolari di quattro impianti fotovoltaici di circa 3,3 MW, da Terni Energia.

(riproduzione riservata)

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/rinnovabili

Nasce The Future Makers per i talenti italiani

Alla fine dello scorso maggio, 100 tra i migliori studenti provenienti dalle più prestigiose università italiane avevano partecipato a *The Future Makers*, un progetto di sviluppo del talento promosso da The Boston Consulting Group (Bcg). Quegli stessi studenti sono i fondatori dell'Associazione The Future Makers nata nei giorni scorsi In occasione dei suoi trent'anni in Italia BCG, società leader della consulenza strategica, ha scelto di offrire il proprio contributo al Paese, offrendo a 100 talenti provenienti da tutta Italia – selezionati fra i 1.300 circa che avevano presentato domanda di ammissione – l'opportunità di seguire un percorso attraverso il quale rafforzare la propria leadership e la capacità di interpretare e navigare il mondo. L'impegno di Bcg non si è esaurito nell'attività che, dal 29 al 31 maggio, aveva permesso a 100 studenti di confrontarsi sui macrotrend globali con, tra gli altri, il presidente del Consiglio Matteo Renzi, l'ad di Eni Claudio Descalzi, l'ad di Eataly Andrea Guerra, il presidente della Comunità di San Patrignano Antonio Tinelli e il direttore artistico di Radio Deejay Linus.

A partire dal 3 agosto, con la costituzione dell'associazione, gli studenti hanno iniziato una nuova fase del loro percorso, in cui lavoreranno per favorire la discussione sui temi della leadership e del talento nelle università e nelle aziende, e sulla valorizzazione dei più giovani nel mondo del lavoro. Il compito dell'associazione sarà quello di promuovere eventi con gli opinion leader della business community italiana e internazionale, organizzare workshop di approfondimento, elaborare studi e strategie per far crescere i suoi associati e far emergere i leader di domani.

Chili sbarca anche su Vodafone tv box

Vodafone Italia e Chili, piattaforma indipendente europea di servizi video on demand, hanno firmato un accordo per rendere disponibile l'applicazione Chili sul Vodafone Tv box. In più ogni mese i clienti Vodafone Tv beneficeranno di promozioni esclusive su grandi titoli italiani e internazionali. Chili propone un'ampia offerta di titoli, con molte prime visioni, e non richiede il pagamento di alcun abbonamento né di un canone mensile. In questo modo i clienti devono pagare esclusivamente il costo dei titoli che acquistano. Grazie a questo accordo, i clienti della Vodafone Tv potranno acquistare film comodamente dal Vodafone Tv box e pagarli direttamente attraverso il proprio conto telefonico in modo semplice e sicuro.

Pillarstone rileva Sirti Verso un piano di rilancio

Nuove risorse finanziarie e un nuovo piano industriale per rilanciare Sirti, l'azienda di infrastrutture per telecomunicazioni, trasporti ed energia. È questo il piano di Pillarstone Italy, società di investimento a supporto di banche e imprese, che ha concluso ieri l'acquisizione di Sirti, insieme al cui management studierà le strategie per il rilancio della società. Pillarstone ha rileva il 100% della società di Milano: il 73,16% da un veicolo che raggruppa fondi di private equity, di debito e soci industriali, e il restante 26,84% da Banca Imi, la banca d'investimento del Gruppo Intesa San Paolo. Advisor dell'operazione sono stati gli studi legali Latham & Watkins (per le banche creditrici di Sirti), DLA (per Sirti) e NCTM (per Pillarstone).

John Davison

A seguito della transazione è stato nominato un nuovo consiglio di amministrazione di Sirti. Il nuovo presidente è John Davison (ceo di Pillarstone), mentre Roberto Pisa ricoprirà la carica di amministratore delegato. «Siamo lieti di aver completato l'acquisizione di Sirti», ha commentato il Ceo di Pillarstone Davidson, «avremo ora la possibilità di lavorare con l'azienda, i suoi dipendenti, i suoi clienti e fornitori per rilanciarla non solo in Italia, ma anche sul piano internazionale».

Fondata nel 2015 da KKR Credit con John Davison, Pillarstone è una piattaforma pensata per creare valore attraverso la gestione dell'esposizione in asset non-core e non performing delle banche, fornendo liquidità a lungo termine e competenze operative alle aziende italiane per consentirne il riequilibrio finanziario e permettere loro di tornare a crescere.

Pasti del Senato a Cir Food Sperando che vinca il No

Non si sa ancora se i suoi clienti saranno senatori o semplici consiglieri regionali, ma la Cir Food, colosso della ristorazione e della refezione, aderente alla Legacoop, dopo un bando andato a vuoto, si è aggiudicata la gara per i ristoranti e i bar del Senato. Nata nel 1992 come Cooperativa Italiana Ristorazione, Cir Food è un'azienda che ha ancora la testa a Modena ma è ramificata in 15 regioni italiane, e anche all'estero, produce oltre 76 milioni di pasti all'anno, per un fatturato di 500 milioni di euro e dà lavoro a 11.000 persone (1.200 cuochi). A guidare l'impresa, che occupa soprattutto donne (90%), è Chiara Nasi, avvocato, 44 anni, presidente dal giugno 2013, che i telespettatori di Rai2 ricorderanno per la sua partecipazione a «Boss in incognito», un reality andato in onda nel gennaio 2015, dove alcuni lavoratori di un'azienda (in questo caso appunto la Cir Food) si trovavano a fare da tutor a un apprendista, che era in realtà il loro boss. La Cir s'è aggiudicata l'appalto battendo altri cinque concorrenti con l'offerta più bassa, che ha portato il valore totale della gara dalla base di 6,2 milioni più Iva (durante l'intero triennio) a 5,3 milioni (sempre Iva esclusa). Cifra che si riferisce però al valore dell'appalto, non agli oneri per il Senato. L'amministrazione di Palazzo Madama, infatti, pagherà un massimo di 1,2 milioni all'anno per il triennio, e che corrisponde all'ammortamento di alcune spese di gestione e al costo dei pasti nella mensa dei dipendenti, a cui sono ammessi anche forze dell'ordine, personale dei gruppi e dipendenti delle ditte esterne (al Senato non ci sono i buoni pasto). Il resto della cifra la Cir la dovrà recuperare con gli introiti di buvette e altri bar interni, e con il self service dei senatori, Il ristorante è stato, infatti, trasformato anch'esso in una mensa a prezzo fisso (10 euro) a totale carico dei senatori e dei giornalisti che lo frequentano. Nell'appalto è poi compresa anche la gestione della tabaccheria e di tutti i distributori automatici di bevande e snack collocati nei vari uffici. Particolare importante, se al referendum costituzionale vinceranno i Sì e il Senato sarà ridimensionato a Camera delle autonomie, con minor numero di componenti e meno personale, il valore dell'appalto sarà rivisto al ribasso.

VUOI SAPERE IN POCHI SECONDI
COME SEI MESSO CON
LE BANCHE?

MF CENTRALE RISK

www.mfcentralerisk.it

L'INVESTMENT BANKING DI INTESA SANPAOLO NEI SEI MESI MIGLIORA RICAVI E PROFITTI

Banca Imi cresce nel semestre

Utili incrementati dell'8,4% a 441 milioni. I conti spinti dall'area Global markets (722 milioni) e da quella Corporate & strategic finance (209 milioni). Total capital ratio in aumento al 10,9%

DI MATTIA FRANZINI

Il consiglio di amministrazione di Banca Imi, l'investment bank che fa capo a Intesa Sanpaolo guidata dall'amministratore delegato e direttore generale Mauro Micillo, responsabile anche della divisione corporate e investment banking di Intesa Sanpaolo, riunitosi sotto la presidenza di Gaetano Miccichè, ha approvato il risultato consuntivo consolidato al 30 giugno 2016. Nei primi sei mesi dell'esercizio Banca Imi ha registrato un risultato positivo, con un utile netto consolidato di 441 milioni (contro i 407 milioni del 30 giugno 2015, registrando un rialzo dell'8,4%). Il margine di intermediazione si è invece collocato a 931 milioni, in crescita del 2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I risultati non hanno impattato più di tanto sul titolo di Intesa Sanpaolo, che ha seguito l'andamento generale del listino chiudendo la seduta con un lieve guadagno dello 0,47% a 1.933 euro. Nel dettaglio, alla formazione dei ricavi consolidati hanno contribuito l'area Global markets, per 722 milioni di euro e l'area Corporate & strategic finance, con 209 milioni di euro, in particolare grazie ai 146 milioni di euro dalla Finanza Strutturata e ai 63 milioni di euro dall'Investment Banking. Il risultato della gestione operativa ha invece registrato un incremento del 2,2% a 709 milioni, dopo aver contabilizzato costi di struttura per 222 milioni (rispetto ai 219 milioni del 30 giugno 2015). Il cost/income ratio si è invece attestato al 23,9%, sostanzialmente in linea quindi con il 24% del consuntivo di confronto. Quanto alle rettifiche, agli accantonamenti e agli altri oneri hanno inciso per 50 milioni di euro, inclusivi di 34 milioni per i contributi ex ante al Fondo di Risoluzione Unico. L'utile delle attività ordinarie si è collocato infine a 659 milioni, in aumento del 6,4% rispetto ai 619 milioni del 30 giugno 2015. Il totale attivo di bilancio sale a 167 miliardi di euro, rispetto ai 154 miliardi del 31 dicembre 2015. L'incremento deriva per 10 miliardi dagli impieghi per cassa (pronti contro termine, collateral versati e finanziamenti strutturati) e dai valori mobiliari del portafoglio AFS (titoli disponibili per la vendita). I requisiti patrimoniali registrano un Total capital ratio al 10,9%, in aumento rispetto al 10,7% di fine dicembre. (riproduzione riservata)

Mauro Micillo

Gaetano Miccichè

Quotazioni, altre news e analisi su www.milanofinanza.it/imi

Ergo Italia rileva le unit-linked di Old Mutual Wealth Italia per 278 mln

di Manuel Costa

Ergo Italia ha siglato un accordo per l'acquisizione di Old Mutual Wealth Italy (Omwi), compagnia di assicurazione leader, specializzata nel mercato delle unit-linked. Il valore della transazione è stato di 278 milioni. Ergo Italia è stata acquisita da Cinven, fondo europeo di private equity, il 30 giugno scorso e da allora ha completato il nuovo management team, con l'ingresso di Davide Croff come presidente e di Erik Stattin in qualità di amministratore delegato. Ha successivamente annunciato la vendita di Ergo Assicurazioni a Darag, compagnia assicurativa europea specializzata nella gestione di portafogli danni e ora ha appunto firmato l'accordo per Old Mutual Wealth Italia, assistita da Rothschild.
L'obiettivo di Ergo Italia è «diventare un player di primo piano nel consolidamento del settore assicurativo vita in Italia, sia attraverso un percorso di crescita organica che mediante acquisizioni», afferma il gruppo in una nota. Presente in Italia dal 1997, Omwi è la settima più grande compagnia assicurativa unit-linked attiva nel ramo Vita in Italia, con una raccolta premi pari a 1,7 miliardi e asset under management di 6,9 miliardi, con un tasso di crescita annuo composto del 16% nel corso degli ultimi quattro anni. La società offre ai propri clienti l'accesso a oltre 1.200 fondi comuni di investimento gestiti da oltre 100 asset manager e distribuiti attraverso una rete di promotori finanziari.
L'operazione genererà importanti sinergie finanziarie, commerciali e operative, contribuendo alla diversificazione del portafoglio prodotti di Ergo Italia e della sua rete distributiva. Inoltre, l'operazione darà origine a opportunità di cross-selling. «Questa operazione è il risultato di una visione chiara, il cui obiettivo è creare un operatore leader attraverso il consolidamento nel mercato assicurativo Vita italiano. Confidiamo nelle competenze di Omwi per potenziare la nostra rete distributiva e la nostra linea di prodotto attraverso l'accesso a un mercato in forte espansione», commenta Stattin. «Cinven ha una esperienza consolidata nel realizzare percorsi di crescita di compagnie assicurative in Europa. Vogliamo dare altrettanto con Ergo Italia, facendola crescere in termini di dimensioni e differenziando prodotti e canali di distribuzione», ha commentato Caspar Berendsen, partner di Cinven. «Old Mutual Wealth Italy è una società solida, profittevole e di successo, che ha contribuito in modo sostanziale», ha osservato Paul Feeney, ceo di Old Mutual Wealth, «ai risultati di Old Mutual Wealth negli anni recenti. Sono davvero orgoglioso della società e di quello che ha realizzato in Italia. Credo fermamente che le prospettive di crescita di Old Mutual Wealth Italy saranno rafforzate da Cinven ed Ergo Italia». (riproduzione riservata)

Erik Stattin

Pop Sondrio, giù utili e ricavi ma migliorano le rettifiche

di Antonio Lusardi

La relazione semestrale di Banca Popolare di Sondrio conferma tutti i trend del settore bancario italiano nei primi sei mesi del 2016. L'utile netto dell'istituto valtellinese guidato da Mario Pedranzini si è più che dimezzato rispetto allo stesso periodo del 2015: 46,39 milioni di euro contro 97,29 milioni. Calo anche per i proventi operativi, con il margine d'intermediazione in calo del 25% a 417,73 milioni di euro. Pesa soprattutto il calo del margine d'interesse, dovuto ai tassi a zero o negativi, che passa a 247 milioni dai 276,59 dello scorso anno. Crollano anche gli utili da trading, che scendono dell'83% a 21,59 milioni di euro.
Mostra invece segni di stabilizzazione la qualità dell'attivo: le rettifiche sui crediti deteriorati si sono fermate a 123 milioni di euro, rispetto ai 190 milioni del primo semestre 2015. Il totale dei crediti alla clientela è di 24 miliardi di euro, in lieve crescita (+2,96%) rispetto a fine 2015. Gli npl netti sono quasi il 10% dei crediti totali e tra essi le sofferenze nette sono 754 milioni, il 3,05% dei crediti complessivi. Il livello medio di coperture di queste ultime si attesta al 61,72%. La raccolta complessiva cala del 2,84% a 57,19 miliardi, in particolare per effetto della diminuzione della raccolta indiretta del 5,09% a 26,79 miliardi. In crescita i costi operativi, soprattutto le spese amministrative, per effetto del contributo al Fondo di Risoluzione Unico. Calano invece le spese per il personale, nonostante un organico in crescita di 58 elementi. Per quanto riguarda invece la solidità patrimoniale del gruppo bancario, il coefficiente di patrimonializzazione Cet1 Ratio arriva al 10,75%. Il Cet è stato calcolato senza l'utilizzo dei modelli interni per la valutazione della rischiosità dei crediti.
Il management della Popolare di Sondrio afferma di prevedere per la seconda parte dell'anno «un risultato migliore di quello conseguito nel primo semestre, anche per l'attenuarsi delle tensioni sui mercati finanziari». (riproduzione riservata)

Mario Pedranzini

Avviso di liquidazione

J.P.Morgan Asset Management

JPMorgan Funds
– Japan Market Neutral Fund

Gli Azionisti sono invitati a valutare le opzioni indicate di seguito con il loro consulente fiscale e finanziario oppure con il loro referente locale abituale. Tutte le opzioni possono avere impatti fiscali.

Indipendentemente dall'opzione scelta, non sarà addebitata alcuna commissione di rimborso purché le istruzioni pervengano entro la data limite indicata. Fatta eccezione per l'esonero delle commissioni descritto sopra, tutti gli ordini saranno elaborati come descritto nel Prospetto.

In caso di ulteriori domande, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale.

LA LIQUIDAZIONE
Data di liquidazione 1 settembre 2016
Data limite per la ricezione degli ordini di conversione/rimborso 1 settembre 2016, ore 14:30 CET
Dove verranno depositati i ricavati della liquidazione non riscossi
Caisse de Consignation, Lussemburgo

IL FONDO
Nome e numero di registrazione (RCS Lussemburgo) JPMorgan Funds, B 8478
Forma legale SICAV - **Tipologia di Fondo** OICVM
Sede legale 6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Lussemburgo
Telefono +352 34 10 1
Fax +352 3410 8000

OPZIONI PER L'AZIONISTA

1 Convertire le Sue azioni in un Comparto diverso. Le istruzioni operative dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna in alto a destra attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

2 Richiedere il rimborso delle Sue azioni. Le istruzioni operative dovranno pervenirci entro la data limite indicata nella colonna in alto a destra attraverso i consueti canali di trasmissione degli ordini.

3 Non intraprendere alcuna azione e ricevere automaticamente il ricavato della liquidazione.

Il KIID (Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori), il Prospetto, lo Statuto e le più recenti relazioni finanziarie sono disponibili sul sito internet www.jpmam.it o presso i soggetti collocatori autorizzati.

CONTRARIAN

Cimbri vuole una banca Speriamo che dia il via alle aggregazioni

► Unipol ha dichiarato, per bocca dell'ad Carlo Cimbri, di essere pronta, se esistono progetti convincenti, a investire in una banca, o meglio a far parte di un grande gruppo creditizio. Molti hanno pensato al Monte. C'è chi ha ipotizzato una aggregazione a tre con l'immancabile Ubi Banca e Montepaschi. A proposito di quest'ultimo, Cimbri, forse alludendo alla rigenerazione dell'istituto, ha detto che l'aumento di capitale programmato fino a 5 miliardi gli sembra una sorta di ipo.

Carlo Cimbri

Mentre si prevede che a gennaio possa decollare l'aggregazione tra il Banco Popolare e la Popolare di Milano, finalmente un esponente di prima linea della finanza manifesta la volontà di prender parte al consolidamento, che dovrebbe partire dopo le trasformazioni in spa delle popolari che vi sono tenute, di pari passo con la riorganizzazione delle Bcc e, soprattutto, la sistemazione delle banche salvate o comunque che abbiano subito processi di riorganizzazione. Il cambiamento che il governatore della Banca d'Italia, Ignazio Visco, s'attende da banche e banchieri - soprattutto sui costi e la distribuzione territoriale delle dipendenze - passa anche per la concentrazione, se necessaria ai fini della tutela del risparmio e del sostegno con i prestiti di imprese e famiglie. Non si tratta dunque di aggregazione fine a se stessa o al gigantismo bancario, e le modalità vanno ben definite nei costi e nei benefici. La candidatura di fatto di Unipol a partecipare a una concentrazione potrebbe anche esercitare un effetto emulativo anche tra le compagnie di assicurazione concorrenti. Naturalmente andranno chiariti i rapporti, in generale, tra assicurazioni e banche, in relazione alle specializzazioni istituzionali e funzionali, alla rischiosità, ai potenziali conflitti di interesse. Tutti problemi che non differiscono di molto da quelli che sorgono per rapporti inversi tra istituti di credito e assicurazioni, fino al caso assai noto di un istituto che trae molto - a cominciare dai dividendi - da una prevalente partecipazione assicurativa. Sarebbe opportuna una riflessione al riguardo, anche al di là di Basilea 3 e degli impatti che esercita al riguardo. Nell'ipotesi in cui Unipol abbia di mira proprio il Montepaschi, si vedrà se Ubi, che finora è stata abbastanza oscillante nei rapporti con il Monte stesso - tanto da apparire come la potenziale sposa che a un certo punto si nega - concorra o no nell'eventuale progetto. In ogni caso, le acque fin qui stagnanti dei processi aggregativi sono state smosse; vedremo il seguito nei prossimi giorni, sapendo bene che a queste operazioni dovrebbero essere destinate, con partner ancora da individuare, le banche in cui è intervenuto Atlante. La Banca d'Italia e la Vigilanza unica non formulano piani di fusioni; non esiste una sorte di piano regolatore del credito, anche se le proiezioni della stessa Vigilanza unica nelle scelte dei manager bancari crescono, a cominciare dalla nomine e dalla rimozione degli esponenti aziendali. Ma la Vigilanza ha un potere di sollecitazione e di stimolo al riguardo, che si spera sappia utilizzare senza forzature, coerentemente con scelte che devono rimanere sostanzialmente di mercato quando si verta in una situazione fisiologica.

La borsa americana gode ancora di buona salute. Perché una recessione non è in vista

di Matteo Radaelli

Quando gli Stati Uniti starnutiscono il resto del mondo prende il raffreddore. È un famoso adagio di Wall Street, e visto lo stato di salute delle economie e dei mercati finanziari del resto del mondo, bisogna davvero sperare che l'America non starnutisca. Una frenata dell'economia statunitense o un calo di Wall Street potrebbero avere ripercussioni serie sul resto del mondo. In particolare le borse potrebbero risentire di più di un calo del Nyse, visto il già debole andamento da inizio anno. Si pensi che, con lo S&P500 in rialzo del 3,3% e ai massimi storici, le principali borse Ue registrano cali che vanno dal 5% del Dax al 24% di Piazza Affari, mentre il Nikkei è indietro di poco più dell'1% e la borsa cinese di quasi il 20%.

Per fortuna, lo scenario di breve termine dello S&P500 si mantiene positivo nonostante qualche presa di beneficio sia possibile dopo che l'indice ha toccato i massimi storici la scorsa settimana. Ciò che sostiene la borsa Usa è soprattutto il positivo scenario economico. Tutti gli ultimi dati economici hanno evidenziato come l'economia americana possa continuare a crescere tra il 2 e il 2,5% nella seconda parte dell'anno. Solo i segnali dell'arrivo di una recessione potrebbero spingere gli investitori a liquidare tutte le posizioni sull'azionario. Oltre all'andamento degli indici di fiducia, un primo segnale che il trend positivo per l'economia statunitense possa invertirsi, e di conseguenza spingere al ribasso la borsa, sarebbe un balzo delle richieste di sussidi di disoccupazione, ora a ridosso dei minimi storici. Anche il livello contenuto dell'inflazione, all'1% nella versione generale e al 2,3% nella versione core in giugno, gioca a favore della borsa. Solo un'inaspettata accelerazione dei prezzi nei prossimi trimestri, che appare improbabile dato il basso livello dei corsi delle commodity e la crescita contenuta dei salari, potrebbe spingere la Fed ad alzare i tassi in modo più decisa di quanto oggi scontino i mercati. Con questi ultimi che ritengono possibili al massimo due rialzi dei tassi di 25 punti entro la fine del prossimo anno, difficilmente il decennale potrebbe salire a breve oltre il 2%. In questo scenario, il dividend yield del 2,1% offerto dallo S&P500 dovrebbe continuare a destare l'interesse dagli investitori. Segnali che Wall Street si mantiene solida arrivano anche da diversi indicatori di mercato. Anzitutto l'A/D line del Nyse, calcolata come il numero di titoli al rialzo meno quelli al ribasso e sommando il valore a quello del giorno prima, resta orientata al rialzo, in linea con una prosecuzione del trend positivo del mercato. Solo una sua discesa sotto la media mobile a 200 giorni dell'indice darebbe il segnale di un'inversione di tendenza. Anche i principali indici di tendenza, come la media mobile a 200 giorni o il momentum a 12 mesi, restano impostati al rialzo.

In tale scenario, il trend dello S&P500 dovrebbe restare positivo, con ogni ribasso che dovrebbe essere considerata una possibilità di acquisto. Solo segnali di una recessione dell'economia statunitense, come una discesa dell'Ism manifatturiero sotto 50 o un balzo delle richieste di sussidi disoccupazione sopra quota 300 mila, o una discesa sotto i 2,040 punti indicherebbero un'inversione di tendenza della borsa Usa. Le prospettive di rialzo dei mercati sembrano però limitate. Stando ai dati Factset, il rapporto tra prezzo e utili per i prossimi 12 mesi è ora a 17, ben sopra la media degli ultimi 10 anni, 14,3. Immaginare una nuova espansione dei multipli di bilancio come avvenuto negli ultimi mesi sembra difficile. I guadagni dello S&P500 dovrebbero, così, dipendere principalmente dall'andamento degli utili. La stagione delle trimestrali in corso sta, però, evidenziando un nuovo calo degli utili per le società dello S&P500, il quinto consecutivo. Secondo gli analisti gli utili dovrebbero tornare a salire solo nell'ultimo trimestre 2016. L'andamento della curva dei rendimenti e dei margini di profitto non lascia, comunque, intravedere un'accelerazione dei profitti nei prossimi 3/5 anni. In questo scenario i rendimenti dello S&P500 nei prossimi anni potrebbero essere contenuti. (riproduzione riservata)

L'azienda italiana si muova su marchi e brevetti

di Niccolò Ferretti*

L'esigenza delle aziende di differenziarsi dai concorrenti è soddisfatta dai marchi, che rendono distinguibili ai clienti i rispettivi prodotti e servizi. La concorrenza, inoltre, impone una costante ricerca di articoli nuovi e sempre migliori, sotto i profili tecnologico ed estetico. Ecco quindi la necessità di istituire dipartimenti di ricerca e sviluppo e di pari passo tutelarne i risultati con i brevetti su invenzioni e registrazioni di design.

In tale contesto gli ultimi mesi hanno visto entrare in vigore numerosi provvedimenti a protezione della proprietà industriale e incentivo a investire in asset intangibili. Tra questi basta ricordare le agevolazioni fiscali del *Patent Box* e quelle relative al credito di imposta per ricerca e sviluppo, introdotte sul finire del 2015; i contributi alla registrazione di marchi e design (bandi *marchi+2* e *design+3*), erogati dagli inizi del 2016; la riforma del Regolamento dei Marchi dell'Ue o ancora la recente Direttiva sulla protezione del know-how delle informazioni commerciali riservate (segreti commerciali). L'uso di tali strumenti normativi presuppone alcuni approfondimenti e indicazioni specifiche ai fini di un utilizzo appropriato.

La normativa sul *Patent Box*, per esempio, prevede una parziale detassazione dei proventi legati allo sfruttamento o alla cessione dei diritti di proprietà industriale/intellettuale, quali software, brevetti per invenzione, brevetti per modello d'utilità, certificati per varietà vegetali, marchi, disegni, modelli e know-how. Si possono avvantaggiare del regime in questione tutti i soggetti titolari di reddito d'impresa. Per godere dei benefici del *Patent Box* bisogna fare una specifica scelta, comunicandola formalmente all'Agenzia delle Entrate. Per agevolare l'individuazione dei redditi detassabili è talora consigliabile spostare in una nuova società tutti i diritti di proprietà industriale e intellettuale che poi verranno concessi in licenza alle imprese che si occupano di produzione. Con particolare riferimento ai marchi, è probabile che l'agevolazione non duri oltre il primo quinquennio.

Quanto ai bandi Marchi+2 e Design+3, i contributi sono a fondo perduto, in favore di micro, piccole e medie imprese. I finanziamenti possono coprire le spese di progettazione del nuovo marchio; l'assistenza professionale per il deposito e le eventuali opposizioni; l'assistenza legale su azioni di tutela, stesura di accordi di licenza, cessione o segretezza; la ricerca sull'utilizzo dei nuovi materiali; la realizzazione di prototipi e stampi; la consulenza specializzata nell'approccio al mercato (strategia, marketing, vendita, comunicazione). Essendo i contributi disponibili fino a esaurimento dei fondi stanziati, è opportuno chiederne rapidamente l'accesso. Lo scorso marzo è inoltre entrata in vigore la modifica della disciplina sui Marchi Comunitari. Tra le più importanti novità si riportano: a) l'abolizione del requisito di rappresentabilità grafica, che dovrebbe facilitare la registrabilità di marchi olfattivi, sonori e di movimento; b) la restrizione della facoltà di registrazione delle forme; c) le designazioni di origine e indicazioni geografiche per vini e specialità tradizionali opponibili alla registrabilità di segni identici o simili; d) la possibilità di bloccare merci contraffatte anche solo in transito; e) l'obbligo di indicare in modo dettagliato i singoli prodotti e servizi che si intendono rivendicare; f) la riduzione delle tasse di registrazione, a fronte di una sola classe di prodotti o servizi tutelabile. I titolari di marchi Ue di cui è stata chiesta registrazione prima del 22 giugno 2012 potranno, entro e non oltre il 24 settembre 2016, specificare i prodotti e servizi per cui i propri marchi sono stati richiesti.

Inoltre, il 5 luglio 2016 è entrata in vigore la Direttiva 2016/943 sulla protezione del know-how e delle informazioni commerciali riservate (segreti commerciali). L'attuazione della Direttiva nel diritto degli Stati membri è prevista per il 2018. L'Italia ha una legislazione all'avanguardia, già in linea rispetto alla normativa Ue appena emessa. La tutela del know-how è condizionata all'attuazione delle misure idonee, secondo le circostanze, a mantenerle segrete. Le aziende dovranno quindi dotarsi di mezzi fisici e strumenti giuridici, che impediscano la divulgazione del know-how. (riproduzione riservata)

**partner, studio Nunziante Magrone*

LA BORSA TEDESCA HA GUADAGNATO IL 2,5% PORTANDOSI AL LIVELLO PIÙ ALTO DAL 2016

Francoforte accelera con l'export

In crescita anche le altre piazze europee, Milano la più debole (+0,3%)
Progressi tra gli istituti di credito, Mediobanca +3,5%. Astaldi ai minimi

DI LUCIO SIRONI

Borse in ascesa ieri soprattutto in Europa, rassicurate dai dati positivi su export tedesco e produzione industriale britannica. La migliore è stata quella tedesca, che ha guadagnato il 2,5% portandosi al massimo del 2016 (**Munich Re** +5,7% dopo che S&P Global ha alzato il rating, **Lufthansa** +4,5% grazie all'aumento dei passeggeri a luglio), mentre Parigi e Madrid sono avanzate dell'1,2%, Zurigo dello 0,7 e Londra dello 0,6%, Milano la più debole. Stabile Wall Street, con qualche movimento poco sopra la parità, quanto è bastato per segnare nuovi record. L'indice Dow Jones ha chiuso in ascesa dello 0,02%, lo S&P 500 ha toccato un nuovo massimo storico intraday a 2.187,66, Nasdaq +0,24% e record oltre quota 5.238 Sul listino da segnalare il balzo del 24,5% di **Valeant Pharmaceuticals** che dopo un periodo piuttosto critico che ha fatto evocare anche lo spettro di un default, ha confermato i suoi target finanziari per l'intero esercizio, evitando di lanciare quello che sarebbe stato altrimenti il quarto profit warning. In calo circa dell'1% i prezzi del petrolio dopo il rimbalzo del giorno prima: il Brent è sceso a 44,84 dollari, il Wti 42,77 dollari al barile.

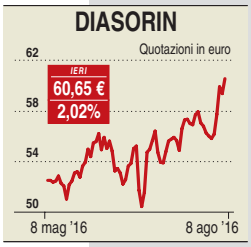
A Piazza Affari l'indice Ftse Mib si è limitato a un rialzo dello 0,31% a 16.796 con scambi per 1,39 miliardi di euro rispetto agli 1,56 del giorno prima. Prevalenza di segni più tra i bancari, **Mediobanca** è salita del 3,5%, al centro di ipotesi secondo cui Bolloré intenderebbe salire nel capitale per rilevare anche il controllo delle **Assicurazioni Generali** (+1,2% a 12,1 euro, ieri Barclays ha ritoccato il tp da 11 a 11,1), con l'obiettivo finale di integrarla con Axa. In rialzo del 2% **Bper**, **Mps** dell'1,3%, Unicredit dell'1,1%, su cui Jp Morgan ha alzato il prezzo obiettivo da 2,1 a 2,3 euro parlando di rischio/rendimento più equilibrato in vista della revisione strategica. Segni meno invece per **Bpm** e **Banco Popolare**, calate dell'1,7 e dell'1,9%, e per il **Credem** (-2,5%). Nel risparmio gestito **Anima** in ascesa del 2,5% a 4,6 euro, su cui Kepler Cheuvreux ha confermato il tp a 7 euro. Sul resto del listino è proseguito il rally di **Gefran**, +10,5% a 2,122 euro, partito dopo la vendita delle attività nel fotovoltaico al gruppo indiano Rishabh Instruments. Ai minimi storici invece **Astaldi**, che ieri ha ceduto un altro 3,8% a 3,52 euro a dispetto della semestrale presentata la scorsa settimana che si è chiusa con un utile netto consolidato di 31,5 milioni e una guidance 2016 che il management ha confermato. Equita sim ha ridotto il target price sul titolo a 4,2 euro, livello comunque superiore all'attuale prezzo di borsa, alla luce dei maggiori oneri finanziari. Sull'Aim **Elettra** in progresso del 4,5% e **Modelleria Brambilla** giù del 6,2%. (riproduzione riservata)

IL CASO

di Valerio Testi

Diasorin viaggia sui livelli record

▶ Il titolo Diasorin resta sui massimi storici, ieri ha ritoccato il proprio record a 60,9 euro, chiudendo poi a 60,65, in crescita del 2%. Nel frattempo Banca Imi ha alzato il target price da 39 a 62,3 euro in seguito a un cambio delle stime dopo i buoni risultati del primo semestre, la revisione al rialzo delle guidance e i recenti sviluppi del business (tra cui l'acquisto di Focus Diagnostics negli Stati Uniti e l'inizio della commercializzazione dei test sulla vitamina D in Giappone). La previsione dei ricavi per fine anno passa da 499,1 a 580,2 milioni di euro (499,2 miliardi i ricavi nel 2015), la stima dell'ebitda da 180,5 a 215,3 milioni (185 milioni lo scorso anno), mentre l'utile netto dovrebbe raggiungere quota 117,6 milioni dai 100,4 precedenti, il 17,1% in più. Tra i rischi, il fatto che la diagnostica in vitro è dominata da grandi player come Roche, Abbott, Siemens, in grado di cambiare le regole del gioco, oltre all'incidenza di fattori esterni come le politiche dei rimborsi decise dalle autorità sanitarie nazionali e dalle compagnie assicurative. (riproduzione riservata)

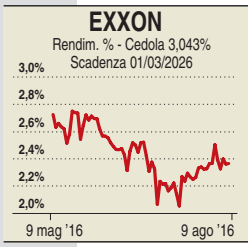


REDDITO FISSO

di Giuliano Castagneto

Attenzione al debito del settore oil

▶ Le compagnie petrolifere devono fare i conti, oltre che con il livello ancora depresso dei prezzi del greggio sui mercati mondiali, anche con un debito che adesso tocca la ragguardevole cifra di 110 miliardi di dollari. Di questo debito non meno di 21 miliardi giungerà a scadenza nel 2018, cioè quasi tre volte l'importo che dovrà essere rimborsato nel 2017. Ma di questa cifra, secondo un report di Moody's citato da *Bloomberg,* circa il 70% adesso è giudicato a livello spazzatura. Il tasso di insolvenza nel comparto petrolifero già quest'anno è salito al 4,7% rispetto alla media storica del 4,2%. Ma a novembre, riferisce un'altra ricerca di Moody's, la percentuale dovrebbe salire al 5,1%. Dei 102 fallimenti rilevati nel corso del 2016, praticamente la metà ha avuto luogo nel settore petrolifero. E la pressione sulle compagnie, soprattutto le più piccole che hanno meno possibilità di rifinanziarsi sui mercati mondiali, non è prevista diminuire prima del 2021. (riproduzione riservata)



FTSE MIB FUTURE

di Gianluca Defendi

▶ Piazza Affari ha tentato un nuovo allungo ma è stata respinta da una solida area di resistenza. Il Ftse Mib future (scadenza settembre) dopo un'apertura a 16.720 è salito fino a un massimo intraday di 16.845. Da quest'ultimo livello è poi iniziata una rapida correzione, con il derivato che è sceso sotto 16.700. La situazione tecnica di breve termine rimane pertanto contrastata: un nuovo allungo dovrà infatti affrontare la barriera, grafica e psicologica, dei 17.000 punti. Prima di poter iniziare un movimento rialzista di una certa consistenza sarà pertanto necessaria un'adeguata fase laterale di riaccumulazione. Da un punto di vista grafico, infatti, solo il breakout di quota 17.150 potrebbe fornire un nuovo segnale long di tipo direzionale. Una correzione dovrebbe invece arrestarsi a contatto con il solido supporto posto in area 16.420-16.380. (riproduzione riservata)

I CALDISSIMI

I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO OGGI

B P EMILIA ROMAGNA BLUE CHIPS

Trend di breve	Livelli di breve	Valenza	Livello generato (gg. fa)	Distanza dal prezzo riferimento	Probab. di incontro
Moder. positivo	RESISTENZE				
Trend di medio	4,6	2,21	60	28,13%	9,01%
Neutrale	4,5	4,87	50	25,35%	11,31%
Trend di lungo	3,8	2,30	89	5,85%	38,97%
Moder. negativo	3,604	1,25	14	0,28%	49,60%
Avvertenze	PREZZO DI RIFERIMENTO				
Test ribassista a 2,5	3,59				
	SUPPORTI				
	3,43	2,50	14	-5,29%	40,13%
	3,343	3,00	270	-8,08%	34,83%
	3,25	1,29	11	-9,47%	32,64%
	3,194	1,30	16	-10,86%	30,15%

CNH INDUSTRIAL BLUE CHIPS

Trend di breve	Livelli di breve	Valenza	Livello generato (gg. fa)	Distanza dal prezzo riferimento	Probab. di incontro
Positivo	RESISTENZE				
Trend di medio	7,25	3,11	46	8,70%	10,20%
Positivo	7,05	8,37	46	5,70%	20,33%
Trend di lungo	6,91	1,05	234	3,45%	30,85%
Moder. positivo	6,675	1,25	79	0,45%	47,21%
Avvertenze	PREZZO DI RIFERIMENTO				
Forte resistenza a 7,05	6,67				
	SUPPORTI				
	6,65	9,18	10	-0,30%	48,41%
	6,3	14,11	18	-5,55%	20,90%
	6,15	3,13	39	-7,80%	12,92%
	6	4,15	67	-10,04%	7,22%

FIAT CHRYSLER BLUE CHIPS

Trend di breve	Livelli di breve	Valenza	Livello generato (gg. fa)	Distanza dal prezzo riferimento	Probab. di incontro
Moder. positivo	RESISTENZE				
Trend di medio	7,318	1,22	73	17,93%	9,01%
Neutrale	7,194	2,18	100	16,32%	11,12%
Trend di lungo	6,6	6,12	45	6,62%	30,85%
Moder. negativo	6,4	8,39	14	3,39%	40,13%
Avvertenze	PREZZO DI RIFERIMENTO				
Forte resistenza a 6,4	6,19				
	SUPPORTI				
	6	6,58	33	-3,07%	40,91%
	5,9	8,19	57	-4,68%	36,32%
	5,6	3,15	39	-9,53%	23,89%
	5,4	5,25	118	-12,76%	16,85%

SNAM BLUE CHIPS

Trend di breve	Livelli di breve	Valenza	Livello generato (gg. fa)	Distanza dal prezzo riferimento	Probab. di incontro
Moder. negativo	RESISTENZE				
Trend di medio	5,375	4,25	33	5,39%	3,59%
Negativo	5,35	3,56	64	4,90%	5,16%
Trend di lungo	5,215	3,50	79	2,45%	20,61%
Neutrale	5,2	3,33	36	1,96%	25,79%
Avvertenze	PREZZO DI RIFERIMENTO				
Forte resistenza a 5,4	5,1				
	SUPPORTI				
	5	5,84	64	-1,96%	25,79%
	4,925	4,47	43	-3,43%	12,71%
	4,85	2,03	118	-4,90%	5,16%
	4,834	2,08	143	-5,39%	3,59%

SOLO NEL 2% DEI CASI IL VIX RIESCE A MANTENERSI A LUNGO SUGLI ATTUALI LIVELLI

La borsa Usa sfida la gravità

La volatilità eccezionalmente contenuta sul mercato americano permette di acquistare hedging a prezzi bassi. Alcune azioni specifiche sono interessanti per operatività short

IL SENTIMENT

WALL STREET

■ ***Mod. positivo:*** *l'indice S&P500 consolida sui massimi storici, offrendo una notevole indicazione di forza di medio periodo. Possibile storno a breve ma il trend rimane solido.*

BORSA ITALIANA

■ ***Neutrale:*** *l'indice Ftse Mib conferma una dinamica abbastanza debole, evidenziando una forza relativa negativa rispetto ad altri benchmark europei.*

BORSE EURO

■ ***Mod. positivo:*** *il benchmark di riferimento dell'area Euro tenta di trarre profitto positivamente dal movimento americano; possibilità di storno nel brevissimo termine.*

TOKYO

■ ***Neutrale:*** *il Nikkei tenta un lieve recupero ma molto difficilmente riuscirà a invertire al rialzo sul medio periodo. Possibile allungo verso 17.300 punti circa.*

EURO/DOLLARO

■ ***Mod. negativo:*** *situazione tecnica neutrale per il cross di riferimento in attesa di capire il percorso di rialzo dei tassi Usa. Possibilità di nuovo test verso l'area 1,08-1,09 dollari.*

BOND

■ ***Neutrale:*** *il Bund prosegue nella fase laterale delle precedenti settimane, non offrendo segnali di entrata. Rischioso entrare oggi agli attuali rendimenti a scadenza del sottostante.*

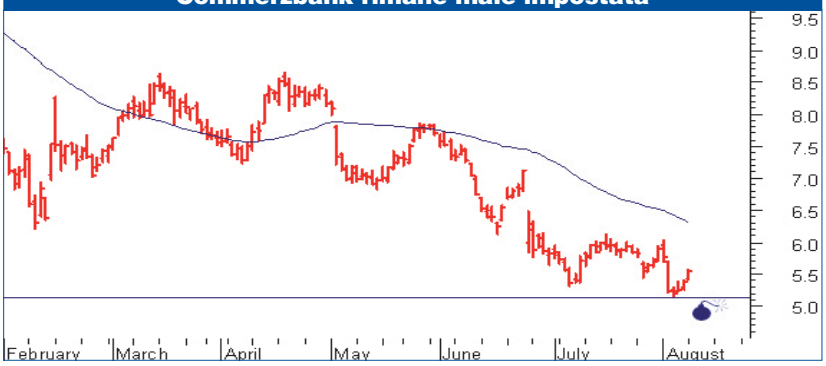
PETROLIO

■ ***Neutrale:*** *il Crude Oil future rimane impostato in laterale, e l'effetto delle indiscrezioni in merito a un taglio della produzione Opec è già negli attuali prezzi.*

DI FAUSTO TENINI

Le attuali condizioni di mercato favoriscono l'apertura di alcune posizioni short, tanto in ottica di hedging di un portafoglio a medio rischio quanto come specifica scommessa speculativa. La volatilità scesa su valori particolarmente bassi per il contesto nordamericano (Vix oggi all'11,5%) lancia il consueto campanello di allarme, per via della scarsa sostenibilità di tali livelli. Chiaro che il trend primario rimane moderatamente al rialzo, ma in ogni istante possono innescarsi veloci accelerazioni al ribasso. Alcuni titoli azionari Usa e dell'area Euro sono ben posizionati in ottica di short selling. Tra i titoli tedeschi più adatti per uno short di breve spicca ad esempio Deutsche Bank. Restano intatte le possibilità di nuovo test verso il supporto 11 euro e gli indicatori di tendenza mantengono una posizione negativa di medio termine. I rimbalzi vengono tuttora sfruttati per impostare scommesse negative sul titolo da parte degli operatori di mercato. Si ricorda peraltro che le attuali quotazioni corrispondono ai minimi storici dell'azione, e il breakout ribassista dei precedenti supporti è recente e lascia poco spazio ad azioni di tipo opposto. Possibilità quindi di short selling al cedimento di 11 euro, azione che aprirebbe spazi di discesa verso la cifra tonda dei 10 euro per azione. Una seconda azione bancaria tedesca molto fragile ed esposta a nuovi possibili deprezzamenti è Commerzbank. Anche in questo caso il trend di medio termine e il sentiment di breve restano a favore di nuovi scivoloni, nonostante il rimbalzo delle ultime sedute. Anche per questo titolo si potrebbero aprire degli short di breve sotto i recenti minimi, 5,20 euro, puntando su una discesa verso 4,6-4,7 euro. Un altro titolo tedesco male impostato è Deutsche Lufthansa. I prezzi stanno pericolosamente testando il supporto statico e psicologico dei 10 euro, sotto cui si possono mettere in conto nuovi contraccolpi verso il basso. In tal caso i successivi step al ribasso si collocano verso 9,60 euro in prima battuta e 9,20 euro circa per il medio termine. All'interno del panorama francese spicca la negatività di Air France, che sta abbandonando i minimi dei precedenti quattro anni. I recenti tragici avvenimenti che hanno toccato la Francia stanno ulteriormente penalizzando il sentiment generale, e Air France rimane fra i temi più esposti a tale fattore negativo. Il recente cedimento di 5,50 euro apre scenari ribassisti con potenziali target verso 4,80 euro prima e 4,50 euro in seconda battuta. Stop posizionabile proprio a ridosso di 5,50 euro. Molto delicata anche la struttura grafica di TF1, che tenta di abbandonare i minimi degli ultimi due anni e non riesce a sfruttare nemmeno il recente rimbalzo dei listini europei. Il cedimento di 8,40 euro aprirebbe spazi di indebolimento verso a 7,8 euro circa. Infine nel contesto nordamericano si segnalano Bed Bath Beyond e Gilead Sciences. Il primo titolo evidenzia un trend di medio male impostato con pressing su evidenti supporti che difficilmente reggerebbero in caso di inversione al ribasso di breve degli indici. Attenzione al cedimento della base 41-41,5 dollari sotto cui si possono aprire short di breve puntando all'area 37-37,50 dollari. A sua volta Gilead Sciences mantiene un bias di medio periodo negativo, e in questo caso il livello sotto cui scatterebbe un segnale short si colloca nella vicina area 78-79 dollari; con spazi di discesa in tal caso sino a 73 dollari circa. (riproduzione riservata)

Commerzbank rimane male impostata



TF1 conferma sentiment di medio negativo

Titolo della settimana

Tamburi

■ La situazione grafica del titolo Tamburi rimane costruttiva per il medio termine e interessante anche in ottica di trading. La recente stabilizzazione del mercato ha permesso al titolo di riportarsi a contatto dei massimi storici, oltre cui scatterebbe un nuovo segnale al rialzo. Attenzione al superamento di 3,70 euro, che aprirebbe margini di accelerazione con potenzialità verso 4 euro circa sul medio periodo. (riproduzione riservata)

Fausto Tenini

SUL SITO
WWW.MILANOFINANZA.IT/AT
(la registrazione è gratuita)
Le classifiche e le analisi operative di AT
- Analisi dei titoli migliori e peggiori
- Mib30 ai raggi X
- Settori Italia/Euro a confronto
- Tmt italiani al microscopio
- Tendenze indici di Milano
- Tendenze indici internazionali, cambi e bond

In più ogni settimana le graduatorie complete con grafici e schede tecniche aggiornate quotidianamente

I NUMERI E I RATIO PER DECIDERE IN BORSA

LA GIORNATA DEI MERCATI

La giornata in borsa

Volumi e controvalori in migliaia

	Ultima seduta	08/08	05/08	04/08	03/08
FTSE Italia All Share	18456,91	18393,96	18277,75	17866,13	17756,76
Var. % FTSE Italia All Share	**0,34**	**0,64**	**2,30**	**0,62**	**0,13**
Volume totale	582875	639083	845776	740397	1045965
Controvalore totale	**1389535**	**1556603**	**2108958**	**1825466**	**2409200**
Capitalizzazione totale	534035	532769	528683	518192	513508
Numero titoli negoziabili	**340**	**340**	**340**	**340**	**340**
Numero titoli non negoziati	62	60	64	63	62
Numero titoli al rialzo	**161**	**151**	**181**	**141**	**125**
Numero titoli al ribasso	97	94	58	100	121
Numero titoli invariati	**82**	**95**	**101**	**99**	**94**
Volume al rialzo	375310	478255	741071	552032	379459
Volume al ribasso	**206075**	**141980**	**103793**	**185407**	**643468**
Volume titoli invariati	1490	18848	912	2958	23038
Controvalore al rialzo	**854477**	**1109369**	**1992285**	**1513951**	**916174**
Controvalore ribasso	528803	362856	114141	291054	1422201
Controvalore titoli invariati	**6255**	**84378**	**2532**	**20461**	**70825**
Numero nuovi max a 52 sett.	17	14	11	8	9
Numero nuovi min. a 52 sett.	**22**	**22**	**22**	**26**	**33**

I più scambiati di piazza Affari per turnover

	Turnover%	Perf.% gg.	C.val. trattato
Invest e Sviluppo	10,405	7,263	27
B M.Paschi Siena	**3,661**	**1,276**	**26.761**
Gefran	1,947	10,521	588
Eems	**1,319**	**-3,037**	**54**
Ubi Banca	1,154	-0,168	24.684
Banco Popolare	**1,033**	**-1,890**	**19.751**
Unicredit	1,029	1,093	129.496
Astaldi	**1,026**	**-3,819**	**3.608**
Sintesi	0,998	9,155	6
B Pop Milano	**0,947**	**-1,668**	**16.509**
B P Emilia Romagna	0,930	1,989	16.069
Digital Bros	**0,823**	**4,212**	**877**
Fiat Chrysler	0,811	1,726	64.136
Mediobanca	**0,808**	**3,549**	**45.500**
Saras	0,610	-0,519	7.754
Cti Biopharma	**0,547**	**-0,923**	**504**
Cattolica Assicurazioni	0,536	-1,254	5.123
Generali	**0,513**	**1,171**	**96.456**
Unipol	0,500	1,181	9.178
Yoox Net-a-Porter Group	**0,480**	**0,147**	**11.567**
Intesa Sanpaolo	0,477	0,468	146.134
Saipem	**0,475**	**1,065**	**19.121**

***C. val**: controvalore in euro/000*

Gli eccessi secondo l'oscillatore Rsi

Ipercomprati	Rsi% 14 gg.	Var.% gg.	Ultimo. prezzo
Gefran	87,26	10,52	2,1220
Nice	**80,43**	**0,87**	**2,7800**
Italmobiliare Rsp	76,13	1,88	32,5000
STMicroelectronics	**74,06**	**-0,23**	**6,6500**
Safilo Group	72,86	-0,92	8,1000
Ascopiave	**72,55**	**1,96**	**2,9100**
Datalogic	72,54	3,06	17,8300
Technogym	**72,01**	**2,43**	**4,2920**
Ferrari	71,68	0,47	42,9500
Sogefi	**70,67**	**0,8**	**1,6420**

Ipervenduti	Rsi% 14 gg.	Var.% gg.	Ultimo. prezzo
B M.Paschi Siena	30,32	1,28	0,2461
B Carige Rsp	**31,38**	**-**	**66,4000**
B Profilo	32,88	-1,89	0,1660
Coima Res	**34,8**	**-0,21**	**7,1000**
Unicredit Rsp	35,44	-0,08	5,9950
Cattolica Assicurazioni	**35,71**	**-1,25**	**5,5100**
Intek Group Rsp	35,72	-1,14	0,3806
Ubi Banca	**35,96**	**-0,17**	**2,3700**
Best Union Company	36	-	2,3000
Valsoia	**36,2**	**-0,57**	**17,3500**

I migliori

0,34% — FTSE ITALIA ALL SHARE

ITALIA	Prezzo di chiusura	Var. % gg.
Gefran	2,122	10,52
Sintesi	**0,016**	**9,15**
Invest E Sviluppo	0,038	9,09
Bioera	**0,210**	**6,33**
Biancamano	0,135	5,80
Mid Industry Capital	**4,100**	**5,13**
Alerion	1,730	4,47
Industria E Innovazi	**0,118**	**4,25**
Digital Bros	7,670	4,21
Esprinet	**5,600**	**3,90**
Mediobanca	6,565	3,55
Gas Plus	**2,708**	**3,52**
Cnh Industrial	6,670	3,33
Datalogic	**17,830**	**3,06**
De'Longhi	23,690	2,87

1,45% — DJ EUROSTOXX

EUROPA EURO	Prezzo di chiusura	Var. % gg.
Altice	15,000	14,94
Muench.Rueckvers	**161,300**	**5,70**
Pharol	0,179	5,29
Sonae Capital	**0,628**	**4,67**
Dt. Lufthansa	11,035	4,50
Infineon Technologie	**15,135**	**4,09**
Thyssen Krupp	21,775	3,47
Fresenius Ag O.N. St	**69,100**	**3,44**
Bmw	80,290	3,43
Semapa	**11,585**	**3,12**
Corticeira Esc	8,088	2,97
Fresen.Med.Care	**85,650**	**2,94**
Bayer	98,820	2,94
Basf	**72,250**	**2,83**
Daimler Ag	62,870	2,78

0,92% — DJ STOXX

EUROPA NON EURO	Prezzo di chiusura	Var. % gg.
Standard Life Plc Or	340,000	6,75
Alfa Laval Ab	**137,900**	**4,39**
Royal Bank Scotland	192,300	4,11
Skf, Ab Ser. B	**141,600**	**4,04**
Tui Ag Ord	1016,000	3,73
EasyJet Plc	**1076,000**	**3,56**
Standard Chartered	668,200	2,89
Hennes & Mauritz	**262,700**	**2,74**
Volvo, Ab Ser. B	90,600	2,66
Worldpay Group Plc	**309,000**	**2,52**
Smiths Group	1322,000	2,48
Atlas Copco Ab Ser.	**222,500**	**2,44**
Marks & Spencer	338,400	2,42
Barclays	**161,200**	**2,41**
Skandinaviska Enskil	76,750	2,40

I peggiori

ITALIA	Prezzo di chiusura	Var. % gg.
Astaldi	3,526	-3,82
Chl	**0,016**	**-3,13**
Eems	0,093	-3,04
B Ifis	**19,850**	**-2,89**
Vianini	1,140	-2,73
Retelit	**0,709**	**-2,61**
Credem	5,380	-2,54
K.R.Energy	**0,480**	**-2,52**
Intek Group	0,202	-2,23
Mediacontech	**1,154**	**-2,20**
Isagro Azioni Svilup	1,156	-2,20
Class Editori	**0,353**	**-2,11**
B Profilo	0,166	-1,89
Banco Popolare	**2,284**	**-1,89**
Saipem Rcv	5,650	-1,74

EUROPA EURO	Prezzo di chiusura	Var. % gg.
Veolia Environment	19,970	-0,42
Endesa, S.A.	**18,760**	**-0,32**
Accor	35,500	-0,31
Royal Dutch Shell A	**22,620**	**-0,26**
Cofinimmo-Sicafi	111,550	-0,09
Heineken	**80,170**	**-0,04**
Acerinox	11,880	-
Anheuser-Busch Inb	**110,900**	**-**
Montepio	0,475	-
Ren	**2,700**	**0,04**
Bpost	23,385	0,04
Iberdrola	**6,029**	**0,08**
Engie	14,650	0,10
Gemalto	**54,400**	**0,18**
Elia	47,770	0,22

EUROPA NON EURO	Prezzo di chiusura	Var. % gg.
Johnson Matthey	2480,000	-23,93
Legal & General Grou	**206,000**	**-5,55**
Carnival Plc	3589,000	-2,37
Astrazeneca Plc	**583,000**	**-1,27**
Sky Inc	898,000	-1,10
Aviva	**418,500**	**-1,06**
Antofagasta Plc	525,500	-1,04
Paddy Power Ord Eur0	**9180,000**	**-0,60**
Kinnevik Investment	213,400	-0,47
Travis Perkins Plc	**1558,000**	**-0,45**
Itv plc	198,700	-0,40
Direct Line Ins Grou	**392,300**	**-0,38**
Barratt Developments	434,400	-0,34
3I Group	**632,000**	**-0,32**
Pearson	889,000	-0,28

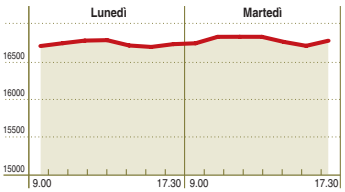
I più trattati su Bats Europe*

Controvalori (in euro/000)	Ultima seduta	Perf.% gg.
ITALIA		
Eni Ord	34.173	0,01
Intesa Sanpaolo Ord	24.657	0,63
Snam	17.880	-0,04
Generali Ord	16.901	0,87
Unicredit Spa	15.514	1,38
Enel Spa	15.276	-0,22
Atlantia Ord	11.751	0,33
Tenaris Ord	10.853	-0,14
Mediobanca Ord	10.786	1,99
Telecom Italia Ord	8.996	-0,78
Luxottica Ord	6.864	0,32
Prysmian Ord	6.571	0,58
Terna Ord	6.385	-0,43
Mediaset Ord	5.745	-0,74
Stmicroelectron Ord	5.095	0,00
AREA EURO		
Bayer	99.258	1,37
Sap Ag St O.N.	88.449	0,80
Allianz	88.224	1,28
Muench.Rueckvers	74.238	3,98
Adidas Ag	72.077	-0,13
BMW	69.130	1,95
Siemens	63.525	0,79
Daimler Ag	63.149	1,30
Basf	61.074	1,39
Total	50.456	0,69
Dt.Telekom	48.584	1,22
BNP Paribas	47.923	0,60
Sanofi	47.258	0,37
Linde	43.625	0,82
Infineon Technologies	42.737	2,15
EUROPA NON EURO		
Novo Nordisk A/S	109.539	0,81
Novo Nordisk B Ord	109.539	0,81
Nestle N	64.120	-21,80
Novartis N	63.768	-0,24
Pandora A/S	58.805	-3,14
Astrazeneca	56.777	-0,81
Roche Gs	52.473	0,31
Royal Dutch Shell B	48.767	-0,44
Cie Fin Richemont	40.464	-0,08
Ubs N	37.579	-0,15
LafargeHolcim	33.989	0,21
Bp Plc	33.874	0,60
CS Group N	33.427	0,33
Rio Tinto	30.673	-0,58
Legal & General Group	30.588	-5,62

***Azioni più scambiate a livello internazionale in termini di controvalore su Bats Europe** Bats

L'indice FTSE MIB ora per ora

MF TRADING GUIDE



Indici obbligazionari Merrill Lynch

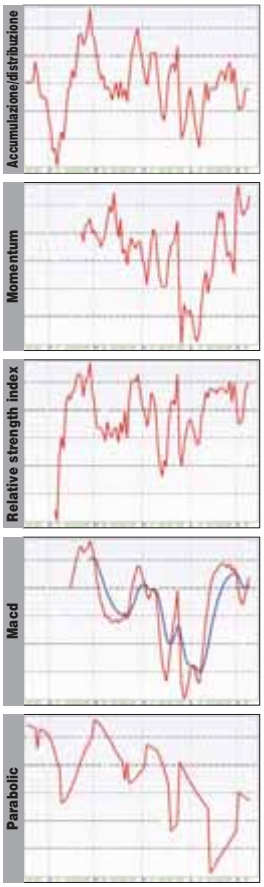
	Var % gg	Var% 2016	Var% 12m
Governativi Eurozona			
Govern. Euro 1Y-5Y	0,03	1,04	1,43
Govern. Euro 5Y-10Y	**0,08**	**5,26**	**6,79**
Govern. Euro 10Y+	0,08	15,26	16,63
Corporate Eurozona			
Corporate Euro Fin.	0,09	3,96	4,38
Corporate Euro Non Fin.	**0,05**	**7,17**	**6,36**
AAA Euro Corp.	0,00	9,39	10,17
AA Euro Corp.	**0,04**	**5,70**	**5,86**
A Euro Corp.	0,05	5,45	5,48
BBB Euro Corp.	**0,09**	**6,38**	**5,57**
BB Euro Corp.	0,16	6,67	4,95
B Euro Corp.	**0,22**	**6,73**	**2,79**

	Var % gg	Var% 2016	Var% 12m
Governativi Paese			
Italia	0,14	4,74	7,32
Germania	**-0,01**	**6,42**	**6,50**
Francia	-0,01	7,17	7,56
Spagna	**0,18**	**6,68**	**8,34**
Portogallo	0,26	0,48	0,86
Gran Bretagna	**0,26**	**0,67**	**-3,99**
Svizzera	-0,35	5,34	4,33
Stati Uniti	**-0,02**	**4,04**	**3,83**
Canada	0,06	7,64	1,77
Australia	**0,24**	**9,86**	**10,14**
Nuova Zelanda	-0,00	10,18	14,76
Giappone	**-1,01**	**21,56**	**27,77**

Indici e future

	Chiusura	Var %	Volume
FTSE MIB	**16.796,14**	**0,31**	**517.118**
FTSE MIB Future	16.771	0,28	22.277
Mini FTSE MIB Future	**16.771**	**0,28**	**8.554**
Bund Future	164,72	0,17	4.905

Indicatori di Piazza Affari / analisi tecnica sul FTSE Italia All Share



Indici azionari internazionali

	Valore Indice	Var %	% 12m
Indici Italiani			
FTSE Italia All Share	18.456,9	0,3	-27,3
FTSE MIB	16.796,1	0,3	-29,1
DJ It Titans 30	1.731,5	0,4	-31,7
FTSE Italia Mid Cap	30.438,7	0,6	-12,6
FTSE Italia Star	24.948,1	0,5	-3,3
Mediobanca Generale	49,0	0,2	-28,8
Indici Comit - Italia			
Comit Globale	995,5	0,2	-24,2
Assicurazioni	3.455,4	0,4	-27,2
Banche	466,0	0,3	-54,0
TLC e Servizi	1.445,6	-0,4	-6,7
Finanziarie	470,3	0,4	-25,6
Immobiliari	104,7	-0,8	-26,7
Trasporti e tempo libero	2.259,9	0,4	-8,0
Industriali	610,2	0,5	-15,2
Alim. e gr. distribuzione	1.024,6	0,3	6,8
Auto-Gomma	1.323,7	1,0	-19,8
Cartiere-Editoriali	249,2	-0,5	-33,3
Cemento costr. impianti	1.451,1	0,6	-15,4
Chimica e petrolchimica	201,2	0,6	-16,4
Elettron.-Elettromeccanica	562,4	0,4	-7,1
Farmaceutica-Biomedica	13.165,6	0,7	30,5
Metallurgico/Siderurgico	43,1	0,7	6,5
Tessile abb. e accessori	417,7	-0,1	-29,9
Indici Globali			
Bloomberg Europe Water	141,6	-0,3	-11,2
DJ Comp. Internet	352,4	0,3	10,1
DJ Global Titans	248,0	0,3	4,6
ECPI Global ECO R.E.	1.424,0	0,9	-2,0
Ftse 4Good Global 100	5.486,7	0,6	-3,3
Infrax Infrastructure	1.714,7	0,2	2,5
MSCI - World - g.p.	1.719,9	0,2	-1,6
S&P Gbl Clean En Risk 10%	133,4	0,3	-5,5
Stati Uniti - Canada			
DJ US Select Dividend	619,9	-0,2	13,8
Dow Jones - New York	18.527,4	-0,0	6,6
Nasdaq 100 - Usa	4.799,0	0,3	6,2
Nasdaq Comp. - Usa	5.227,5	0,3	3,6
Nyse Comp - New York	10.797,7	0,1	0,3
Russell 1000 - Chicago	1.209,0	0,1	4,3
S&P 500 - New York	2.181,4	0,0	5,0
S&P N-11 Core-5 TR	177,6	1,4	10,6
S&P TSE 300 - Toronto	14.806,4	0,3	3,5
SOX PH Semiconductor	779,8	1,0	23,2
TSE 60 - Toronto	860,4	0,4	1,7

	Valore Indice	Var %	% 12m
Europa Area Euro e Uk			
DJ E Stoxx - Ue	326,3	1,4	-12,9
DJ E Stoxx 50 - Ue	3.029,2	1,6	-16,7
DJ E Stoxx 50 R	5.921,4	1,6	-14,3
DJ E Stoxx Select Div 30	1.815,3	1,4	-6,9
DJ E Stoxx Oil & Gas	279,4	0,7	-7,6
DJ Europe Stoxx 50	2.881,8	0,7	-16,3
DJ Stoxx 50 R	5.931,0	-0,1	-14,6
DJ It Titans 30	1.731,5	0,4	-31,7
AEX - Amsterdam	453,8	1,1	-8,6
Athens Gen. - Atene	562,4	0,4	-16,8
Atx - Vienna	2.274,5	1,2	-8,6
Cac 40 - Parigi	4.468,1	1,2	-13,3
Dax 30 Francoforte Xetra	10.692,9	2,5	-6,9
EPRA Euronext Real Estate	2.178,0	0,4	-5,0
E Stoxx Risk ER 10%	103,4	0,6	-7,0
Ftse 100 - Londra	6.851,3	0,6	2,0
FT-SE Eurofirst 80	4.146,6	1,6	-14,7
Ftse Eurotop 100 Londra	2.669,7	0,9	-15,3
FTSE Italia All Share	18.456,9	0,3	-27,3
Ftse Latibex Top	3.178,4	1,4	9,4
FTSE MIB	16.796,1	0,3	-29,1
HDax Francoforte Xetra	5.713,5	2,3	-5,9
Ibex 35 - Madrid	8.665,4	1,2	-22,5
Bel 20 - Bruxelles	3.493,8	0,8	-8,0
Iseq - Dublino	5.960,1	1,1	-9,5
MDax (Performance Index)	21.576,4	1,4	2,2
OMXH G - Helsinki	8.533,0	1,6	-1,0
PSI-20 Lisbona	4.772,2	2,0	-15,2
Ricirx - Commodities	2.252,7	0,0	-4,6
Ricirx - Commodities ER	1.614,5	0,9	-8,3
Ricirx - Commodities TR	2.164,4	0,9	-8,3
SBF 120 - Parigi	3.543,3	1,1	-12,1
TecDax - Francoforte	1.729,5	1,5	-1,7
Unipol DIVA	73,1	0,5	11,3
Altre borse			
Bucarest - BET Index	6.880,1	0,5	-9,5
Budapest Se Indx	27.593,1	0,9	22,7
Cece Traded Emerg. UE	1.375,8	1,0	-14,7
Czech Traded - Praga	1.239,1	-0,3	-17,7
DAXglobal BRIC TR	568,2	1,3	2,2
Dubai FMG Index	3.521,9	0,3	-14,6
DJ TURKEY Titans 20	812,2	0,7	1,7
Hungarian T. - Budapest	4.019,1	1,2	20,5
MICEX - Mosca	1.956,4	-0,0	15,7
National 100 - Istanbul	78.524,9	1,0	0,1
National 30 - Istanbul	96.447,0	0,9	0,3
OMX 30 - Stoccolma	1.411,4	1,9	-12,5
OMX BALTIC 10 Index	184,6	0,3	12,6

	Valore Indice	Var %	% 12m
Polish Traded - Varsavia	1.090,3	1,1	-15,8
PX - Praga	856,8	-0,6	-17,1
ROMANIAN Trdd Index	8.548,9	0,6	-9,9
RTS Cash Index Usd	954,0	0,0	14,6
Russian Dep Eur	1.125,1	-0,2	9,5
S&P BRIC 40 Eur	2.300,5	-0,1	-5,4
S&P BRIC 40 Daily Risk 10%	174,1	0,6	-0,9
SOFIX Index	456,9	0,1	-4,0
South-Eastern Europe Idx	989,7	-0,2	-6,1
Swiss Mkt - Zurigo	8.229,4	0,7	-12,5
Tel Aviv 25	1.474,2	0,1	-14,1
Oslo OBX Index	555,2	1,4	-3,1
Asia			
Bse Sensex - Mumbai	28.085,2	-0,3	-0,5
Daxglobal Asia Index	612,4	-0,1	1,9
DJ Japan Select Div 30	273,2	0,9	-18,6
Ftse/Xinhua China25	15.880,4	0,3	-10,7
Hang Seng - Hong Kong	22.465,6	-0,1	-8,5
Hang Seng China Ent	9.301,2	0,3	-17,2
FTSE Bursa Malesia KLCI	1.671,7	-0,1	-0,7
Kospi - Seul	2.043,8	0,6	1,7
Kospi 200 - Seul	255,9	0,7	6,7
MSCI Singapore	1.471,7	1,4	-11,4
MSCI Singapore Free	316,5	0,0	-11,5
MSCI Taiwan	343,3	0,1	8,6
Nikkei - Tokyo	16.765,0	0,7	-19,1
Nikkei 300 - Tokyo	265,5	0,9	-22,1
Shanghai SE B Share	347,4	0,4	-1,0
Set 50 - Bangkok	986,1	0,3	5,4
Set Index - Bangkok	1.548,2	0,4	8,4
Shanghai SE Comp	3.025,7	0,7	-19,2
Shanghai Shenzhen CSI 300	3.257,0	0,7	-16,6
Straits Times - Singapore	2.870,8	1,5	-10,2
Shenzhen B Share Idx	1.162,0	0,5	-5,0
Shenzhen Se Composite	1.982,7	1,0	-8,9
Tokyo SE REIT	1.834,3	0,0	3,3
Topix - Tokyo	1.317,5	0,9	-21,5
Topix Banks - Tokyo	148,0	0,4	-39,0
Topix Insurance - Tokyo	762,1	0,0	-31,7
Topix Real Estate - Tokyo	1.276,8	0,3	-29,2
Australia			
All Ordinaries - Sydney	5.636,7	0,2	3,0
S&P/Asx 200 - Sydney	5.552,5	0,3	1,4
America Latina			
Bovespa - Brasile	57.683,6	0,1	18,7
Ipc Bolsa - Messico	47.368,6	0,0	5,6
Merval - Buenos Aires	15.366,3	-0,2	37,6
S&P Latin America 40	2.835,6	0,6	8,4

	Valore Indice	Var %	% 12m
Africa			
EGX 30 - Egitto	8.199,7	-0,9	1,1
Industrials - Johannesburg	48.143,0	0,0	8,2
Top40 Tradeable - Johann.	45.510,7	0,0	-2,0
DJ Stoxx Area Euro e UE			
DJ E Stoxx Alimentari	614,4	0,5	3,0
DJ E Stoxx Assicurazioni	206,0	2,2	-20,4
DJ E Stoxx Auto-veicoli-comp.	473,2	2,1	-18,1
DJ E Stoxx B. d'inv.-hold.-Im.	329,8	1,4	-14,2
DJ E Stoxx Banche Comm	91,3	1,3	-41,5
DJ E Stoxx Beni di consumo	693,3	1,2	1,3
DJ E Stoxx Beni-serv.per l'in.	653,9	1,7	-3,0
DJ E Stoxx Chimico	913,1	2,5	-17,0
DJ E Stoxx Costr. e mat. edili	377,8	1,2	-1,5
DJ E Stoxx Farmaceutico	803,2	1,5	-9,8
DJ E Stoxx Materiali di base	187,0	0,8	-0,5
DJ E Stoxx Media	220,5	1,6	-12,0
DJ E Stoxx Petroliferi	285,5	0,8	-6,6
DJ E Stoxx Tecnologici	395,7	1,6	5,8
DJ E Stoxx Telecom.	326,0	1,9	-19,9
DJ E Stoxx Utility	261,0	0,2	-9,3
DJ E Stoxx Viaggi T libero	200,0	0,8	-0,9
DJ Stoxx Alimentari	646,6	0,3	2,9
DJ Stoxx Assicurazioni	232,3	1,0	-19,9
DJ Stoxx Auto-veicoli-comp.	492,8	2,1	-18,2
DJ Stoxx B. d'inv.-hold.-Imm.	397,5	0,7	-13,3
DJ Stoxx Banche Commerciali	136,7	1,1	-37,6
DJ Stoxx Beni di consumo	774,4	0,6	-3,8
DJ Stoxx Beni-serv. per l'ind.	440,4	1,4	-5,1
DJ Stoxx Chimico	799,0	2,0	-14,9
DJ Stoxx Costr. e mat. edili	400,4	1,3	-1,1
DJ Stoxx Farmaceutico	759,0	0,7	-10,1
DJ Stoxx Materiali di base	328,3	0,0	-7,6
DJ Stoxx Media	279,2	0,8	-12,9
DJ Stoxx Petroliferi	281,6	0,8	-7,4
DJ Stoxx Tecnologici	360,9	1,3	6,0
DJ Stoxx Telecom.	304,9	1,1	-21,4
DJ Stoxx Utility	295,1	-0,0	-9,3
DJ Stoxx Viaggi T libero	228,1	0,5	-10,3
Credit Suisse			
CS HS60 Europe	300,0	0,0	-11,8
HS60 Europe	373,8	0,1	-10,2
HS60 US	621,0	-0,1	1,1
Jp Morgan			
JPM Algorit C-Igar	91,5	0,1	-1,2
JPM Algorit Income FX	82,3	0,3	-0,0
JPM Algorit Yield Alpha 8	118,7	-0,0	2,6
JPM Efficiente (EUR Hedged)	118,5	0,4	-3,7

I 40 titoli dell'indice MF Italy40 scambiati su Bats Europe

BLUE CHIP www.milanofinanza.it/mfitaly	Chiusura	Apertura	Min	Max	VAR. %	QUANTITÀ Ultima
Atlantia	22,449	22,380	22,355	22,560	0,4	523,60
Azimut	14,403	14,370	14,290	14,520	0,2	227,17
A2a	1,246	1,258	1,239	1,260	-1,1	965,03
B M.Paschi Siena	0,249	0,249	0,242	0,254	2,3	3.725,59
B P Emilia Romagna	3,588	3,544	3,520	3,633	1,9	1.081,15
B Pop Milano	0,398	0,401	0,391	0,407	-0,6	4.520,01
Banco Popolare	2,311	2,328	2,269	2,372	-0,9	1.204,36
Bca Mediolanum	6,362	6,385	6,320	6,410	-0,0	127,75
Buzzi Unicem	18,563	18,530	18,420	18,730	0,5	98,89
Campari	9,483	9,488	9,445	9,550	-0,0	180,98
Cnh Industrial	6,636	6,470	6,455	6,725	2,8	916,88
Enel	4,068	4,070	4,040	4,088	-0,2	3.755,10
Eni	13,597	13,500	13,490	13,665	0,0	2.513,47
Exor	35,565	35,640	35,270	35,740	0,2	80,59
Ferrari	42,930	42,790	42,590	43,130	0,6	49,60
Fiat Chrysler	6,151	6,135	6,105	6,195	1,4	406,23
FinecoBank	5,267	5,270	5,230	5,295	0,2	56,29
Generali	12,061	12,030	11,930	12,120	0,9	1.401,48
Intesa Sanpaolo	1,933	1,929	1,917	1,950	0,6	12.755,55
Leonardo - Finmeccanica	9,645	9,660	9,560	9,715	-0,3	397,49

BLUE CHIP	Chiusura	Apertura	Min	Max	VAR. %	QUANTITÀ Ultima
Luxottica Group	43,602	43,450	43,380	43,860	0,4	157,41
Mediaset	2,780	2,802	2,754	2,816	-0,7	2.066,40
Mediobanca	6,466	6,430	6,310	6,600	1,9	1.667,72
Moncler	15,651	15,650	15,540	15,740	0,3	59,58
Poste Italiane	6,455	6,435	6,405	6,480	0,8	151,37
Prysmian	21,532	21,390	21,310	21,670	0,6	305,22
Recordati	28,191	28,140	28,030	28,480	-0,1	77,95
Saipem	0,397	0,392	0,391	0,401	1,3	7.598,95
Salvatore Ferragamo	20,710	20,550	20,500	20,830	1,0	66,01
Snam	5,105	5,105	5,070	5,125	-	3.501,99
STMicroelectronics	6,660	6,680	6,620	6,690	0,0	765,00
Telecom Italia	0,760	0,765	0,756	0,771	-0,8	11.834,61
Tenaris	12,541	12,420	12,420	12,620	-0,2	865,34
Terna	4,783	4,804	4,760	4,804	-0,5	1.334,82
Tod's	52,505	52,850	52,150	53,150	-0,8	5,72
Ubi Banca	2,370	2,386	2,342	2,420	-0,4	1.241,27
Unicredit	2,036	2,036	2,012	2,070	1,3	7.619,65
Unipol	2,555	2,558	2,526	2,592	0,7	954,17
UnipolSai	1,522	1,527	1,505	1,533	0,4	393,16
Yoox Net-a-Porter Group	27,130	27,180	26,930	27,280	0,1	110,39

Fine settimana, museo o barbecue?

VE LO DICE
Class Meteo
classmeteo.it
PER 27.000 LOCALITÀ ITALIANE E 170.000 CITTÀ DEL MONDO

Legenda

Riferimento: è pari al prezzo di asta di chiusura o, in assenza di questo, alla media dei prezzi degli ultimi 10 minuti di contrattazione o, in subordine, all'ultimo prezzo fatto o, in assenza, al prezzo di riferimento del giorno precedente.

Prezzo Ufficiale: media dei prezzi, ponderata per le quantità trattate. Appare anche quando il titolo non ha fatto prezzo o è sospeso.

Dividendo: a = acconto, s = straordinario, x = straordinario e ordinario nella stessa data, c = conguaglio.

Yield%: rapporto tra dividendo e prezzo.

MF Risk: perdita % massima in un mese di investimento calcolata sulle serie storiche.

Prezzo/Utile per azione: riferito al dato di utile netto per il 2015, (**s**) se stimato, (*) se riferito ancora al 2014.

Neg indica la perdita in bilancio e un valore negativo dell'indice.

Capitalizzazione: prezzo corrente moltiplicato il numero di azioni del capitale sociale.

Blt GEM - Global Equity Market: azioni di emittenti di diritto estero.

CALENDARIO di NEGOZIAZIONE

<u>Borsa chiusa:</u> **Agosto 2016:** 6, 7, 13, 14, 15, 20, 21, 27, 28
Settembre 2016: 3, 4, 10, 11, 17, 18, 24, 25

ORARIO CONTRATTAZIONI in vigore dal 23 Novembre 2015

Fase di Trading	MIV, MTA(Star, Blt GEM - Glb Equity Mrk)	SeDeX,	ETFplus	MOT	TAH
Pre-asta, Validazione, Apertura	8.00-9.00			8.00-9.00	
Negoziazione continua	9.00-17.30	9.00-17.30	9.00-17.30	9.00-17.30	18.00-20.30
Pre-asta, Validazione, Chiusura	17.30-17.35		17.30-17.35		
Negoziazione al prezzo di chiusura	17.35-17.42				

Banca dati di Milano Finanza

LEGENDA SIMBOLI: ❍ MF Italy40 ★ Titoli Star ❑ MF Italy Mid Cap ■ MF Italy Small Cap ✧ MF Italy Mini Cap

Titolo	Chiusura / Riferimento	Ufficiale	Apertura	Min	Max	Var. %	% dal 30/12/15	Controvalore (mgl/€)	Quantità in migliaia Ultima	Media 30gg	Numero Contratti	MF Risk	Minimo 52 sett.	Data	Massimo 52 sett.	Data	Dividendo Ultimo	Data	Yield %	Prezzo/Utile 2015	Rsi 14 gg	CAP (mln/€)
A																						
Acea ❑	12,460	12,547	12,670	12,440	12,720	-1,3	-12,3	1.107	88,26	147,24	468	14,39	9,840	27/06/16	14,250	21/03/16	0,500	20/06/16	4,0	13,9	68,2	2.654
Acotel Group ★	6,150	6,106	-	-	-	-	-28,2	-	-	6,69	-	21,41	5,495	06/07/16	10,790	10/08/15	0,400	26/05/03	-	neg	52,4	26
Acsm-Agam ■	1,680	1,684	1,680	1,680	1,697	-	5,0	17	10,04	18,84	25	17,25	1,264	08/02/16	1,717	17/05/16	0,045	23/05/16	2,7	-	62,1	129
Aedes ■	0,369	0,369	0,369	0,365	0,370	1,2	-28,9	12	33,65	146,00	11	41,37	0,316	11/02/16	0,552	18/08/15	2,455	07/05/07	-	neg	50,4	118
Aeffe ★	1,025	1,022	1,020	1,011	1,030	-	-31,2	4	4,12	35,19	7	23,38	0,945	07/04/16	1,837	10/08/15	0,007	18/05/09	-	51,3	47,0	110
Aeroporto Marconi Bo. ★	8,395	8,399	8,400	8,395	8,400	0,2	37,6	8	0,96	3,51	4	8,74	5,610	24/08/15	10,450	19/04/16	0,170	02/05/16	2,0	43,6	54,1	303
Alba	2,650	2,648	-	-	-	-	-12,7	-	-	0,02	-	-	2,212	18/01/16	3,222	17/11/15	0,250	20/06/16	9,4	-	-	26
Alerion ■	1,730	1,700	1,640	1,640	1,797	4,5	-27,9	88	51,96	27,86	75	18,17	1,521	01/08/16	2,930	10/08/15	0,045	20/06/16	2,6	neg	65,1	75
Ambienthesis ■	0,374	0,371	0,367	0,363	0,377	1,1	-16,9	49	132,09	43,45	46	20,35	0,356	15/07/16	0,500	02/11/15	0,010	11/06/12	-	-	51,1	35
Amplifon ★	9,090	9,078	8,980	8,955	9,150	1,7	13,7	4.293	472,96	326,39	1.073	10,57	6,715	02/10/15	9,090	09/08/16	0,043	23/05/16	0,5	38,4	65,4	2.053
Anima Holding ❑	4,600	4,572	4,498	4,456	4,648	2,5	-42,6	4.186	915,69	1.408,13	1.624	25,00	3,924	27/06/16	9,325	10/08/15	0,250	23/05/16	5,4	10,9	54,4	1.379
Ansaldo STS ★	10,340	10,376	10,380	10,340	10,470	-1,5	4,8	143	13,77	44,85	81	8,55	9,440	13/08/15	10,700	23/03/16	0,180	23/05/16	1,7	23,2	50,0	2.068
Ascopiave ★	2,910	2,883	2,854	2,850	2,924	2,0	33,2	512	177,66	280,82	298	12,44	1,997	24/08/15	2,910	09/08/16	0,150	09/05/16	5,2	15,8	72,6	682
Astaldi ★	3,526	3,573	3,680	3,504	3,698	-3,8	-37,2	3.608	1.009,67	416,81	1.402	31,50	3,476	27/06/16	10,880	13/08/15	0,200	09/05/16	5,7	4,3	37,9	347
Astm ❑	10,240	10,190	10,070	10,070	10,240	1,4	-11,3	226	22,16	81,29	114	19,85	8,935	09/02/16	12,570	17/08/15	0,250c	30/05/16	4,4	6,5	57,5	901
Atlantia ❍	22,450	22,444	22,310	22,310	22,560	0,1	-8,4	34.235	1.525,31	1.888,66	2.674	12,77	20,940	27/06/16	25,490	23/10/15	0,480c	23/05/16	3,9	20,3	51,9	18.539
Autogrill ❑	7,760	7,748	7,725	7,710	7,785	0,5	-12,0	2.902	374,56	688,89	760	18,51	6,215	09/02/16	8,925	18/12/15	0,120	06/06/16	1,6	30,3	61,0	1.974
Autos Meridionali ■	16,710	16,639	16,630	16,630	16,710	0,5	-6,1	7	0,41	0,60	5	5,80	15,980	24/06/16	18,480	10/08/15	0,400	18/04/16	2,4	-	50,7	73
Azimut ❍	14,450	14,403	14,420	14,280	14,530	0,7	-37,3	7.894	548,08	1.258,79	1.960	23,90	12,910	06/07/16	24,170	30/11/15	0,500	23/05/16	3,5	8,4	46,8	2.070
A2a ❍	1,242	1,246	1,256	1,239	1,260	-1,4	-1,0	7.574	6.077,05	8.438,60	1.478	15,04	0,956	09/02/16	1,352	15/12/15	0,041	20/06/16	3,3	14,1	53,8	3.891
B																						
B Carige ❑	0,313	0,313	0,305	0,304	0,317	0,9	-75,2	583	1.863,82	6.781,46	308	37,89	0,285	07/07/16	1,744	08/09/15	0,880	21/05/12	-	neg	40,3	260
B Carige Rsp	66,400	66,400	-	-	-	-	-20,7	-	-	0,02	-	36,89	49,900	12/02/16	114,700	08/09/15	7,342	21/05/12	-	neg	31,4	2
B Desio Bria Rnc	1,924	1,843	1,833	1,833	1,924	1,7	-24,0	3	1,87	0,80	4	17,00	1,722	08/07/16	2,960	10/08/15	0,102	18/04/16	5,3	6,6	50,4	25
B Desio e Brianza ■	1,720	1,705	1,701	1,683	1,720	-	-37,9	6	3,64	13,89	8	26,41	1,585	07/07/16	3,510	13/08/15	0,085	18/04/16	4,9	5,9	48,0	201
B Ifis ★	19,850	20,050	20,470	19,700	20,470	-2,9	-31,1	1.315	65,59	152,68	522	19,34	16,660	07/07/16	29,110	31/03/16	0,760	29/03/16	3,8	6,6	51,2	1.068
B Intermobiliare ■	1,400	1,389	1,384	1,380	1,400	0,7	-37,2	36	26,08	12,86	9	24,97	1,271	04/02/16	3,270	18/08/15	0,400	05/05/08	-	neg	38,1	219
B M.Paschi Siena ❍	0,246	0,249	0,248	0,243	0,255	1,3	-80,0	26.761	107.344,70	101.727,69	7.781	51,34	0,243	08/08/16	2,006	11/08/15	0,279	18/05/09	-	1,9	30,3	722
B P di Sondrio ❑	2,334	2,320	2,292	2,288	2,340	1,3	-43,8	730	314,55	893,07	359	22,89	2,126	05/07/16	4,740	07/08/15	0,070	23/05/16	3,0	8,2	48,0	1.058
B P Emilia Romagna ❍	3,590	3,590	3,506	3,506	3,634	2,0	-49,0	16.069	4.475,73	8.910,18	2.861	39,34	2,582	07/07/16	8,150	19/08/15	0,100	23/05/16	2,8	7,8	53,5	1.728
B Pop Etruria e Lazio	0,583	0,588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,583	09/08/16	0,583	09/08/16	0,103	16/04/12	-	-	-	127
B Pop Milano ❍	0,395	0,397	0,400	0,391	0,407	-1,7	-57,1	16.509	41.594,42	95.193,37	3.797	34,30	0,346	06/07/16	0,997	10/08/15	0,027	23/05/16	6,8	6,0	46,3	1.735
B Pop Spoleto	1,794	1,796	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,794	09/08/16	1,794	09/08/16	0,012	11/04/16	0,7	8,3	-	53
B Profilo ■	0,166	0,169	0,172	0,166	0,172	-1,9	-38,5	57	335,36	286,79	76	22,47	0,160	07/07/16	0,300	11/11/15	0,006	02/05/16	3,6	19,4	32,9	113
B Santander	3,780	3,767	3,778	3,736	3,780	-0,7	-18,4	14	3,75	15,62	5	19,66	3,290	06/07/16	6,320	10/08/15	0,055a	27/07/16	15,9	8,4	52,8	54.117
B Sardegna Rsp ■	6,040	6,002	5,955	5,950	6,040	1,3	-26,9	2	0,34	2,77	5	14,98	5,690	27/06/16	10,450	07/08/15	0,264	11/05/15	4,4	neg	47,9	40
B Sistema ★	2,014	2,018	2,018	2,002	2,034	1,0	-48,2	93	46,19	102,73	95	27,33	1,860	03/08/16	4,810	12/08/15	0,053	09/05/16	2,6	9,2	42,7	162
Banca Generali ❑	18,710	18,622	18,380	18,380	18,720	1,6	-35,9	1.485	79,74	337,08	539	23,40	16,020	06/07/16	29,980	10/08/15	1,200	23/05/16	6,4	10,7	49,7	2.176
Banco Popolare ❍	2,284	2,311	2,328	2,270	2,374	-1,9	-76,0	19.751	8.547,81	17.081,70	4.256	40,46	1,830	07/07/16	12,058	19/08/15	0,111	18/04/16	4,9	4,4	46,3	1.891
Banzai ★	2,988	2,955	3,000	2,916	3,000	-0,3	-32,9	99	33,44	90,86	81	19,16	2,466	08/07/16	5,880	07/08/15	-	-	-	neg	44,8	123
Basicnet ■	3,170	3,162	3,178	3,122	3,178	-	-34,6	45	14,28	117,39	43	19,37	2,698	06/07/16	4,906	23/12/15	0,100	23/05/16	3,2	11,1	51,3	193
Bastogi ■	1,067	1,063	1,067	1,038	1,067	0,7	-32,5	5	4,96	9,38	6	23,32	1,005	06/07/16	1,780	07/12/15	-	-	-	-	49,0	132
BB Biotech ★	46,650	46,522	46,890	46,030	46,890	-0,2	-13,9	890	19,13	15,16	182	17,71	36,940	08/02/16	57,000	10/08/15	2,657	21/03/16	5,7	-	66,0	2.584
B&C Speakers ★	7,200	7,225	7,160	7,150	7,275	0,6	-6,7	17	2,34	2,89	10	15,58	6,240	11/02/16	8,000	27/10/15	0,350	02/05/16	4,9	15,8	61,2	79
Bca Finnat ★	0,320	0,319	0,320	0,315	0,322	2,6	-26,0	15	47,22	81,05	19	19,46	0,299	27/06/16	0,517	13/10/15	0,010	16/05/16	3,1	14,0	51,1	116
Bca Mediolanum ❍	6,375	6,370	6,360	6,310	6,415	-	-12,8	6.077	954,01	1.300,67	1.414	22,78	5,315	09/02/16	7,905	02/12/15	0,140c	18/04/16	4,7	11,2	50,7	4.709
Be ★	0,505	0,510	0,508	0,501	0,520	0,9	-2,2	50	97,15	73,87	49	25,01	0,358	09/02/16	0,576	10/08/15	0,011	23/05/16	2,2	18,0	67,0	68
Beghelli ■	0,366	0,362	0,360	0,360	0,366	1,1	-23,4	2	5,04	67,70	5	17,24	0,354	27/06/16	0,483	25/11/15	0,020	25/06/12	-	-	41,9	73
Beni Stabili ❑	0,579	0,571	0,576	0,564	0,579	0,2	-17,2	809	1.416,87	3.432,44	322	21,47	0,477	06/07/16	0,749	03/11/15	0,024	02/05/16	4,2	14,2	53,9	1.313
Best Union Company ■	2,300	2,300	-	-	-	-	-4,2	-	-	0,74	-	10,25	2,160	24/08/15	2,860	01/04/16	0,054	09/05/16	2,4	-	36,0	22
Bialetti Industrie ■	0,316	0,314	0,307	0,307	0,316	0,3	-16,4	9	27,05	44,98	8	23,59	0,231	11/02/16	0,422	12/10/15	-	-	-	7,9	65,0	34
Biancamano ■	0,135	0,135	0,140	0,135	0,140	5,8	-52,0	11	82,00	24,57	5	28,00	0,114	05/07/16	0,465	07/08/15	0,040	04/07/11	-	-	53,4	5
Biesse ★	12,600	12,552	12,500	12,350	12,700	1,5	-20,9	513	40,84	34,26	225	20,74	10,360	27/06/16	18,260	14/08/15	0,360	09/05/16	2,9	15,2	62,4	345
Bioera ■	0,210	0,203	0,200	0,200	0,210	6,3	-42,7	11	53,37	111,26	18	26,29	0,189	04/07/16	0,483	07/08/15	0,010	21/07/14	-	-	52,9	8
Boero ✧	19,700	19,374	-	-	-	-	-11,7	-	-	0,08	-	13,98	17,200	23/10/15	22,300	11/03/16	0,130	16/05/16	0,7	-	68,7	86
Bon Ferraresi ■	18,060	17,887	-	-	-	-	-4,6	-	-	1,66	-	17,83	16,590	29/03/16	22,817	17/08/15	0,065	23/05/16	0,4	-	41,7	142
Borgosesia ✧	0,273	0,273	-	-	-	-	-5,8	-	-	1,00	-	12,86	0,250	02/03/16	0,736	07/08/15	-	19/08/81	-	-	-	10
Borgosesia Rsp	0,342	0,342	-	-	-	-	-12,3	-	-	0,07	-	44,44	0,342	09/08/16	0,840	04/09/15	0,060	04/02/08	-	-	-	0
Brembo ★	52,600	52,415	52,050	51,950	52,700	1,1	17,7	3.754	71,62	141,79	579	15,51	32,780	08/02/16	53,950	07/06/16	0,800	23/05/16	1,5	19,0	60,0	3.513
Brioschi ■	0,048	0,048	0,049	0,048	0,049	-1,0	-45,4	2	31,45	402,21	8	20,23	0,045	27/06/16	0,099	11/08/15	0,004	19/05/03	-	neg	43,0	38
Brunello Cucinelli ❑	17,030	16,919	16,440	16,440	17,030	0,7	4,4	425	25,10	40,65	191	18,05	13,280	11/02/16	17,880	08/06/16	0,130	23/05/16	0,8	34,6	57,3	1.158
Buzzi Unicem ❍	18,710	18,569	18,520	18,440	18,760	1,4	12,7	9.691	521,87	734,22	1.996	17,33	12,100	12/02/16	18,710	09/08/16	0,075	23/05/16	0,4	30,8	69,5	3.094
Buzzi Unicem Rsp	10,150	10,003	10,000	9,880	10,150	1,9	-0,4	802	80,14	49,17	249	17,41	7,350	12/02/16	10,930	26/11/15	0,075	23/05/16	0,7	16,7	67,2	413
C																						
Cad It ★	3,800	3,735	3,612	3,612	3,800	0,8	-7,8	10	2,70	1,09	11	14,88	3,400	09/02/16	4,342	07/08/15	0,150	09/05/16	4,0	31,7	56,6	34
Cairo Communication ★	4,040	4,018	3,974	3,974	4,040	1,3	-11,6	288	71,70	235,33	145	22,30	3,370	11/02/16	4,990	20/04/16	0,200	09/05/16	5,0	26,1	46,3	543
Caleffi ■	1,115	1,135	1,099	1,099	1,147	-1,0	11,5	46	40,85	14,11	14	12,02	0,860	24/08/15	1,170	23/03/16	0,010	19/05/14	-	55,8	49,5	17
Caltagirone ■	2,030	2,018	2,072	2,010	2,080	-1,5	-14,0	22	10,99	17,63	53	19,99	1,785	09/02/16	2,768	11/08/15	0,050	23/05/16	2,5	6,5*	45,5	244
Caltagirone Editore ■	0,800	0,812	0,791	0,791	0,830	-	-20,0	3	4,25	13,43	13	16,60	0,740	27/06/16	1,129	11/09/15	0,030	21/05/12	-	-	45,0	100
Campari ❍	9,550	9,498	9,475	9,445	9,550	1,0	19,4	6.906	727,13	1.137,80	1.569	11,85	6,380	24/08/15	9,680	02/08/16	0,090	23/05/16	0,9	30,1	65,8	5.547
Carraro ■	1,229	1,218	1,181	1,197	1,230	0,4	-36,2	14	11,80	10,85	17	18,87	1,107	06/07/16	2,096	19/10/15	0,165	05/05/08	-	-	58,3	57
Cattolica Assicurazioni ❑	5,510	5,485	5,580	5,425	5,590	-1,3	-24,9	5.123	934,04	487,00	1.457	22,41	5,230	06/07/16	7,485	01/12/15	0,350	23/05/16	6,4	7,9	35,7	960
Cembre ★	13,350	13,362	13,490	13,350	13,400	0,2	-4,0	13	0,96	2,97	7	13,18	12,350	09/02/16	14,500	11/08/15	0,460	16/05/16	3,5	14,2	47,4	227
Cementir Holding ★	4,012	4,011	3,902	3,902	4,070	1,3	-32,1	295	73,45	121,79	196	26,56	3,380	06/07/16	6,110	07/08/15	0,100	23/05/16	2,5	9,3	57,7	638
Centrale del Latte To ★	2,914	2,914	2,914	2,914	2,914	-	-12,4	1	0,50	4,31	2	19,77	2,570	27/06/16	3,978	04/12/15	0,060	02/05/16	2,1	58,3	64,5	29
Cerved Information Sol ❑	7,700	7,684	7,700	7,600	7,740	-0,2	-	907	118,09	352,15	351	14,49	6,145	12/02/16	7,905	09/06/16	0,230x	09/05/16	2,6	23,2	60,4	1.502
Chl ■	0,016	0,016	0,016	0,015	0,016	-3,1	-54,1	11	679,21	459,06	19	25,23	0,015	03/08/16	0,042	11/08/15	-	-	-	-	36,8	5
Cia ■	0,182	0,182	0,186	0,178	0,186	0,3	-21,1	4	23,10	21,91	9	17,28	0,170	27/06/16	0,259	10/08/15	0,002	23/05/16	1,2	-	47,7	17
Ciccolella	0,241	0,242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,241	09/08/16	0,241	09/08/16	0,052	21/05/01	-	-	-	44
Cir ❑	0,988	0,968	0,961	0,960	0,988	2,5	1,9	308	318,41	250,16	193	20,06	0,764	11/02/16	1,110	11/05/16	0,044	23/05/16	4,5	46,6	51,0	785
Class Editori ■	0,353	0,350	0,366	0,347	0,357	-2,1	-49,3	10	27,40	51,03	22	30,07	0,340	06/07/16	0,959	10/08/15	0,026	10/05/10	-	neg*	43,6	33
Cnh Industrial ❍	6,670	6,630	6,425	6,425	6,730	3,3	5,2	28.065	4.233,22	4.328,84	4.250	16,58	5,170	11/02/16	8,475	10/08/15	0,130	25/04/16	2,0	19,1	60,3	9.091
Cofide ■	0,361	0,358	0,365	0,350	0,365	-0,7	-13,2	346	965,56	374,23	188	21,44	0,316	09/02/16	0,469	15/10/15	0,014	02/05/16	3,9	7,2	42,6	260
Coima Res	7,100	7,243	7,020	7,100	7,335	-0,2	-	5	0,65	8,65	8	-	7,100	09/08/16	8,950	30/05/16	-	-	-	-	34,8	256
Conafi Prestito' ■	0,219	0,219	0,219	0,219	0,223	-	-29,3	1	6,60	15,61	3	28,21	0,201	12/02/16	0,339	09/11/15	0,060	06/05/13	-	neg*	46,7	10
Cr Valtellinese ❑	0,347	0,349	0,354	0,343	0,354	-0,8	-68,2	1.218	3.487,76	7.225,87	696	39,33	0,323	07/07/16	1,293	07/08/15	0,030	23/05/16	8,6	3,3	40,1	385
Credem ❑	5,380	5,415	5,520	5,340	5,560	-2,5	-21,5	1.258	232,34	338,97	631	20,04	4,980	06/07/16	7,605	10/08/15	0,150	16/05/16	2,8	10,8	43,1	1.788
Csp International ■	1,038	1,038	-	-	-	-	-2,3	-	-	7,28	-	21,87	0,776	11/02/16	1,383	07/08/15	0,050	06/06/16	4,8	18,3	54,6	35
Cti Biopharma	0,322	0,326	-	0,319	0,330	-0,9	-72,1	504	1.548,18	903,30	256	30,15	0,274	10/02/16	1,656	07/08/15	-	-	-	neg	49,1	91
D																						
Dada ★	2,230	2,233	2,236	2,210	2,262	1,4	3,6	8	3,58	3,58	9	15,56	1,939	08/12/15	2,732	01/03/16	-	-	-	27,9	40,3	37
Damiani ■	1,000	0,992	-	-	-	-	-16,3	-	-	9,14	-	18,13	0,899	25/02/16	1,490	18/08/15	-	-	-	-	50,5	83
D'Amico ★	0,330	0,331	0,328	0,324	0,337	1,8	-52,4	141	424,95	810,35	128	23,02	0,307	02/08/16	0,770	31/08/15	0,030	23/05/16	8,9	3,0	39,9	141
Danieli & C ❑	17,530	17,518	17,420	17,370	17,710	1,6	-0,4	189	10,80	35,69	115	18,30	13,400	20/01/16	20,100	22/04/16	0,100	09/11/15	0,6	8,8	56,3	717
Danieli & C Rsp	12,860	13,131	12,950	12,860	13,250	0,3	-2,2	727	55,37	41,73	180	16,60	10,800	20/01/16	14,690	14/04/16	0,121	09/11/15	0,9	6,5	50,6	520
Datalogic ★	17,830	17,415	17,320	17,020	17,830	3,1	8,7	506	29,07	36,25	221	12,59	12,520	27/06/16	17,830	09/08/16	0,250	09/05/16	1,4	23,2	72,5	1.042
Dea Capital ★	1,020	1,018	1,025	1,013	1,025	-1,0	-20,7	40	39,21	104,37	54	14,39	1,010	05/08/16	1,358	06/11/15	0,120	16/05/16	11,8	-	39,8	313
De'Longhi ❑	23,690	23,542	23,310	23,220	23,690	2,9	-14,4	1.423	60,43	103,94	399	16,66	18,930	11/02/16	27,670	30/12/15	0,440	18/04/16	1,9	23,6	66,8	3.542
Diasorin ❑	60,650	60,137	59,800	59,450	60,900	2,0	25,2	5.885	97,87	77,89	1.013	10,94	36,860	09/10/15	60,650	09/08/16	0,650	23/05/16	1,1	33,1	68,8	3.393
Digital Bros ★	7,670	7,556	7,495	7,385	7,670	4,2	3,2	877	116,09	77,53	314	24,36	3,886	07/04/16	14,220	11/09/15	0,130	07/12/15	1,7	11,6	64,7	108
Dmail Group ■	1,081	1,088	1,054	1,053	1,100	2,7	-45,7	3	2,62	6,60	9	30,12	1,040	03/08/16	3,300	15/10/15	0,500	19/05/08	-	-	39,2	2
E																						
Edison Rsp ■	0,665	0,666	0,665	0,664	0,670	0,2	-8,1	14	20,38	73,06	14	11,34	0,605	24/06/16	0,779	30/11/15	0,050	14/04/14	-	-	48,4	73
Eems ■	0,093	0,094	0,096	0,090	0,097	-3,0	-7,0	54	574,85	1.095,57	75	33,91	0,060	27/05/16	0,174	11/08/15	-	-	-	-	49,3	4
Ei Towers ★	46,900	46,715	46,830	46,410	46,950	-0,0	-21,2	297	6,35	33,95	156	15,80	41,590	27/06/16	59,550	30/12/15	1,100	18/05/15	2,4	27,0	50,5	1.326
El En ★	15,300	15,298	15,270	15,110	15,400	1,3	52,2	162	10,62	21,50	54	12,01	8,938	02/02/16	15,350	20/07/16	0,300	23/05/16	2,0	20,5	66,2	295
Elica ★	1,680	1,680	1,700	1,664	1,700	-1,2	-15,4	14	8,54	22,52	15	15,31	1,402	08/02/16	2,070	11/08/15	0,010	23/05/16	0,6	14,1	46,1	106
Emak ★	0,678	0,674	0,678	0,674	0,678	0,8	-12,0	16	23,36	42,16	8	18,76	0,605	09/02/16	0,880	08/09/15	0,025	06/06/16	3,7	9,4	49,1	111
Enav	3,668	3,707	3,718	3,668	3,744	-1,1	-	3.993	1.077,18	-	878	-	3,558	29/07/16	3,786	04/08/16	-	-	-	30,1	-	1.987
Enel ❍	4,062	4,067	4,068	4,038	4,088	-0,3	4,4	99.914	24.565,25	35.345,42	5.288	13,52	3,398	11/02/16	4,396	10/08/15	0,160	20/06/16	3,9	12,8	55,5	41.297
Enervit ■	2,380	2,380	2,380	2,380	2,380	1,1	-16,0	-	0,01	7,07	1	20,54	1,972	24/06/16	3,390	11/08/15	0,030	23/05/16	1,3	97,5	65,2	42
Eni ❍	13,550	13,586	13,530	13,480	13,660	-0,1	-1,8	137.400	10.113,27	16.626,78	7.381	16,02	10,930	11/02/16	16,210	10/08/15	0,400c	23/05/16	5,9	165,0	43,1	49.243
Erg ❑	10,260	10,270	10,250	10,210	10,340	0,4	-9,9	780	75,91	154,06	280	13,54	9,495	27/06/16	12,287	17/08/15	1,000s	23/05/16	4,9	15,6	52,5	1.542
Ergycapital ■	0,046	0,045	0,046	0,045	0,047	-	-41,1	1	31,00	90,52	5	27,05	0,042	27/06/16	0,100	07/08/15	-	-	-	-	44,8	8
Espresso ❑	0,761	0,764	0,765	0,756	0,773	0,2	-24,9	57	74,15	178,35	61	24,35	0,696	06/07/16	1,092	07/08/15	0,063	21/05/12	-	15,6	47,3	313
Esprinet ★	5,600	5,605	5,440	5,405	5,670	3,9	-34,2	325	57,93	111,04	227	23,68	4,664	06/07/16	8,750	07/12/15	0,150	09/05/16	2,7	9,6	55,4	293
Eukedos ■	0,930	0,913	0,906	0,890	0,937	2,8	-12,5	4	4,77	2,40	14	11,91	0,878	11/07/16	1,220	28/09/15	-	-	-	neg	49,6	21
Eurotech ★	1,389	1,386	1,407	1,360	1,408	-1,1	-13,7	48	34,75	28,08	55	19,80	1,100	11/02/16	1,799	26/10/15	-	-	-	neg	53,8	49
Exor ❍	35,650	35,580	35,150	35,150	35,770	0,4	-15,3	8.538	239,97	387,42	1.446	17,10	23,610	09/02/16	46,170	10/08/15	0,350	20/06/16	1,0	19,2	59,9	8.592
Exprivia ★	0,657	0,646	0,656	0,634	0,658	1,7	-13,6	10	15,22	32,08	24	15,38	0,608	11/02/16	0,855	19/08/15	0,021	25/04/16	3,2	7,5	52,3	34
F																						
Falck Renewables ★	0,763	0,781	0,782	0,763	0,798	-0,7	-31,0	312	399,94	309,33	201	24,28	0,650	28/06/16	1,233	11/08/15	0,045	09/05/16	5,9	29,3	54,0	222
Ferrari ❍	42,950	42,923	42,750	42,560	43,150	0,5	-	20.989	488,98	591,27	3.130	-	28,000	11/02/16	44,600	06/01/16	0,460	23/05/16	1,1	28,9	71,7	8.329
Fiat Chrysler ❍	6,190	6,155	6,110	6,100	6,195	1,7	-27,3	64.136	10.420,24	20.790,19	5.746	19,59	5,110	06/07/16	9,861	10/08/15	0,059	18/04/11	-	5,8	56,0	7.954
Fidia ★	5,615	5,641	5,690	5,615	5,700	-1,1	-12,0	13	2,26	5,54	11	23,37	4,142	08/02/16	7,390	28/08/15	0,250	11/05/15	11,6	10,6	52,3	29
Fiera Milano ★	1,564	1,573	1,596	1,558	1,596	-0,7	-32,5	21	13,42	34,37	25	29,97	1,357	09/02/16	3,999	07/08/15	0,163	07/05/12	-	50,1	42,1	112
Fila ★	12,760	12,681	12,690	12,510	12,760	2,0	17,6	58	4,55	15,69	66	7,54	9,060	07/09/15	13,020	19/05/16	0,090	23/05/16	0,7	neg	55,8	442
Fincantieri ❑	0,386	0,384	0,385	0,381	0,386	0,3	-3,5	351	914,16	1.337,53	190	22,29	0,270	11/02/16	0,734	07/08/15	-	-	-	neg	61,7	654

LEGENDA SIMBOLI: ❍ MF Italy40 ★ Titoli Star ❑ MF Italy Mid Cap ■ MF Italy Small Cap ✧ MF Italy Mini Cap

Titolo	QUOTAZIONI DEL GIORNO Chiusura / Riferimento	Ufficiale	Apertura	Min	Max	VARIAZIONI %	% dal 30/12/15	CONTRO-VALORE (mgl/€)	QUANTITÀ in migliaia Ultima	Media 30gg	Numero Contratti	MF Risk	MINIMI E MASSIMI A 52 SETTIMANE Minimo	Data	Massimo	Data	DIVIDENDO Ultimo	Data	Yield %	PREZZO/ UTILE 2015	Rsi 14 gg	CAP (mln/€)
FinecoBank ❍	5,290	5,267	5,250	5,225	5,300	1,0	-30,6	7.577	1.438,59	3.456,97	2.172	17,29	5,110	03/08/16	7,675	17/08/15	0,255	18/04/16	4,8	16,8	41,9	3.210
Fnm ■	0,415	0,419	0,423	0,413	0,425	-1,1	-14,2	7	16,65	64,04	12	17,34	0,341	11/02/16	0,584	07/08/15	0,014	13/06/16	3,4	9,0	43,0	180
Fullsix ■	1,217	1,217	-	-	-	-	-31,2	-	-	0,75	-	16,00	0,990	11/02/16	1,885	14/08/15	-	-	-	-	50,5	14
G																						
Gabetti ■	0,489	0,490	0,490	0,489	0,490	-1,3	-41,1	11	23,16	24,26	8	28,19	0,465	12/02/16	1,008	18/08/15	1,382	15/05/06	-	-	36,5	28
Gas Plus ■	2,708	2,675	2,630	2,630	2,712	3,5	-25,0	22	8,19	1,25	20	18,11	2,480	11/07/16	4,050	17/08/15	0,100	23/05/16	3,7	17,2	59,3	122
Gefran ★	2,122	2,098	1,932	1,925	2,220	10,5	23,0	588	280,42	7,49	341	21,95	1,430	12/02/16	3,090	07/08/15	0,150	30/04/12	-	neg	87,3	31
Generali ❍	12,100	12,061	11,980	11,930	12,120	1,2	-28,5	96.456	7.997,31	10.313,66	7.157	22,16	9,815	06/07/16	18,080	10/08/15	0,720	23/05/16	6,0	9,3	60,8	18.875
Geox ❑	2,468	2,465	2,492	2,440	2,492	1,1	-39,5	565	229,32	483,28	312	17,87	2,352	03/08/16	4,364	11/11/15	0,060	23/05/16	2,4	58,8	39,2	640
Gruppo Waste Italia ■	0,177	0,175	0,173	0,171	0,177	0,9	-75,6	20	111,92	106,72	26	36,14	0,165	18/05/16	0,954	10/08/15	0,008	02/06/14	-	-	47,0	10
H																						
Hera ❑	2,546	2,539	2,524	2,520	2,552	0,7	3,9	1.520	598,71	2.386,89	496	10,38	2,150	24/08/15	2,658	24/03/16	0,090	20/06/16	3,5	20,3	56,9	3.792
I																						
I Grandi Viaggi ■	0,923	0,932	0,938	0,923	0,938	-	2,5	12	13,26	32,81	10	21,00	0,600	24/09/15	0,956	21/07/16	0,063	07/04/08	-	neg	51,5	44
Igd ★	0,759	0,760	0,769	0,747	0,774	-0,4	-14,4	975	1.282,65	1.359,97	424	26,18	0,632	08/02/16	0,988	30/11/15	0,040	23/05/16	5,3	11,3	50,2	617
Il Sole 24 Ore ■	0,500	0,496	0,486	0,486	0,500	2,0	-22,5	6	12,38	51,69	11	24,37	0,453	27/06/16	0,764	07/08/15	0,121	28/04/08	-	neg	49,6	22
Ima ★	53,450	52,995	52,250	52,250	53,450	2,3	11,4	1.267	23,91	51,75	347	18,90	38,240	04/09/15	58,600	30/05/16	1,400	23/05/16	2,6	29,1	58,9	2.098
Immsi ■	0,385	0,387	0,385	0,385	0,394	0,1	-17,7	12	31,52	119,41	16	23,34	0,329	20/01/16	0,587	10/08/15	0,015	23/05/16	3,9	neg	41,7	131
Industria e Innovazione ■	0,118	0,117	0,116	0,116	0,118	4,2	-60,5	1	5,00	103,49	3	36,36	0,105	14/07/16	0,409	20/10/15	-	-	-	-	40,8	3
Intek Group ■	0,202	0,200	0,200	0,199	0,205	-2,2	-36,2	5	23,51	131,22	14	15,27	0,189	21/07/16	0,341	07/08/15	0,011	09/05/11	-	-	51,8	70
Intek Group Rsp	0,381	0,380	0,380	0,376	0,385	-1,1	-20,9	2	6,32	25,07	5	12,59	0,380	02/08/16	0,521	07/08/15	0,072	09/05/11	-	-	35,7	19
Interpump ★	14,910	14,937	14,890	14,730	15,000	0,1	4,1	2.992	200,30	238,20	606	19,34	10,450	11/02/16	14,910	09/08/16	0,190	23/05/16	1,3	18,4	63,7	1.623
Intesa Sanpaolo ❍	1,933	1,933	1,925	1,916	1,950	0,5	-37,4	146.134	75.583,96	199.889,78	10.192	23,66	1,550	27/06/16	3,486	10/08/15	0,140	23/05/16	7,2	11,9	53,2	30.657
Intesa Sanpaolo Rsp	1,828	1,831	1,834	1,817	1,848	0,2	-35,5	9.947	5.432,79	13.640,52	1.375	22,18	1,493	05/07/16	3,116	11/08/15	0,151	23/05/16	8,3	11,2	52,6	1.705
Invest e Sviluppo ■	0,038	0,037	0,037	0,035	0,038	9,1	-58,8	27	727,51	641,25	50	25,13	0,035	08/08/16	0,141	11/08/15	0,692	18/06/01	-	-	40,0	0
Inwit ❑	4,466	4,452	4,450	4,430	4,476	0,4	-11,4	630	141,54	838,24	405	10,85	3,700	27/06/16	5,050	02/12/15	0,095	23/05/16	2,1	31,6	61,1	2.680
Irce ★	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	1,1	-17,5	-	0,05	1,18	1	13,97	1,641	27/06/16	2,170	10/09/15	0,030	23/05/16	1,7	17,6	56,2	50
Iren ❑	1,480	1,485	1,477	1,475	1,493	-0,6	-0,7	559	376,28	1.838,61	215	17,47	1,270	20/01/16	1,669	30/05/16	0,055	20/06/16	3,7	15,3	59,9	1.749
Isagro ★	1,329	1,324	1,331	1,313	1,340	-0,5	-11,4	41	31,09	29,66	44	16,23	0,904	12/02/16	1,672	11/08/15	0,025	16/05/16	1,9	16,6	60,8	33
Isagro Azioni Sviluppo ★	1,156	1,149	1,157	1,135	1,189	-2,2	11,3	53	45,77	22,46	43	19,36	0,726	12/02/16	1,198	09/10/15	0,030	16/05/16	2,6	-	61,7	16
It Way ★	1,449	1,403	1,400	1,400	1,449	0,3	-10,0	3	1,92	1,29	5	19,36	1,134	12/02/16	1,894	11/08/15	0,121	02/02/09	-	-	42,7	11
Italcementi ❍	10,590	10,582	10,580	10,570	10,590	0,2	3,3	8.023	758,23	1.613,38	222	18,68	9,760	11/02/16	10,600	26/07/16	0,090	18/05/15	0,9	neg	55,6	3.699
Italiaonline ■	2,592	2,589	2,530	2,530	2,640	2,0	-16,4	234	90,39	75,49	120	96,89	1,754	07/07/16	4,200	09/11/15	-	-	-	-	63,7	297
Italiaonline Rsp	304,900	304,900	-	-	-	-	4,2	-	-	-	-	43,79	193,800	10/08/15	320,000	28/04/16	2,864	19/05/08	-	-	-	2
Italmobiliare ❑	38,980	38,980	38,710	38,710	39,050	1,0	-7,4	736	18,89	24,75	198	19,27	30,120	27/06/16	43,430	06/11/15	0,400	09/05/16	1,0	216,0	57,5	865
Italmobiliare Rsp	32,500	32,272	31,740	31,740	32,550	1,9	8,7	10.378	321,57	294,69	1.183	18,73	22,230	12/02/16	32,500	09/08/16	0,478	09/05/16	1,5	180,1	76,1	531
Ivs Group ✧	8,195	8,201	8,215	8,195	8,215	-	-6,9	8	0,93	2,07	7	10,24	7,540	12/02/16	8,800	05/01/16	0,120	29/06/15	1,5	28,5	51,1	319
J																						
Juventus FC ■	0,290	0,290	0,292	0,288	0,293	-0,2	11,3	476	1.641,04	1.711,77	280	12,74	0,231	20/01/16	0,295	25/07/16	0,004	04/11/02	-	neg*	61,4	292
K																						
K.R.Energy ■	0,480	0,485	0,480	0,471	0,495	-2,5	-28,4	12	25,28	40,21	30	25,14	0,371	11/02/16	0,817	11/08/15	-	-	-	-	50,4	16
L																						
La Doria ★	11,880	11,844	11,820	11,730	11,900	0,4	-9,0	97	8,19	29,81	92	21,99	8,885	29/09/15	13,330	02/12/15	0,280	04/07/16	2,4	8,5	54,4	368
Landi Renzo ★	0,476	0,472	0,471	0,469	0,477	-0,3	-36,1	15	32,18	41,10	20	21,70	0,390	05/02/16	0,936	07/08/15	0,055	23/05/11	-	neg	55,6	54
Lazio S.S. ■	0,475	0,468	0,473	0,455	0,475	2,5	-7,8	17	35,82	45,88	19	21,88	0,392	06/04/16	0,684	17/08/15	-	-	-	-	58,5	32
Leonardo - Finmeccanica ❍	9,710	9,653	9,620	9,555	9,720	0,5	-24,7	14.772	1.530,35	2.624,27	2.179	21,41	8,380	27/06/16	13,710	30/11/15	0,410	23/05/11	-	18,2	51,9	5.614
Luxottica Group ❍	43,630	43,590	43,570	43,380	43,860	0,1	-27,8	22.840	523,97	1.007,29	3.047	14,73	42,300	03/08/16	67,450	10/08/15	0,890	23/05/16	2,0	24,8	47,9	21.112
Lventure Group ■	0,511	0,501	0,500	0,500	0,511	-0,7	-22,6	-	0,92	49,00	2	41,05	0,396	12/02/16	0,767	10/11/15	0,109	29/04/02	-	-	46,7	13
M																						
Maire Tecnimont ❑	2,132	2,149	2,138	2,132	2,180	-0,6	-15,1	365	169,80	420,96	223	24,77	1,855	09/02/16	3,082	10/08/15	0,047	02/05/16	2,2	15,1	38,5	651
Marr ★	18,220	18,198	18,260	18,110	18,260	1,0	-4,5	430	23,64	86,59	169	12,52	15,740	27/06/16	19,600	02/12/15	0,660	23/05/16	3,6	21,8	50,7	1.212
Massimo Zanetti Beverage ■	7,720	7,707	7,630	7,500	7,880	1,2	-18,8	111	14,44	17,52	115	20,73	6,420	06/04/16	11,260	07/08/15	0,090	16/05/16	1,2	16,1	57,6	265
M&C ■	0,164	0,164	0,161	0,160	0,166	-	21,6	44	270,07	69,91	57	12,95	0,114	09/02/16	0,165	01/08/16	-	-	-	-	69,1	78
Mediacontech ■	1,154	1,158	1,154	1,154	1,190	-2,2	39,5	84	72,29	33,51	26	32,70	0,670	20/01/16	1,650	30/03/16	1,485	22/04/02	-	-	47,8	21
Mediaset ❍	2,766	2,781	2,808	2,754	2,818	-1,2	-27,8	12.273	4.413,65	7.371,46	2.423	24,95	2,592	02/08/16	4,720	02/11/15	0,020	23/05/16	0,7	260,9	37,0	3.267
Mediobanca ❍	6,565	6,464	6,370	6,305	6,605	3,5	-26,1	45.500	7.039,22	6.575,28	5.763	27,63	4,632	27/06/16	9,855	18/08/15	0,250	23/11/15	3,8	9,7	63,2	5.718
Meridie ✧	0,096	0,096	-	-	-	-	-16,6	-	-	-	-	-	0,096	09/08/16	0,130	21/08/15	-	-	-	-	-	5
Mid Industry Capital ✧	4,100	4,100	4,100	4,100	4,100	5,1	2,5	2	0,37	0,01	1	14,52	3,900	08/08/16	6,000	01/09/15	0,116	11/05/09	-	-	-	17
Mittel ■	1,460	1,460	1,458	1,458	1,460	-	-6,6	3	2,23	7,70	4	14,43	1,290	09/02/16	1,708	02/11/15	0,100	28/02/11	-	neg	62,7	128
Moleskine ★	2,140	2,146	2,160	2,118	2,170	-1,7	25,7	353	164,49	188,71	270	18,03	1,344	24/02/16	2,320	02/06/16	0,047	18/04/16	2,2	17,0	47,6	454
Molmed ■	0,352	0,352	0,347	0,347	0,356	1,9	-3,8	313	888,35	668,42	232	27,94	0,240	11/02/16	0,396	02/12/15	-	-	-	neg	61,0	148
Moncler ❍	15,610	15,634	15,500	15,500	15,750	-0,1	20,8	16.070	1.027,89	1.000,69	2.066	15,25	12,190	06/01/16	18,100	10/08/15	0,140	23/05/16	0,9	22,7	58,2	3.905
Mondadori ■	0,980	0,972	0,981	0,962	0,987	0,7	-5,7	346	356,24	116,44	153	20,68	0,714	11/02/16	1,124	06/11/15	0,170	23/05/11	-	19,6	42,4	256
Mondo TV ★	4,508	4,489	4,482	4,430	4,518	0,6	-24,6	437	97,45	383,99	227	27,19	2,318	24/08/15	7,285	02/11/15	0,040	23/05/16	0,9	38,5	52,6	125
Monrif ■	0,203	0,199	0,200	0,196	0,203	-0,0	-23,2	2	8,20	28,41	9	20,99	0,164	27/06/16	0,302	07/08/15	0,024	22/05/06	-	-	52,2	30
Mutuionline ★	7,570	7,481	7,500	7,420	7,570	0,9	-5,3	145	19,37	15,76	77	13,59	6,660	05/02/16	8,920	12/11/15	0,150x	02/05/16	0,7	14,2	55,4	299
N																						
Nice ★	2,780	2,783	2,750	2,730	2,790	0,9	13,3	191	68,71	9,30	41	13,84	1,903	11/02/16	2,780	09/08/16	0,070	30/05/16	2,5	27,8	80,4	322
Noemalife ■	7,450	7,391	7,450	7,370	7,450	-1,6	10,8	15	2,05	13,74	6	10,30	5,605	24/08/15	7,810	15/04/16	-	-	-	-	50,1	62
Noemalife Opa	7,400	7,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,400	09/08/16	7,400	09/08/16	-	-	-	-	-	7
Nova Re ✧	0,270	0,270	-	-	-	-	-51,3	-	-	0,15	-	25,47	0,266	06/06/16	0,838	25/08/15	0,020	04/06/07	-	-	-	4
O																						
Olidata	0,154	0,155	-	-	-	-	-18,1	-	-	-	-	-	0,119	12/02/16	0,349	10/08/15	0,044	10/05/04	-	-	-	5
Openjobmetis ★	7,070	7,161	7,070	7,070	7,200	-1,7	-3,2	3	0,41	3,53	4	-	6,525	10/02/16	7,500	25/01/16	-	-	-	-	44,3	97
Ovs ❑	5,210	5,224	5,235	5,200	5,260	-1,2	-18,8	1.136	217,46	357,22	526	17,04	4,844	27/06/16	6,685	07/12/15	0,150	06/06/16	2,9	14,5	48,1	1.183
P																						
PanariaGroup ★	3,120	3,108	3,110	3,066	3,124	1,4	-11,4	48	15,46	26,23	57	19,88	2,282	27/06/16	3,940	11/01/16	0,030	11/05/09	-	24,0	62,7	142
Parmalat ❑	2,378	2,375	2,364	2,364	2,378	0,8	-0,5	208	87,80	328,74	113	6,09	2,240	21/08/15	2,456	29/03/16	0,017	23/05/16	0,7	31,8	59,7	4.412
Piaggio ❑	1,669	1,635	1,630	1,602	1,673	2,4	-28,2	1.916	1.172,33	1.233,81	850	18,25	1,462	13/07/16	2,932	10/08/15	0,050	18/04/16	3,0	48,2	60,1	657
Pierrel ■	0,275	0,275	0,276	0,275	0,276	-0,1	-49,9	5	16,68	165,90	4	21,22	0,243	24/06/16	0,771	07/08/15	-	-	-	-	51,4	15
Pininfarina ■	1,720	1,720	1,720	1,720	1,720	0,9	-53,5	1	0,44	26,57	3	27,95	1,310	15/12/15	5,055	29/10/15	0,329	23/05/05	-	neg*	44,6	52
Piquadro ■	1,161	1,161	1,160	1,160	1,170	0,1	-13,2	5	4,59	20,44	3	14,09	0,983	11/02/16	1,662	07/08/15	0,040	01/08/16	3,5	-	60,3	58
Poligrafica S.Faustino ★	4,616	4,503	4,492	4,492	4,616	0,6	-22,2	-	0,11	2,04	2	21,92	4,118	01/07/16	6,750	11/08/15	0,362	08/05/00	-	51,3	47,3	6
Poligrafici Editoriale ■	0,183	0,178	0,180	0,176	0,184	2,2	-28,0	2	14,00	16,52	9	20,97	0,158	07/07/16	0,290	10/08/15	0,026	21/05/07	-	-	50,9	24
Poste Italiane ❍	6,460	6,453	6,425	6,400	6,480	0,7	-9,0	7.625	1.181,68	2.807,06	1.423	-	5,170	09/02/16	7,200	05/01/16	0,340	20/06/16	5,3	15,3	58,6	8.437
Prelios ■	0,080	0,080	0,080	0,080	0,081	0,3	-70,5	86	1.069,51	1.994,70	118	37,00	0,070	27/06/16	0,415	19/08/15	2,935	21/04/08	-	neg	54,1	92
Premuda ■	0,055	0,056	0,055	0,055	0,057	0,2	-70,9	6	100,00	269,78	13	30,97	0,050	08/07/16	0,250	07/08/15	0,030	20/06/11	-	-	45,1	10
Prima Industrie ★	12,960	12,927	12,840	12,760	13,030	0,9	-12,6	56	4,35	8,46	46	21,80	8,750	11/02/16	17,000	12/08/15	0,250	09/05/16	1,9	20,3	56,9	136
Prysmian ❍	21,630	21,558	21,490	21,310	21,670	0,8	6,8	11.974	555,43	951,81	2.023	16,45	16,450	11/02/16	22,340	30/05/16	0,420	18/04/16	1,9	18,3	66,3	4.688
R																						
Rai Way ❑	4,074	4,074	4,058	4,040	4,102	0,1	-13,6	52	12,81	47,47	67	15,02	3,444	27/06/16	5,135	08/12/15	0,143	23/05/16	3,5	28,0	49,6	1.108
Ratti ■	2,172	2,172	2,172	2,172	2,172	1,5	-8,4	2	0,98	2,34	6	9,71	2,138	05/08/16	2,578	21/04/16	0,100	23/05/16	4,6	21,7*	38,4	59
Rcs Mediagroup ❑	0,863	0,863	0,860	0,855	0,874	-0,3	39,1	984	1.140,12	7.345,91	482	32,07	0,408	07/04/16	1,042	17/08/15	0,374	19/05/08	-	neg	53,8	450
Recordati ❍	28,450	28,232	28,200	28,010	28,480	1,0	18,1	7.326	259,50	480,13	1.490	10,58	19,000	12/10/15	29,360	01/08/16	0,300c	18/04/16	2,1	29,8	54,2	5.950
Reno De Medici ★	0,301	0,300	0,301	0,295	0,301	-0,1	-18,2	25	84,84	54,88	18	17,20	0,284	07/07/16	0,387	12/11/15	0,005	09/05/16	1,7	11,6	50,8	114
Reply ★	123,500	123,292	123,500	122,200	124,300	-0,1	-1,9	1.085	8,80	6,63	132	12,98	90,500	24/08/15	135,900	16/03/16	1,000	09/05/16	0,8	20,2	49,5	1.155
Retelit ■	0,709	0,716	0,730	0,703	0,734	-2,6	17,0	364	508,31	471,42	172	19,11	0,427	11/02/16	0,728	08/08/16	-	-	-	33,8	67,8	116
Ricchetti ■	0,158	0,158	0,158	0,158	0,162	-	-33,6	1	7,78	40,31	5	25,78	0,155	08/07/16	0,269	11/08/15	0,028	19/05/08	-	-	43,1	13
Risanamento ■	0,091	0,090	0,090	0,090	0,091	-	-27,9	14	150,34	112,36	12	34,10	0,072	09/02/16	0,158	18/08/15	0,103	19/06/06	-	-	61,8	163
Roma A.S. ■	0,440	0,444	0,438	0,438	0,449	-0,4	-10,0	57	128,44	206,04	40	23,61	0,370	11/02/16	0,666	18/08/15	-	-	-	-	60,0	175
Rosss ■	0,579	0,579	-	-	-	-	-39,1	-	-	1,77	-	18,70	0,536	16/06/16	1,192	07/08/15	-	-	-	-	45,5	7
S																						
Sabaf ★	9,180	9,155	9,125	9,125	9,180	1,1	-19,1	1	0,12	1,85	3	12,52	8,775	16/06/16	12,480	11/08/15	0,480	23/05/16	5,2	11,7	50,1	106
Saes Getters ★	12,440	12,443	12,420	12,280	12,570	1,2	-3,6	262	21,10	29,30	155	14,99	6,950	29/09/15	14,000	06/01/16	0,380	02/05/16	3,1	31,1	56,8	183
Saes Getters Rsp ★	8,990	9,045	9,025	8,960	9,145	0,3	-9,7	85	9,43	6,84	53	17,34	6,270	29/09/15	10,550	06/01/16	0,397	02/05/16	4,4	-	58,4	66
Safilo Group ❑	8,100	8,098	8,170	8,065	8,170	-0,9	-24,4	490	60,57	93,08	203	22,60	6,270	27/06/16	11,770	12/10/15	1,161	12/05/08	-	92,0	72,9	507
Saipem ❍	0,399	0,398	0,394	0,390	0,401	1,1	-57,7	19.121	48.055,63	86.885,65	4.400	36,53	0,301	12/02/16	1,127	09/10/15	0,086	20/05/13	-	neg	51,6	4.030
Saipem Rcv	5,650	5,650	5,650	5,650	5,650	-1,7	-3,0	-	0,01	-	1	28,94	3,900	16/02/16	9,201	21/08/15	0,031	18/05/15	0,5	neg*	-	1
Salini Impregilo ❑	2,558	2,522	2,570	2,492	2,582	-0,5	-36,2	3.956	1.568,35	1.781,31	1.193	25,18	2,478	28/06/16	4,222	10/08/15	0,040	23/05/16	1,6	14,6	41,7	1.259
Salini Impregilo Rsp	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	0,4	-26,4	1	0,15	0,30	1	18,77	6,265	11/07/16	10,100	07/08/15	0,260	23/05/16	3,7	36,9*	52,1	11
Salvatore Ferragamo ❍	20,720	20,705	20,360	20,360	20,850	1,0	-4,7	9.404	454,17	712,07	1.696	19,49	17,530	07/07/16	30,230	07/08/15	0,460	23/05/16	2,2	20,3	60,2	3.497
Saras ❑	1,343	1,337	1,355	1,316	1,360	-0,5	-24,7	7.754	5.798,81	7.638,45	1.794	19,07	1,230	03/08/16	2,492	19/08/15	0,170	23/05/16	12,7	4,0	43,0	1.277
Save ✧	13,470	13,390	13,140	13,140	13,500	2,4	3,6	66	4,95	4,21	42	12,48	11,270	24/02/16	13,500	02/06/16	0,542	02/05/16	4,0	24,7	69,5	745
Servizi Italia ★	3,620	3,618	3,616	3,610	3,624	0,3	-4,7	6	1,60	4,01	11	15,47	3,148	11/02/16	4,460	07/08/15	0,150	25/04/16	4,1	8,9	58,3	115
Sesa ★	14,800	14,729	14,590	14,520	14,800	1,4	-5,2	26	1,77	5,10	44	11,94	12,500	08/02/16	15,680	27/04/16	0,450	14/09/15	3,0	9,9	58,2	232
Sias ❑	8,555	8,493	8,435	8,365	8,555	1,9	-12,7	1.205	141,90	165,25	405	14,84	7,510	28/06/16	10,850	11/08/15	0,180c	23/05/16	3,7	12,4	61,4	1.947
Sintesi ■	0,016	0,015	0,015	0,015	0,016	9,2	-55,7	6	420,90	192,02	21	45,28	0,014	04/08/16	0,054	02/11/15	0,001	18/03/93	-	-	44,0	1
Snai ■	0,720	0,720	0,722	0,710	0,738	1,5	-19,3	20	27,97	52,96	28	30,64	0,529	11/02/16	1,338	10/08/15	0,029	24/07/00	-	neg	57,9	136
Snam ❍	5,100	5,103	5,110	5,070	5,125	-0,5	5,6	44.525	8.725,70	11.953,86	3.068	9,83	4,062	24/08/15	5,530	30/03/16	0,250	23/05/16	4,9	14,7	45,8	17.853
Sogefi ★	1,642	1,636	1,643	1,616	1,643	0,8	-24,2	112	68,73	316,92	97	30,67	1,160	06/07/16	2,830	07/08/15	0,130	29/04/13	-	17,1	70,7	195
Sol	8,295	8,291	8,245	8,150	8,450	1,2	0,4	322	38,79	15,90	193	13,41	6,790	09/09/15	9,085	30/06/16	0,120	23/05/16	1,5	25,8*	55,2	752
Space2 ✧	9,790	9,790	9,790	9,790	9,790	0,1	-1,1	4	0,44	8,01	1	4,00	9,500	20/01/16	10,090	23/10/15	-	-	-	-	53,3	294
Stefanel ■	0,198	0,199	0,199	0,194	0,200	-1,0	-17,0	15	74,79	207,03	25	26,72	0,142	08/04/16	0,312	07/08/15	0,130	08/05/06	-	-	52,3	17
Stefanel Rsp	145,000	145,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,000	09/08/16	145,000	09/08/16	3,222	08/05/06	-	-	-	0
STMicroelectronics ❍	6,650	6,657	6,685	6,620	6,685	-0,2	6,1	13.395	2.012,12	3.859,77	1.668	18,01	4,590	06/04/16	7,125	10/08/15	0,054a	19/09/16	3,2	45,6	74,1	6.058
T																						
Tamburi ★	3,718	3,693	3,650	3,650	3,718	1,6	9,7	464	125,69	99,08	210	13,86	2,590	09/02/16	3,718	09/08/16	0,061	30/05/16	1,6	21,6	68,1	550
Tas ■	0,541	0,539	0,540	0,522	0,549	-0,4	27,6	8	14,47	14,42	16	14,67	0,385	11/02/16	0,580	23/05/16	0,151	05/05/03	-	-	65,2	23
Technogym	4,292	4,243	4,170	4,140	4,294	2,4	-	2.858	673,66	307,62	676	-	3,620	03/05/16	4,292	09/08/16	-	-	-	30,5	72,0	858
Telecom Italia ❍	0,762	0,761	0,764	0,756	0,771	-0,7	-35,1	31.476	41.355,72	112.265,79	3.237	21,68	0,634	07/07/16	1,270	02/11/15	0,020	22/04/13	-	16,4	57,5	10.287
Telecom Italia Rsp	0,623	0,622	0,625	0,617	0,628	-0,9	-34,5	8.578	13.790,72	36.220,37	1.544	22,98	0,512	07/07/16	1,095	27/11/15	0,028	20/06/16	4,4	9,0*	59,0	3.752
Tenaris ❍	12,520	12,535	12,450	12,420	12,630	-0,2	14,4	35.046	2.795,89	3.808,22	3.647	17,25	8,640	11/02/16	13,190	01/07/16	0,267c	23/05/16	3,3	39,5	54,4	14.780
Terna ❍	4,800	4,788	4,798	4,760	4,806	-0,3	0,9	19.365	4.044,63	6.396,50	1.844	8,61	3,880	24/08/15	5,080	30/03/16	0,130c	20/06/16	4,2	16,2	46,5	9.648
Ternienergia ★	0,878	0,890	0,883	0,855	0,910	0,6	-44,5	42	47,54	102,51	43	24,05	0,695	06/07/16	1,820	07/08/15	0,025	23/05/16	2,9	11,0	56,3	35
Tesmec ★	0,506	0,502	0,500	0,500	0,506	-	-22,2	1	1,51	60,35	4	20,81	0,456	07/07/16	0,785	13/08/15	0,025	23/05/16	4,9	7,8	58,4	54
Tiscali ■	0,046	0,046	0,046	0,046	0,046	1,8	-19,6	77	1.659,57	6.121,03	79	24,80	0,038	07/07/16	0,062	03/11/15	-	-	-	neg	57,2	146
Tod's ❑	52,650	52,674	52,600	52,150	53,200	-0,9	-27,9	1.462	27,75	58,87	373	17,78	46,000	07/07/16	94,200	10/08/15	2,000	23/05/16	3,8	17,1	58,0	1.742
Toscana Aeroporti ✧	14,720	14,656	14,580	14,580	14,720	0,3	-0,7	10	0,66	0,63	5	11,67	12,970	09/02/16	16,290	18/09/15	0,424	09/05/16	2,9	-	53,4	274
Trevi ■	1,186	1,189	1,197	1,178	1,202	-0,8	-35,2	151	127,03	316,10	129	30,14	1,036	22/09/15	1,830	30/12/15	0,070	06/07/15	5,9	neg	48,7	195
Txt e-solutions ★	7,440	7,404	7,395	7,365	7,475	0,8	-8,5	34	4,57	5,79	19	16,31	6,990	27/06/16	8,495	09/11/15	0,250	16/05/16	3,4	21,7	52,0	97
U																						
Ubi Banca ❍	2,370	2,373	2,382	2,340	2,420	-0,2	-61,8	24.684	10.401,92	18.023,61	4.243	28,26	2,312	07/07/16	7,390	19/08/15	0,110	23/05/16	4,6	18,3	36,0	2.137
Unicredit ❍	2,034	2,038	2,038	2,012	2,070	1,1	-60,4	129.496	63.556,39	148.019,07	11.864	35,17	1,753	07/07/16	6,380	10/08/15	0,120	18/04/16	5,9	7,4	47,5	12.566
Unicredit Rsp	5,995	5,905	5,920	5,900	5,995	-0,1	-26,5	1	0,10	2,15	3	11,16	5,995	09/08/16	9,010	13/08/15	0,120	18/04/16	2,0	21,9	35,4	15
Unipol ❍	2,570	2,559	2,538	2,518	2,594	1,2	-46,1	9.178	3.587,41	5.430,03	1.814	34,47	1,940	07/07/16	4,778	29/12/15	0,180	23/05/16	7,0	6,2	56,1	1.844
UnipolSai ❍	1,531	1,523	1,509	1,504	1,533	1,0	-35,1	10.684	7.015,94	10.361,49	2.300	26,79	1,260	07/07/16	2,442	30/11/15	0,150	23/05/16	9,8	7,8	56,6	4.332
V																						
Valsoia ■	17,350	17,391	17,450	17,300	17,450	-0,6	-15,5	18	1,03	3,19	15	19,74	16,840	13/06/16	23,634	11/11/15	0,550x	02/05/16	1,7	17,4	36,2	184
Vianini ■	1,140	1,146	1,155	1,140	1,160	-2,7	-5,7	22	19,25	12,07	21	14,46	1,140	09/08/16	1,310	17/11/15	0,020	23/05/16	1,8	-	36,5	34
Vittoria ass ★	9,350	9,367	9,185	9,185	9,500	1,1	-6,9	124	13,24	14,43	100	10,49	7,765	11/02/16	10,250	30/11/15	0,200	02/05/16	2,1	8,9	66,4	630
Y																						
Yoox Net-a-Porter Group ❍	27,240	27,155	27,010	26,850	27,300	0,1	-21,2	11.567	425,97	847,96	1.823	22,11	19,600	27/06/16	35,650	07/12/15	-	-	-	69,8	67,6	2.419
Z																						
Zignago Vetro ★	5,410	5,428	5,430	5,405	5,450	-0,2	-10,8	52	9,50	10,73	37	13,08	5,000	11/02/16	6,065	30/12/15	0,235	09/05/16	4,3	17,2	43,0	476
Zucchi ■	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	-0,5	-52,5	11	572,16	2.345,69	12	30,83	0,008	09/02/16	0,052	12/08/15	0,007	01/08/05	-	-	52,8	7
Zucchi Rsp	0,165	0,165	-	-	-	-	43,0	-	-	2,44	-	22,61	0,111	28/12/15	0,210	15/01/16	0,005	19/05/08	-	-	56,2	1

Totale Capitalizzazione MTA 531.390

AIM-Alternative Investment Market

Abitare In	-	-	-	173,0000	173,0000	-	-	-	-	101	-	-	141,0000	18/05/16	173,0000	08/08/16	-	-	-	-	67,6	25
Agronomia	0,0434	0,0426	0,0450	0,0450	0,0427	3,9	-68,1	11	243.000	808.633	12	-	0,0220	07/07/16	0,3859	07/08/15	-	-	-	-	55,9	1
Ambromobiliare	-	-	-	2,8520	2,8520	-	-45,9	-	-	8.787	-	-	2,5900	03/08/16	6,0106	16/09/15	-	-	-	-	49,6	7
Assiteca	1,1910	1,1400	1,2200	1,1900	1,1928	0,4	-29,2	15	12.750	3.775	15	-	1,0330	12/02/16	1,9900	27/08/15	0,030	28/12/15	2,5	11,3	31,4	37
Axelero	2,0060	1,9500	2,0060	1,9500	1,9860	-1,8	-60,0	5	2.750	7.050	6	-	1,8600	07/07/16	5,2100	20/08/15	-	-	-	-	35,0	27
Bio On	11,4600	11,2000	11,4600	11,4300	11,3309	-0,3	-24,9	31	2.750	4.883	9	-	10,3300	20/01/16	15,8800	18/11/15	0,151	02/05/16	1,3	-	40,5	168
BioDue	-	-	-	3,7000	3,6888	-	-34,3	-	-	3.333	-	-	3,7000	08/08/16	7,2500	03/11/15	0,069	06/06/16	-	17,5	33,7	41
Blue Financial Comm	-	-	-	2,0200	1,9900	-	1,0	-	-	10.950	-	-	1,8170	12/07/16	2,1200	22/04/16	-	-	-	-	51,8	6
Bomi Italia	1,6820	1,6800	1,6820	1,6800	1,7534	-2,2	-33,6	3	2.000	6.583	4	-	1,6800	09/08/16	2,7300	12/10/15	0,026	16/05/16	1,6	21,0	32,0	26
Bridge Management	-	-	-	3,0300	3,0050	-	-58,3	-	-	-	-	-	3,0000	22/06/16	7,5200	13/01/16	-	-	-	-	-	2
Caleido group	-	-	-	1,7700	1,7700	-	-19,9	-	-	33	-	-	1,7700	08/08/16	3,0000	24/08/15	-	-	-	32,2	-	4
Capital for Progress 1	-	-	-	9,9450	9,9450	-	1,0	-	-	543	-	-	9,4500	11/02/16	9,9450	08/08/16	-	-	-	-	-	51
Casta Diva Group	-	-	-	2,6300	2,6300	-	-11,4	-	-	1.033	-	-	2,3900	28/07/16	3,1800	09/09/15	-	-	-	-	-	28
Cdr Advance Capital	-	-	-	0,6515	0,6515	-	-6,9	-	-	1.000	-	-	0,6510	15/02/16	0,7580	10/09/15	0,028	04/07/16	-	-	34,3	8
Clabo	-	-	-	0,9900	0,9990	-	-23,3	-	-	7.250	-	-	0,9400	07/07/16	2,2000	14/08/15	-	-	-	-	46,8	8
Cover 50	-	-	-	9,4500	9,4500	-	-44,4	-	-	567	-	-	8,8250	08/07/16	17,6600	17/08/15	0,500	09/05/16	-	-	39,7	42
Digital Magics	-	-	-	3,8240	3,8244	-	-33,5	-	-	487	-	-	3,8240	08/08/16	6,5000	15/10/15	-	-	-	-	29,1	19
Digitouch	1,5580	1,5580	1,5730	1,5730	1,6200	-2,9	-33,0	3	2.000	3.983	5	-	1,5730	09/08/16	2,4400	27/11/15	-	-	-	9,8	37,5	22
Dominion Hosting Holding	-	-	-	9,9500	9,9500	-	-	-	-	-	-	-	9,8000	04/08/16	10,0500	03/08/16	-	-	-	-	-	14
Ecosuntek	-	-	-	4,7600	4,7600	-	-31,0	-	-	91	-	-	4,7600	08/08/16	11,0000	12/08/15	-	-	-	-	-	7

MF fashion il primo quotidiano della moda e del lusso Anno XXVII n. 156 - € 0,50

La moda prepara una stagione di super debutti

Dal tandem Jonathan Saunders-Diane von Furstenberg al matrimonio di Lanvin con Bouchra Jarrar, senza dimenticare Anthony Vaccarello da Saint Laurent, Maria Grazia Chiuri alla maison Christian Dior e Pierpaolo Piccioli in singolo da Valentino. La primavera-estate 2017 sarà ricordata per cinque battesimi doc

La moda donna è ai blocchi di partenza e si prepara a una primavera-estate 2017 di super debutti. New York, Londra, Milano e Parigi stanno infatti scaldando i motori per un carosello che prenderà il via dalla Grande mela mercoledì 7 settembre, a due mesi dalle elezioni presidenziali statunitensi, previste per il prossimo 8 novembre. A dare il via alla kermesse, che coinvolgerà 192 brand e che correrà fino al 15 settembre, lo show di ritorno in città di Tom Ford, dopo alcune stagioni expat. Il calendario newyorkese diffuso dal Cfda-Council of fashion designers of America, stagione che avrà luogo in concomitanza con il 15° anniversario dall'attacco alle Torri gemelle, ospiterà il debutto di Jonathan Saunders alla guida di Diane von Furstenberg in qualità di chief creative officer, nel pieno di una rivoluzione tra see-now buy-now e contemporary. Il creativo scozzese, con un passato tra le fila di Pollini, Chloé e Pucci, dopo la chiusura a inizio 2016 della label che portava il suo nome nata nel 2003, svelerà la nuova collezione firmata Diane von Furstenberg attraverso una serie di appuntamenti nella giornata di domenica 11. I power moves su Londra, che andrà in scena dal 16 al 20 settembre, sono ancora in via di definizione. L'agenda stesa dal Bfc-British fashion council vedrà Aquascutum priva di designer per il womenswear, dopo la dipartita di Fran Stringer, diventata design director del seg-

COSÌ I LUXURY STOCKS NELLE PIAZZE MONDIALI

Dati in dollari

STATI UNITI	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Abercrombie & Fitch	20,84	-2,4	2,6
Avon Products	5,21	1,2	-21,5
Coach	40,74	-1,7	23,2
Coty	28,14	0,5	-3,7
Estee Lauder	93,60	0,3	4,1
Fossil	30,48	-0,8	-52,8
Gap Inc	24,08	-6,0	-31,7
Guess	14,37	-1,8	-34,2
Iconix Brand Grp	7,72	-0,6	-47,0
Kate Spade & Co.	17,50	0,2	-16,9
L Brands	72,80	-1,6	-12,7
Lululemon Athletica	78,20	-0,4	22,2
Men`s Wearhouse	13,55	-5,1	-76,2
Michael Kors	50,18	-0,2	10,8
Nike Inc	55,99	0,0	-2,9
Phillips-Van Heusen	97,19	-1,3	-15,6
Polo Ralph Lauren	94,62	-1,4	-21,5
Quiksilver	0,46	-	-9,0
Revlon Inc	35,46	1,0	-3,0
Tiffany & Co	63,81	-0,7	-33,3
Tumi Holdings	26,74	-	34,6
Under Armour	39,52	-0,6	-24,0
V.F. Corp	61,45	-1,6	-19,7
Vince Hldg	4,72	-3,5	-50,6

Dati in euro

ITALIA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Aeffe	1,03	-	-44,2
Basicnet	3,17	-	-17,7
Brunello Cucinelli	17,03	0,7	0,2
Caleffi	1,12	-1,0	13,8
Cover 50	9,45	-	-44,7
Csp Int. Ind. Calze	1,04	-	-24,2
Damiani	1,00	-	-26,7
Geox	2,47	1,1	-34,0
Giorgio Fedon	13,75	-	-32,3
Italia Independent	6,00	-3,5	-80,4
Luxottica	43,63	0,1	-35,3
Moncler	15,61	-0,1	-13,8
Ovs	5,21	-1,2	-9,5
Piquadro	1,16	0,1	-30,1
Safilo Group	8,10	-0,9	-27,7
Salvatore Ferragamo	20,72	1,0	-31,4
Stefanel	0,20	-1,0	-36,1
Tod's	52,65	-0,9	-44,1
Ynap	27,24	0,1	-7,9
Zucchi	0,02	-0,5	-56,6

Dati in euro

GERMANIA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Adidas-Salomon	148,50	0,4	100,6
Hugo Boss	53,70	-0,3	-52,6
Puma	223,35	0,7	26,0
Wolford	25,50	2,3	14,4
Zalando	33,49	0,8	5,8

Dati in euro

SPAGNA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Inditex	32,12	1,5	-1,0

Dati in euro

FRANCIA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Christian Dior	161,80	0,2	-16,9
Hermes Intl	388,10	0,3	10,1
Kering	171,70	0,9	-4,5
Lvmh	153,60	1,1	-11,9
Oreal	174,10	1,8	-2,2

Dati in pence

REGNO UNITO	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Asos	4.746,95	1,9	42,6
Burberry Grp	1.317,00	0,7	-18,0
Jimmy Choo	107,25	0,7	-40,9
Mulberry	1.055,00	-2,5	17,3
Next Plc	5.322,46	0,9	-33,0

Dati in corone svedesi

SVEZIA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Hennes & Mauritz	262,70	2,7	-25,0

Dati in franchi svizzeri

SVIZZERA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Richemont	57,65	0,5	-31,5
Swatch I	255,00	1,4	-41,0

Dati in dollari Hong Kong

HONG KONG	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Chow Tai Fook Jewellery	5,92	0,7	-12,2
Esprit Holdings	6,37	1,0	-15,4
Global Brands	0,73	-1,4	-56,8
L'Occitane	16,30	-0,1	-17,5
Prada	22,80	-0,7	-39,5
Samsonite	21,45	-0,7	-13,7

Dati in corone danesi

DANIMARCA	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Pandora	830,00	-4,2	6,7

Dati in yen giapponesi

GIAPPONE	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Shiseido	2.779,50	1,3	-15,9

Dati in real brasiliani

BRASILE	Prezzo ieri	Var.%	% 12m
Alpargatas	11,13	-0,4	42,7

Borsa

Coach mette il turbo agli **utili**

Il gruppo archivia l'ultimo quarter con profitti a 81,5 milioni di dollari (+596%) e ricavi a 1,15 miliardi (+15%), chiudendo il 2016 in salita. **Ludovica Tofanelli**

L'ultimo trimestre di **Coach** si chiude con un incredibile risultato dal punto di vista dei profitti e con un cambio di guardia per **Stuart Weitzman** (vedere box a lato). Il gruppo statunitense, al centro di un vigoroso piano di rilancio e che la scorsa settimana ha annunciato di aver venduto per 707 milioni di dollari (circa 637 milioni di euro al cambio di ieri) il suo headquarter di New York (vedere *MFF* del 3 agosto), ha visto gli utili decollare del 596%, passando dagli 11,7 milioni di dollari (circa 10,5 milioni) dell'ultimo quarter del 2015 agli attuali 81,5 milioni (circa 73,5 milioni). In crescita anche i ricavi, che nei tre mesi chiusi al 2 luglio sono saliti del 15%, toccando quota 1,15 miliardi (1,03 miliardi). Per quanto riguarda l'anno fiscale 2016, il gruppo a stelle e strisce ha archiviato i 12 mesi con ricavi a quota 4,49 miliardi (circa 4,05 miliardi), registrando una crescita del 7% a cambi correnti (+9% a cambi costanti) e riportando un incremento dei profitti del 14%, raggiungendo i 461 milioni (circa 415 milioni). A determinare i risultati, trainati dalla griffe ammiraglia Coach a quota 4,15 miliardi (circa 3,7 miliardi) e sostenuti dal rafforzamento di Weitzman con 345 milioni (circa 311 milioni), è stata soprattutto la strategia messa in atto dal gruppo per assumere maggior controllo sulla distribuzione nei department store. Coach ha infatti iniziato a ridurre la propria presenza nei mall, con l'obiettivo di uscire dal 25% dei grandi distributori del Nord America, per via delle troppe attività promozionali non in linea con la filosofia high-luxury del marchio. Dando il via a questo piano, il gruppo ha visto calare le vendite nei department store, bilanciate tuttavia dall'incremento dei ricavi generati dalle boutique di proprietà. (riproduzione riservata)

Nomine

Stuart Weitzman, esce il fondatore e, da Loewe, arriva Morelli

Stuart Weitzman si prepara a cambiare pelle. A prendere il posto del designer-fondatore, che ha fondato la maison oltre 25 anni fa, sarà **Giovanni Morelli**. Lo stilista, in uscita dal ruolo di design director leather goods di **Loewe** e con un passato negli accessori da maison quali **Prada**, **Marc Jacobs**, **Chloé** e **Burberry**, assumerà il nuovo ruolo dal 5 maggio 2017. Weitzman rimarrà all'interno del marchio, dal 2015 satellite del gruppo **Coach**, in qualità di chairman.

LA SFILATA FALL-WINTER 2016/17 DI ANTHONY VACCARELLO

mento femminile di Pringle of Scotland, nonostante sia invece già arrivata la nomina dell'head of menswear Te Dinh Sy, creativo con un passato da Kenzo e da Alexander McQueen. Idem dicasi per Versus Versace, che torna sulle passerelle brit con uno show che avrà luogo il 17 settembre, orfano dell'ex direttore creativo Anthony Vaccarello, volato a Parigi per prendere le redini di Yves Saint Laurent. Uno show che potrebbe riservare non poche sorprese, compreso l'arrivo di uno special designer. Poltrone ancora vuote anche a Milano, con un tourbillon di 67 griffe in passerella al via il 21 settembre e in corsa fino al 26, senza la consueta sfilata di chiusura di Giorgio Armani, che trasloca il suo défilé nella mattinata di venerdì 23, posizionandosi a metà del calendario ufficiale di Cnmi-Camera nazionale della moda. Giornata che vedrà sotto i riflettori la prima collezione di Tod's post Alessandra Facchinetti, che ha lasciato la guida del womenswear della label ammiraglia del gruppo guidato da Diego Della Valle lo scorso maggio dopo tre anni. Posto vacante anche da Salvatore Ferragamo, che sfilerà domenica 25 in piazza Affari, senza Massimiliano Giornetti approdato in azienda nel 2000 come designer dell'abbigliamento uomo per poi diventare, nel 2011, direttore creativo del brand. Dal 27 settembre al 5 ottobre sarà invece il momento di Parigi, con un'agenda ricca di hot ticket attesi da tempo. Primo su tutti è il debutto di Anthony Vaccarello al timone della maison Yves Saint Laurent, dopo l'uscita di Hedi Slimane. Il suo esordio è previsto per la prima giornata della fashion week della Ville lumière. La griffe, che fa capo al gruppo Kering, salirà infatti in pedana nella serata di martedì 27 alle ore 20, in una location top secret. Il designer belga, classe 1982, ha un passato da Versus e Fendi e una label che porta il suo nome, congelata lo scorso aprile in concomitanza con la nomina da Ysl. Ad animare la nove giorni parigina, un turbine blasonato composto da Maria Grazia Chiuri da Dior e Pierpaolo Piccioli in singola da Valentino fino a Bouchra Jarrar da Lanvin. La Chiuri convolerà a nozze con Dior, dopo aver detto addio agli atelier di Valentino e 17 anni di militanza in piazza Mignanelli e di lavoro in tandem con Pierpaolo Piccioli (i due sono stati partner creativi per 26 anni, prima da Fendi e poi nel periodo acanto a Valentino Garavani, fino alla direzione creativa della maison degli ultimi otto anni). Chiuri entrerà in avenue Montaigne a Parigi, raccogliendo il testimone di Raf Simons alla guida del prêt-à-porter femminile, dell'haute couture e degli accessori; sarà il primo direttore creativo donna nella storia della maison fondata nel 1946 da Christian Dior e il settimo in ordine cronologico. Piccioli resta invece saldo alla guida di Valentino. Durante la settimana parigina si potrà vedere il frutto del suo lavoro in singolo, tra know-how artigianale e demi-couture. Attesissimo anche l'esordio della donna di Lanvin sotto l'egida creativa di Bouchra Jarrar. La designer nata a Cannes, con 15 anni di lavoro negli uffici stile di Jean-Paul Gaultier, alla Balenciaga nell'era Nicolas Ghesquière e nell'atelier couture di Christian Lacroix, succederà ad Alber Elbaz. Anche per lei stesso percorso di Vaccarello, con la sua linea di haute couture nata nel 2010 congelata per concentrarsi sul brand di proprietà dell'imprenditrice taiwanese Shaw-Lan Wang. Oltre ad aver già regalato una degustazione con la resort dal sapore minimal-romance di cosa sarà la main sulla pedana parigina. (riproduzione riservata) Francesca Manuzzi

Strategie

Davines cresce del 16,8% nel segno della sostenibilità

Il gruppo beauty ha chiuso il 2015 a quota 94 milioni di euro di ricavi e prospetta di arrivare a 106,7 milioni nel 2016. Presentato il primo rapporto sull'impegno verso la comunità e l'ambiente. **Chiara Bottoni**

Crescere nel segno della sostenibilità. Questo è il percorso scelto dal gruppo **Davines**, realtà di Parma operante nei canali professionali hair care e skin care con i marchi Davines e **Comfort zone**, che dal 2011 al 2016 ha messo a segno un incremento medio dei ricavi del 13,6%, chiudendo il 2015 a quota 94 milioni di euro (+16,8%) e apprestandosi ad archiviare il 2016 a 106,7 milioni (+12,9%). Tutto ciò a fronte di una posizione finanziaria netta di 16,3 milioni, prevista in miglioramento a 22,8 milioni nel 2016. Dati estremamente positivi, diffusi in occasione della presentazione del primo rapporto sulla sostenibilità, contenente risultati raggiunti e obiettivi futuri. «Il lavoro compiuto in questi anni in direzione di un approccio etico e sostenibile ha contribuito a costruire la nostra credibilità», ha spiegato a *MFF* **Paolo Braguzzi**, amministratore delegato e direttore generale di Davines, «i nostri partner ci scelgono infatti sulla base dei valori che esprimiamo e della solidità di rapporti che costruiamo nel tempo». Ricco è il panorama dei goal messi a segno nel corso del 2015 da Davines che ha contribuito a tutelare 1.060.520 metri quadrati di foreste in Madagascar e a piantumare 19 mila alberi da frutto in El Salvador e in Uganda. Inoltre, in termini di innovazione di prodotto, il 53,34% degli ingredienti delle materie prime impiegate è stato di origine naturale, il 58% proveniente da produttori a filiera controllata e l'83% altamente biodegradabile, mentre gli imballi totali provengono al 54,62% da fonti rinnovabili, ovvero carta e legno. «La stesura di questo report è servita a misurarci per capire dove possiamo migliorarci, condividendo in maniera trasparente il nostro percorso di sostenibilità a 360 gradi dentro e fuori l'azienda», ha proseguito Braguzzi. Azienda ad oggi molto internazionalizzata e presente con filiali a Londra, Parigi, New York, Città del Messico e in Olanda. «Negli Stati uniti cresciamo in maniera straordinaria (+35% con l'hair care), ma performiamo bene anche in Germania, nel Regno unito (+53% con l'haircare e +15% con lo skin care) e in Giappone, dove abbiamo recentemente aperto a Tokyo il primo monomarca Davines», ha raccontato il manager, che ha sottolineato che: «L'obiettivo primario per i prossimi mesi sarà quello di qualificarsi quale Benefit corporation», nomenclatura che indica le aziende che, oltre all'obiettivo del profitto, competono per massimizzare l'impatto positivo su società e ambiente. Manifesto fisico di questa filosofia sarà la nuova sede aziendale, progettata dallo studio **MTLC** di **Matteo Thun** e **Luca Colombo**, che sarà battezzata il prossimo anno. (riproduzione riservata)

Qui sopra, alcuni prodotti beauty di Davines

News

Ikf liquida Luigi Botto spa

Continua il momento buio di Ikf (vedere *MFF* del 21 luglio). La società, quotata all'Aim Italia, ha infatti comunicato che la propria partecipata all'81,789% Luigi Botto spa ha chiuso il 2015 con una perdita di oltre 1,14 milioni di euro. Non essendo intervenuta la copertura e la ricostituzione del capitale sociale, Ikf ha preso atto dello scioglimento della società per la riduzione del capitale sociale sotto il minimo legale. Deliberata la messa in liquidazione, è stato nominato Roberto Mezzela come liquidatore.

Pandora, in corsa i profitti

Pandora non arresta la sua corsa e continua a crescere a ritmi incalzanti. Il gruppo danese *(nella foto un adv)* ha archiviato il secondo trimestre al 30 giugno raggiungendo vendite per 4,32 miliardi di corone danesi (circa 580 milioni di euro al cambio di ieri), in crescita del 20% rispetto al secondo quarter del 2015. In corsa anche i profitti, balzati del 34,2% a quota 1,2 miliardi (circa 161 milioni).

Copenhagen, al via oggi la fashion week danese

Prende il via oggi la Copenhagen fashion week. La tre giorni dedicata alla moda danese andrà in scena fino al 12 agosto, accendendo i riflettori sulle collezioni spring-summer 2017 e rinnovando il suo spirito etico su tutti i fronti. I brand presenti alla kermesse hanno infatti tutti sottoscritto il Danish fashion ethical charter, garantendo quindi degli standard appropriati per la salute delle modelle. Tra i nomi in passerella nei prossimi giorni figurano Henrik Vibskov, House of Dagmar e Won Hundred.

Gap, tre mesi in calo (-2%)

Riprende il trend negativo di Gap *(nella foto un look)*. Dopo aver visto una crescita del 2% nel mese di giugno (vedere *MFF* del 9 luglio), il gruppo ha riportato una flessione del 4% a luglio, archiviando il secondo trimestre a -2%. Nei tre mesi chiusi al 30 luglio, Gap ha raggiunto vendite per 3,85 miliardi di dollari (circa 3,47 miliardi di euro).

Shiseido, bene i profitti ma lo yen frena le vendite

Primo semestre di luci e ombre in casa Shiseido. La società beauty ha infatti annunciato che nei primi sei mesi l'utile netto è stato pari a 24,5 miliardi di yen (circa 2,15 miliardi di euro), sei volte superiore rispetto al dato dello stesso periodo 2015. A colpire i conti e lasciare quasi stabile il giro d'affari sono state le fluttuazioni valutarie dello yen che hanno portato i ricavi a toccare i 412,28 milliards de yens (circa 2,15 miliardi di euro). Nonostante un inizio d'anno positivo, il gruppo beauty si è detto prudente per l'intero anno e ha rivisto al ribasso le previsioni per la chiusura dell'intero esercizio.

Timberland arruola Pisani

Jim Pisani è il nuovo global brand president di Timberland. Il manager, già parte della controllante del marchio, VF corporation, ricopriva all'interno del gruppo l'incarico di president of VF licensed sports group. Pisani sostituirà Stewart Whitney, uscito dal marchio il mese scorso.

Nasce la Camera moda Sud

La moda si rafforza nel Sud Italia con la nascita di un ente ad hoc. È stata infatti costituita la Camera della moda Puglia-Basilicata-Campania-Molise, una nuova associazione che avrà come presidente onorario lo stilista Roberto Guarduci. Obiettivo sarà promuovere, coordinare e tutelare il sistema moda delle quattro regioni aderenti. (riproduzione riservata) **Ludovica Tofanelli**

LEGENDA SIMBOLI: ❍ MF Italy40 ★ Titoli Star ❑ MF Italy Mid Cap ■ MF Italy Small Cap ✧ MF Italy Mini Cap

Titolo	QUOTAZIONI DEL GIORNO Chiusura / Riferimento	Ufficiale	Apertura	Min	Max	VARIAZIONI %	% dal 30/12/15	CONTRO-VALORE (mgl/€)	QUANTITÀ in migliaia Ultima	Media 30gg	Numero Contratti	MF	MINIMI E MASSIMI A 52 SETTIMANE Minimo	Data	Massimo	Data	DIVIDENDO Ultimo	Data	Yield %	PREZZO/UTILE 2015	Rsi 14 gg	CAP (mln/€)
Elettra Investimenti	3,5000	3,5000	3,6600	3,6600	3,5750	4,6	-15,5	8	2.250	2.258	2	-	3,5000	08/08/16	5,7500	21/08/15	0,130	23/05/16	3,6	7,0	41,9	14
Energica Motor Company	2,3900	2,3900	2,3900	2,3900	2,3500	1,7	-	2	1.000	1.600	2	-	2,1800	24/05/16	4,2000	02/02/16	-	-	-	-	37,2	28
Energy Lab	-	-	-	1,1860	1,1860	-	-32,2	-	-	3.567	-	-	1,1100	25/07/16	1,8200	01/04/16	-	-	-	9,9	42,4	14
Enertronica	5,0500	5,0500	5,0500	5,0500	4,9540	1,0	31,6	3	600	3.150	2	-	3,2560	24/08/15	6,0800	26/01/16	-	-	-	16,8	52,3	17
Expert System	1,8100	1,8080	1,8180	1,8180	1,8111	0,5	-12,6	27	15.000	10.067	9	-	1,7800	02/08/16	2,2523	13/08/15	-	-	-	-	46,5	46
Fintel Energia Group	-	-	-	3,5500	3,5500	-	-19,1	-	-	-	-	-	3,5020	21/06/16	4,5500	23/10/15	-	-	-	-	-	91
First Capital	-	-	-	0,7930	0,7953	-	-8,9	-	-	3.553	-	-	0,7560	04/03/16	0,9560	26/08/15	0,040	16/05/16	-	-	40,2	20
Frendy Energy	0,4058	0,4000	0,4058	0,4000	0,4007	-	-30,3	3	7.200	11.010	2	-	0,3680	11/05/16	0,8340	07/08/15	0,006	16/05/16	1,5	-	38,8	20
Gala	1,5080	1,5000	1,5570	1,5570	1,5051	3,2	-58,9	16	10.500	31.210	5	-	1,1720	13/07/16	8,2000	07/08/15	0,650	04/05/15	41,8	-	46,7	25
Gambero Rosso	0,4700	0,4700	0,4700	0,4700	0,4810	-3,3	-57,2	1	3.000	8.133	5	-	0,4690	03/08/16	1,4200	23/11/15	-	-	-	-	35,4	7
Giglio group	-	-	-	1,9970	1,9756	-	-13,1	-	-	11.750	-	-	1,6000	24/08/15	2,2980	30/12/15	-	-	-	-	54,3	30
Giorgio Fedon	-	-	-	13,7500	13,6240	-	-27,2	-	-	227	-	-	12,5700	15/04/16	21,0000	07/08/15	0,350	25/07/16	-	-	46,6	26
Glenalta Food	9,7000	9,7000	9,7000	9,7000	9,6800	0,2	-3,0	33	3.400	10.217	1	-	9,5000	29/03/16	10,3000	24/05/16	-	-	-	-	49,9	78
Go Internet	1,5780	1,5550	1,5990	1,5990	1,5896	-0,1	-40,0	12	7.500	18.767	22	-	1,2990	12/02/16	3,6800	21/08/15	-	-	-	-	51,6	10
Gruppo Green Power	-	-	-	3,4900	3,4900	-	-29,9	-	-	215	-	-	3,3600	25/07/16	5,2900	07/08/15	0,437	26/05/14	-	-	-	10
H-Farm	0,7700	0,7700	0,7700	0,7700	0,7570	1,9	-23,0	3	4.500	6.500	2	-	0,7200	31/05/16	1,0000	07/01/16	-	-	-	neg	47,1	69
Ikf	-	-	-	0,0239	0,0227	-	-53,9	-	-	-	-	-	0,0202	21/04/16	0,0850	27/08/15	-	-	-	-	-	2
Imvest	0,3600	0,3600	0,3765	0,3765	0,3682	4,6	19,5	6	16.800	100.707	2	-	0,1920	14/01/16	0,6675	25/02/16	-	-	-	-	54,8	16
Industrial Stars of Italy 2	-	-	-	9,5100	9,5100	-	-	-	-	6.927	-	-	9,5000	04/08/16	9,9800	30/05/16	-	-	-	-	41,0	48
Iniziative Bresciane	17,5000	17,5000	17,5000	17,5000	17,2937	1,2	-10,7	32	1.800	308	4	-	13,5000	11/02/16	20,8100	19/08/15	0,650	09/05/16	3,7	46,1	73,7	68
Innovatec	0,3844	0,3590	0,3844	0,3762	0,3942	-3,8	-68,0	8	21.500	15.308	10	-	0,3762	09/08/16	1,9680	07/08/15	-	-	-	-	34,7	3
Italia Independent	5,8000	5,8100	6,1000	6,0000	6,0786	-3,5	-77,1	4	650	8.895	17	-	5,0000	06/07/16	32,0000	19/08/15	-	-	-	25,5	33,1	13
Italian Wine Brands	-	-	-	9,0000	9,0000	-	-10,4	-	-	1.900	-	-	8,7500	17/02/16	10,2600	14/09/15	-	-	-	13,0	37,9	51
Ki Group	2,5700	2,5680	2,5720	2,5720	2,5709	-	-0,7	12	4.600	4.793	7	-	2,3012	20/01/16	3,3559	01/09/15	0,277	05/10/15	16,2	-	41,5	14
Leone Film Group	-	-	-	2,2500	2,2500	-	-15,7	-	-	1.140	-	-	2,1500	04/08/16	3,0100	04/05/16	0,090	02/05/16	-	-	24,5	32
Lucisano Media Group	-	-	-	1,2420	1,2621	-	-34,3	-	-	4.827	-	-	1,2240	05/08/16	2,0840	18/04/16	0,070	09/05/16	-	3,7	29,3	18
Luve	9,3700	9,3700	9,3700	9,3700	9,1000	3,0	-7,0	1	150	685	1	-	9,1000	08/08/16	11,0000	17/08/15	0,200	09/05/16	2,1	20,0	49,6	182
MailUp	-	-	-	1,9170	1,9170	-	-17,2	-	-	2.314	-	-	1,8550	26/07/16	2,5000	02/05/16	-	-	-	-	31,9	22
Masi Agricola	-	-	-	4,2480	4,2250	-	-1,5	-	-	1.750	-	-	3,9600	02/02/16	4,9080	01/09/15	0,090	23/05/16	-	16,8	53,3	137
MC-link	-	-	-	4,8800	4,8800	-	-17,3	-	-	73	-	-	4,8800	08/08/16	6,3200	14/08/15	0,060	22/06/15	-	92,1	32,3	16
Methorios Capital	0,0496	0,0475	0,0508	0,0485	0,0488	-3,0	-80,7	15	310.000	389.667	26	-	0,0472	01/07/16	0,4800	10/08/15	-	-	-	-	37,8	6
Mobyt	1,9800	1,9800	1,9800	1,9800	1,9900	-0,5	-2,0	6	3.000	2.740	2	-	1,7910	18/03/16	2,2380	07/09/15	-	-	-	14,9	49,7	25
Modelleria Brambilla	3,9000	3,7500	3,9000	3,7500	3,8167	-6,2	-21,1	25	6.600	1.360	9	-	3,6700	24/06/16	5,8800	14/08/15	-	-	-	32,3	37,9	14
Mondo Tv France	0,1357	0,1340	0,1371	0,1371	0,1368	-0,7	-24,1	18	130.000	178.533	5	-	0,1140	07/07/16	0,2557	02/11/15	0,001	18/07/16	0,9	-	54,3	14
Mondo Tv Suisse	1,3910	1,3900	1,4250	1,4250	1,4122	1,1	-36,8	4	2.800	15.280	21	-	1,1960	09/02/16	3,6500	02/11/15	0,010	25/07/16	0,7	-	48,1	14
MP7 Italia	-	-	-	1,1800	1,1800	-	-45,6	-	-	280	-	-	1,1310	29/07/16	2,3800	26/10/15	-	-	-	-	28,7	7
Net Insurance	-	-	-	8,2000	8,2000	-	-54,2	-	-	330	-	-	8,2000	08/08/16	19,4000	13/10/15	-	-	-	neg*	3,8	56
Neurosoft	1,8400	1,6690	1,8690	1,8690	1,7426	16,8	27,1	24	14.000	12.167	10	-	1,3150	12/07/16	1,9010	22/07/16	-	-	-	-	64,9	48
Notorius Pictures	1,0400	1,0400	1,0400	1,0400	1,0144	-	-49,7	2	2.400	8.467	3	-	0,9200	06/07/16	2,9000	03/09/15	0,080	09/05/16	7,7	3,4	48,4	23
Piteco	-	-	-	3,9880	3,9801	-	3,6	-	-	3.933	-	-	3,2500	19/08/15	4,1100	21/06/16	0,100	30/05/16	-	19,2	59,1	72
Plt Energia	2,1020	2,1000	2,1360	2,1360	2,1199	0,3	20,2	10	4.500	34.333	38	-	1,5440	11/02/16	2,2380	23/06/16	0,077	27/06/16	3,6	8,0	59,6	51
Poligrafici Printing	-	-	-	0,2930	0,2930	-	4,6	-	-	9.867	-	-	0,2210	10/05/16	0,3100	11/11/15	0,020	27/05/13	-	-	65,7	9
Primi sui motori	0,9795	0,9795	0,9795	0,9795	0,9697	2,0	-70,2	1	600	14.284	2	-	0,9500	04/08/16	5,7838	19/08/15	-	-	-	-	38,2	4
Rosetti Marino	-	-	-	35,3800	35,5000	-	1,7	-	-	-	-	-	34,8000	17/03/16	36,2300	14/09/15	0,120	16/05/16	-	84,2	-	142
Safe Bag	0,7360	0,7360	0,7660	0,7660	0,7360	4,1	-4,3	2	2.500	8.667	10	-	0,6000	11/02/16	1,2200	02/12/15	-	-	-	-	51,1	10
Siti - B&T	-	-	-	8,1450	8,0375	-	-	-	-	167	-	-	7,8400	02/06/16	8,4000	11/04/16	-	-	-	13,6	51,0	73
Smre	2,4500	2,4500	2,4500	2,4500	2,4400	0,4	-	2	1.000	1.867	1	-	2,2300	25/07/16	3,0380	20/04/16	-	-	-	neg*	52,4	47
Softec	-	-	-	2,0000	2,0000	-	-68,4	-	-	444	-	-	1,9800	26/07/16	9,3000	11/09/15	-	-	-	-	2,5	4
Solutions Capital Manag. Sim	-	-	-	10,3000	10,3000	-	-	-	-	-	-	-	10,2700	03/08/16	10,6200	01/08/16	-	-	-	-	-	20
Tbs Group	-	-	-	1,5840	1,5546	-	5,2	-	-	2.520	-	-	1,3000	09/02/16	1,6500	11/11/15	0,017	18/05/15	-	21,7	55,3	67
Te Wind	-	-	-	0,2952	0,2948	-	-45,2	-	-	3.367	-	-	0,2448	27/06/16	0,8430	12/08/15	-	-	-	-	44,1	3
Tech-Value	2,8020	2,8020	2,8020	2,8020	2,8600	-2,0	-6,6	3	1.080	588	3	-	2,5400	09/02/16	3,1480	06/11/15	0,090	25/04/16	3,2	12,2	41,6	9
Tecnoinvestimenti	3,5700	3,5700	3,6200	3,6100	3,5340	1,1	15,7	68	19.000	39.317	7	-	2,8002	12/02/16	3,7633	11/08/15	0,079	13/06/16	2,2	10,5	59,9	167
Triboo Media	2,6480	2,5900	2,6500	2,5900	2,6931	-2,0	-2,6	20	7.500	8.983	4	-	1,9900	15/02/16	3,9000	10/08/15	0,128	02/05/16	4,9	13,9	53,0	41
Vetrya	6,5000	6,0500	6,2550	6,1950	6,3864	-4,8	-	26	4.165	-	14	-	6,1950	09/08/16	6,8100	03/08/16	-	-	-	-	-	35
Visibilia Editore	0,1015	0,1015	0,1015	0,1015	0,1015	-	-72,3	-	1.400	5.693	2	-	0,1000	26/07/16	0,4300	14/08/15	-	-	-	-	22,1	2
Vita Societa Editoriale	-	-	-	0,0630	0,0629	-	-28,5	-	-	650	-	-	0,0612	19/07/16	0,1040	31/08/15	-	-	-	-	-	1
Wm Capital	-	-	-	0,1898	0,1898	-	-78,8	-	-	8.500	-	-	0,1898	08/08/16	0,9400	22/09/15	0,003	12/05/14	-	-	28,6	2
Zephyro	7,5000	7,5000	7,5000	7,5000	7,5675	-0,9	-17,8	12	1.600	533	5	-	7,1000	17/06/16	9,4223	05/11/15	0,130	09/05/16	1,7	-	44,2	71
4Aim Sicaf	-	-	-	463,0000	463,0000	-	-	-	-	-	-	-	463,0000	08/08/16	498,0000	29/07/16	-	-	-	-	-	6

Totale Capitalizzazione AIM 2.692

BIt GEM - Global Equity Market

Titolo	Chiusura/ Riferimento	Apertura	Min	Max	Var %	Var % dal 30/12/15	Controv. mgl/€	Volumi ultimi (mgl)	Media vol. 30 gg (mgl)
Adidas ag	146,8000	146,8000	146,8000	146,8000	0,9	-	-	2	-
Aegon	3,7500	3,7500	3,7860	3,7860	1,8	-28,0	3	779	6.105
Ageas	30,6500	30,6500	30,6500	30,6500	1,5	-29,2	3	100	92
Ahold Del	21,2500	21,2500	21,2500	21,2500	1,3	10,8	-	5	28
Air Liquide	-	-	-	91,4500	-	-	-	-	-
Airbus group	-	-	-	51,0000	-	-	-	-	-
Alcatel-Lucent	3,4780	3,4780	3,4780	3,4780	-	-3,9	2	600	1.425
Allianz	130,8000	130,3000	134,2000	134,2000	2,9	-18,1	548	4.173	2.411
Anheuser-Busch	-	-	-	116,0000	-	-	-	-	-
ASML Holding	-	-	-	87,3000	-	-	-	-	-
Axa	18,0800	18,0300	18,2400	18,2400	0,7	-28,2	96	5.331	10.505
Basf	70,2500	70,2500	72,4000	72,4000	2,8	2,1	88	1.220	966
Bayer	96,2000	96,2000	98,8000	98,7500	3,2	-15,6	171	1.754	3.592
Beiersdorf AG	-	-	-	82,6500	-	-	-	-	-
Bmw	78,4000	77,7500	80,4500	80,4000	3,8	-17,9	386	4.877	4.946
Bnp Paribas	44,5000	44,0400	44,9000	44,8200	1,0	-14,6	592	13.260	33.295
Carrefour	21,9700	21,9700	22,2000	22,1900	0,4	-18,3	51	2.284	1.165
Commerzbank	5,6000	5,5800	5,6000	5,5900	5,3	-	13	2.405	-
Continental AG	191,1000	191,1000	191,1000	191,1000	2,9	-	9	49	-
Credit Agricole	8,1800	8,1650	8,2000	8,2000	1,2	-24,8	34	4.115	11.902
Daimler	61,3500	61,3500	62,8500	62,8500	2,9	-19,4	78	1.250	1.972
Danone	68,1500	68,1500	68,1500	68,1500	0,5	8,3	-	6	327
Deutsche Bank	12,1400	12,1400	12,3900	12,3900	2,1	-45,2	89	7.228	38.363
Deutsche Borse AG	-	-	-	71,9500	-	-	-	-	-
Deutsche Lufthansa AG	10,8000	10,8000	11,0700	11,0700	5,8	-	33	3.020	-
Deutsche Post AG	27,7400	27,7400	28,0300	28,0300	2,4	-	9	325	-
Deutsche Telekom	15,5800	15,5800	15,7600	15,7600	1,5	-5,1	50	3.194	1.958
Engie	14,6500	14,6300	14,6500	14,6500	-0,1	-11,4	33	2.285	2.002
E.On	9,3550	9,3200	9,3550	9,3550	0,6	4,3	7	750	6.600
Essilor INTL	-	-	-	118,6000	-	-	-	-	-
Evonik Industries AG	-	-	-	26,4900	-	-	-	-	-
Fresenius M Care AG	-	-	-	79,1000	-	-	-	-	-
Fresenius SE & Co. KGaA	-	-	-	67,0000	-	-	-	-	-
Heidelberger Cement AG	-	-	-	76,5000	-	-	-	-	-
Henkel KGaA Vz	-	-	-	108,2000	-	-	-	-	-
Infineon Technologies AG	-	-	-	13,8300	-	-	-	-	-
Ing Groep	10,5100	10,5100	10,5500	10,5500	1,4	-16,1	9	810	8.496
Kering	169,6000	169,6000	170,0000	170,0000	-1,2	5,6	8	45	268
K+S AG	-	-	-	18,5200	-	-	-	-	-
Linde AG	-	-	-	131,1000	-	-	-	-	-
L'Oreal	172,4000	172,4000	172,6000	172,6000	0,8	9,6	8	46	80
LVMH	152,3000	152,3000	152,7000	152,5000	0,2	3,2	7	45	359
Merck KGaA	-	-	-	99,5000	-	-	-	-	-
Munich RE	158,0000	157,1000	161,1000	161,1000	8,7	-11,8	191	1.199	116
Nokia Corporation	4,9640	4,9640	5,0550	5,0500	2,0	-23,5	68	13.666	22.128
Orange	-	-	-	13,8400	-	-11,3	-	-	667
Philips	24,3800	24,3700	24,5800	24,5800	4,0	2,4	41	1.676	515
ProSiebenSat.1 Media SE	-	-	-	37,9800	-	-	-	-	-
Renault	76,8500	76,8500	77,2000	77,2000	0,8	-18,0	98	1.275	1.057
Rwe	15,4000	15,4000	15,6200	15,6200	1,9	33,4	71	4.593	9.153
Safran	61,4000	61,4000	61,4000	61,4000	1,4	-	1	20	-
Saint-Gobain	-	-	-	34,0800	-	-	-	-	-
Sanofi	72,1500	72,1500	72,9500	72,9500	0,9	-8,8	148	2.039	840
Sap	77,7500	77,7500	77,8500	77,8500	0,9	7,0	2	20	205
Schneider Electric	-	-	-	57,9000	-	-	-	-	-
Siemens	103,5000	103,5000	106,0000	106,0000	1,9	18,4	195	1.863	1.145
Societe Generale	31,3100	31,3100	31,3100	31,3100	-1,0	-27,7	1	17	1.252
Telefonica	8,9200	8,9100	8,9700	8,9700	0,6	-14,5	125	13.901	4.175
Thyssenkrupp AG	-	-	-	18,1000	-	-	-	-	-
Total	42,9900	42,9900	43,4000	43,4000	0,9	4,4	28	650	817
Unibail-Rodamco	-	-	-	226,8000	-	-	-	-	-
Unilever	41,0600	41,0600	41,0600	41,0600	0,5	0,9	8	198	757
Vinci SA	-	-	-	66,2500	-	-	-	-	-
Vivendi	17,8200	17,8200	17,8200	17,8200	0,8	-9,6	-	13	1.083
Volkswagen AG Vz.	122,4000	122,4000	126,0000	126,0000	2,7	-	94	760	-
Vonovia SE	-	-	-	32,6000	-	-	-	-	-

Totale Capitalizzazione Bit Gem Equity 2.430.322

Le Blue chip nelle borse europee

Titolo	Quota	Var %
Amsterdam		
Aalberts Industries N.V.	29,76	1,1
Abn Amro Group	**17,43**	**2,2**
Aegon	3,79	1,3
Ahold Del	**21,52**	**1,5**
Akzo Nobel	59,31	1,4
Altice	**15,00**	**14,9**
Arcelormittal	5,90	0,5
Asml Holding	**99,05**	**0,2**
Boskalis Westmin	32,98	0,9
Dsm	**61,74**	**1,3**
Galapagos	49,10	0,9
Gemalto	**54,40**	**0,2**
Heineken	80,17	-0,0
Ing Groep Cert.	**10,58**	**1,2**
Kon Kpn N.V.	3,02	1,7
Kon Philips Elect	**24,60**	**1,5**
Nn Group	24,68	0,6
Randstad Holding	**39,76**	**0,8**
Relx	16,01	1,4
Royal Dutch Shell A	**22,62**	**-0,3**
Sbm Offshore	12,18	2,2
Unibail-Rodamco	**245,95**	**0,4**
Unilever	41,41	1,5
Vopak, Kon.	**47,30**	**1,0**
Wolters Kluwer	38,00	1,3
Bruxelles		
Ackermans V.Haaren	**108,75**	**1,0**
Ageas	30,85	1,2
Anheuser-Busch Inb	**110,90**	**-**
Bekaert	40,22	1,1
Bpost	**23,39**	**0,0**
Cofinimmo-Sicafi	111,55	-0,1
Colruyt	**49,79**	**0,8**
Elia	47,77	0,2
Gbl	**77,16**	**0,8**
Kbc	47,81	1,3
Ontex Group	**31,82**	**1,6**
Proximus	28,31	1,4
Solvay	**95,72**	**1,6**
Telenet Gr.Hold	41,93	1,9

Titolo	Quota	Var %
Ucb	**68,29**	**0,3**
Umicore (D)	54,80	1,5
Francoforte		
Adidas Ag	**148,50**	**0,4**
Allianz	133,80	2,7
Basf	**72,25**	**2,8**
Bayer	98,82	2,9
Beiersdorf	**84,42**	**2,3**
Bmw	80,29	3,4
Commerzbank	**5,65**	**1,8**
Continental	193,15	2,2
Daimler Ag	**62,87**	**2,8**
Deutsche Bank	12,38	1,8
Deutsche Post	**28,25**	**1,9**
Dt. Lufthansa	11,04	4,5
Dt.Telekom	**15,76**	**1,6**
E.On	9,43	1,3
Fresenius Ag O.N. St	**69,10**	**3,4**
Fresen.Med.Care	85,65	2,9
Heidelbergcement	**77,42**	**2,2**
Henkel Ag+Co Vzo	114,50	2,5
Infineon Technologies	**15,14**	**4,1**
Linde	139,10	2,1
Merck Kgaa	**99,52**	**1,9**
Muench.Rueckvers	161,30	5,7
Prosieben Sat.1 Vzo	**40,61**	**1,8**
Rwe	15,62	1,4
Sap Ag St O.N.	**78,84**	**1,8**
Siemens	106,25	2,4
Thyssen Krupp	**21,78**	**3,5**
Volkswagen Ag Vzo	126,55	2,8
Vonovia Se	**36,27**	**2,3**
Helsinki		
Nokia Corp	5,06	2,4
Londra		
Arm Holdings	**1.685,00**	**-**
Bae Systems	525,00	-0,1
Bp Plc	**425,20**	**0,7**
British Am. Tobacco	4.800,00	0,9
British Telecom	**405,00**	**0,2**

Titolo	Quota	Var %
Compass Group Plc	1.467,00	1,6
Diageo	**2.182,00**	**0,5**
Experian Grp	1.491,00	1,3
Gkn	**303,80**	**0,8**
Glaxosmithkline	1.685,00	0,4
Intl Cons. Airlines Gr.	**407,20**	**1,8**
Itv Plc	198,70	-0,4
Ladbrokes Plc	**151,50**	**2,5**
Land Securities	1.098,00	-0,1
Lloyds Banking Group	**55,04**	**0,9**
Logica Plc	105,00	-
Man Strategic Hold.	**116,80**	**-0,7**
Marks & Spencer	338,40	2,4
National Grid	**1.077,00**	**0,4**
Prudential	1.392,00	-0,1
Reckitt Benckiser	**7.460,00**	**0,9**
Royal Bank Scotland	192,30	4,1
Rsa Insurace Group	**507,00**	**0,8**
Smiths Group	1.322,00	2,5
Tate & Lyle Plc	**733,00**	**1,3**
Tesco	158,10	2,3
Vodafone Grp	**234,20**	**0,4**
Wolseley Plc	4.210,00	1,3
Wpp	**1.752,00**	**1,0**
3i Group	632,00	-0,3
Madrid		
Abertis Infraestruc A	**13,93**	**1,1**
Acciona, S.A.	65,40	0,9
Acerinox	**11,88**	**-**
Acs.Actv.Const.Y Serv.	25,22	1,2
Aena	**129,70**	**1,4**
Amadeus It Hold.	42,50	2,3
Arcelor Mittal	**5,88**	**0,2**
Banco Sabadell	1,20	1,7
Bankia Sa	**0,70**	**1,4**
Bankinter	6,36	1,3
Bbv Argentaria	**5,22**	**2,0**
Bco Popular Espanol	1,20	0,8
B.Santander Central	**3,81**	**1,1**
Caixbank	2,34	1,7
Cellnex Telecom	**15,86**	**0,2**

Titolo	Quota	Var %
Corporacion Mapfre	2,35	1,7
Dia	**5,51**	**1,8**
Enagas	27,08	0,7
Endesa, S.A.	**18,76**	**-0,3**
Ferrovial Sa	17,90	1,4
Gamesa Corp. Tec.	**19,95**	**1,0**
Gas Natural	18,56	0,9
Grifols, S.A.	**19,60**	**1,2**
Iberdrola	6,03	0,2
In De Diseno Text.	**32,12**	**1,5**
Indra Sistemas	11,65	2,3
Intern. Cons. Airl. Gr.	**4,77**	**1,5**
Merlin Properties	10,30	0,9
Red Electr. De Espana	**20,11**	**0,4**
Repsol	11,74	0,9
Tecnicas Reunidas	**31,06**	**1,8**
Telecinco	10,61	1,4
Telefonica, S.A.	**9,00**	**1,6**
Viscofan	49,41	1,0
Parigi		
Accor	**35,50**	**-0,3**
Air Liquide	95,78	2,4
Airbus Group	**51,10**	**1,5**
Axa	18,27	0,8
Bnp Paribas	**44,82**	**1,0**
Bouygues	26,60	0,8
Cap Gemini	**86,21**	**0,8**
Carrefour	22,31	1,7
Credit Agricole	**8,21**	**0,9**
Danone	68,82	1,0
Engie	**14,65**	**0,1**
Essilor Intl	115,30	1,1
Kering	**171,70**	**0,9**
Klepierre	42,96	0,4
Lafargeholcim Ltd	**46,55**	**1,7**
Legrand Sa	52,54	1,7
Lvmh Moet Hennessy	**153,60**	**1,1**
Michelin	95,23	1,0
Nokia	**5,05**	**2,2**
Orange	13,93	1,3
Oreal	**174,10**	**1,8**

Titolo	Quota	Var %
Pernod-Ricard	103,70	1,5
Peugeot	**13,31**	**0,8**
Publicis Groupe	66,99	1,3
Renault	**77,14**	**0,8**
Safran	61,68	1,2
Saint-Gobain	**39,05**	**1,9**
Sanofi	73,05	1,1
Schneider Electric	**60,16**	**1,5**
Societe Generale A	31,86	1,8
Sodexo	**105,70**	**1,6**
Technip	50,05	1,0
Total	**43,40**	**0,9**
Valeo	46,93	1,8
Veolia Environment	**19,97**	**-0,4**
Vinci	67,68	0,6
Vivendi	**17,99**	**1,9**
Zurigo		
Abb Ag N	21,25	1,0
Actelion N	**164,40**	**-0,1**
Adecco N	54,70	1,6
Cie Fin Richemont	**57,65**	**0,5**
Cs Group N	11,29	1,7
Geberit Ag-Reg	**390,90**	**0,8**
Givaudan N	2.046,00	1,4
Julius Baer Gruppe	**41,70**	**1,0**
Lafargeholcim	50,70	1,9
Nestle N	**77,95**	**0,6**
Novartis N	81,35	0,6
Roche Gs	**248,80**	**0,6**
Sgs Sa-Reg	2.171,00	1,4
Swatch I	**255,00**	**1,4**
Swiss Life H.N	230,00	1,6
Swiss Re N	**84,50**	**1,3**
Swisscom N	485,20	1,1
Syngenta	**388,50**	**-0,2**
Ubs N	13,43	0,4
Zurich Fin. Serv.	**241,80**	**1,7**

Le Blue chip USA (Nyse e Nasdaq)

Titolo	Quota	Var %
Nyse		
Abbott Laboratories	45,08	0,1
Abbvie Inc	**66,88**	**0,8**
Accenture	113,17	-0,4
Allergan Plc	**249,42**	**0,4**
Allstate Corp	69,25	0,1
Altria Group Inc	**66,64**	**0,2**
American Express	65,40	-0,7
American Intl Group	**59,18**	**-0,4**
AT&T Corp	43,02	0,2
Bank Of America Corp	**15,15**	**0,1**
Bank Of New York	40,32	-0,7
Berkshire Hathaway De	**146,74**	**0,8**
Blackrock Inc Cl A	369,45	-0,6
Boeing Co	**132,37**	**0,1**
Bristol-Myers Squibb	62,05	2,9
Capital One Financial	**67,63**	**-0,8**
Caterpillar Inc	82,78	-0,8
Chevron Corp	**101,11**	**-0,1**
Citigroup Inc	45,70	-0,6
Coca-Cola Co	**43,51**	**0,2**
Colgate-Palmolive	74,73	0,4
Conoco Phillips	**41,19**	**-0,9**
Cvs/Caremark Corp	97,31	0,1
Danaher Corp	**81,22**	**-0,1**
Dow Chemical	53,39	-0,4
Du Pont De Nemours	**68,96**	**-0,5**
Duke Energy Corp.	84,64	-0,1
Emc Corp	**28,59**	**0,5**
Emerson Electric	54,13	-0,3
Exelon Corp	**36,01**	**-0,3**
Exxon Mobil Corp	88,38	-0,2
Fedex Corp	**164,18**	**0,3**
Ford Motor	12,27	0,7
General Dynamics	**148,54**	**0,3**
General Electric	31,24	-0,1
General Motors Co	**31,01**	**0,4**
Goldman Sachs Group	163,22	0,2

Titolo	Quota	Var %
Halliburton Co	**44,04**	**-0,5**
Home Depot	136,05	-0,1
Honeywell Int	**116,15**	**0,1**
IBM	162,26	0,1
Johnson & Johnson	**123,42**	**-0,2**
JPMorgan Chase & Co.	65,76	-0,5
Kinder Morgan	**20,50**	**-1,3**
Lilly (Eli)	81,51	-0,1
Lockheed Martin	**260,65**	**0,2**
Lowe`s Cos	81,26	-0,4
Mastercard Inc Com	**96,67**	**-0,1**
Mcdonald`s Corp	118,24	-0,0
Medtronic Hld	**87,68**	**0,8**
Merck & Co	62,55	-0,5
Metlife Inc	**41,19**	**-0,7**
Monsanto Company	106,17	-0,5
Morgan Stanley	**29,27**	**0,5**
Nextera Energy Inc	126,03	0,0
Nike Inc Cl B	**55,95**	**-0,1**
Occidental Petrol`M	73,66	-0,9
Oracle Corp	**41,15**	**-0,0**
Pepsico Inc	108,29	0,1
Pfizer, Inc	**35,11**	**0,5**
Philip Morris Intl Inc	98,79	0,2
Procter & Gamble	**86,03**	**0,3**
Raytheon Company	140,30	0,2
Schlumberger Ltd	**81,77**	**-0,9**
Simon Property Group	220,22	0,1
Southern Co	**52,83**	**0,3**
Target Corp	72,54	-3,3
Time Warner	**79,26**	**0,7**
Union Pacific	93,17	-0,7
United Parcel Serv B	**109,59**	**0,6**
United Technologies	108,25	0,4
UnitedHealth Group	**141,96**	**-0,1**
U.S. Bancorp	42,76	-0,4
Verizon Comms	**53,74**	**0,3**
Visa Inc. Com	79,99	0,1
Wal-Mart Stores	**73,65**	**0,4**

Titolo	Quota	Var %
Walt Disney	96,26	0,5
Wells Fargo	**48,88**	**-0,1**
3M Company	178,19	-0,2
Nasdaq		
Activision Blizzard Inc	**41,27**	**1,6**
Adobe Systems, Inc.	98,80	0,3
Akamai Technologies	**50,37**	**0,3**
Alexion Pharmac.	135,25	-0,6
Alphabet Class A	**811,23**	**0,7**
Alphabet Class C	787,79	0,8
Amazon.Com, Inc.	**768,33**	**0,2**
American Airlines	34,86	1,5
Amgen, Inc.	**171,96**	**-0,2**
Analog Devices	63,84	0,6
Apple Inc	**108,70**	**0,3**
Applied Materials	26,79	-0,1
Autodesk, Inc.	**60,32**	**1,6**
Automatic Data Proc	89,91	0,5
Baidu	**165,04**	**-0,8**
Bed Bath & Beyond	44,69	-0,6
Biomarin Pharm. Inc	**94,73**	**-4,3**
Broadcom Lim	171,50	1,9
CA Incorporated	**34,09**	**0,6**
Catamaran Crp Com	61,48	0,0
Celgene Corp	**113,80**	**0,1**
Cerner Corp	67,08	-0,4
Charter Communicat.	**258,01**	**8,9**
Check Point Soft. Tech V	74,87	-0,3
Cisco Systems, Inc.	**30,94**	**-0,2**
Citrix Systems, Inc.	85,12	0,2
Cognizant Technology	**57,95**	**-0,6**
Comcast Class A	67,05	-0,0
Costco Wholesale Corp	**167,89**	**0,3**
Csx Corp (Q)	28,29	-0,7
Ctrip Com Intern. Ltd	**44,85**	**2,2**
Dentsply International	60,94	0,1
Directv Class A	**93,55**	**-**
Discovery Comm. Inc A	25,85	-1,3

Titolo	Quota	Var %
Discovery Comm. Inc C	**24,85**	**-1,0**
Dish Network Corp.	52,38	2,1
Dollar Tree Inc.	**95,76**	**-0,1**
Ebay Inc.	31,15	-
Electronic Arts Inc.	**78,89**	**-0,5**
Expedia, Inc	113,85	-0,2
Express Scripts Holding	**76,36**	**0,6**
Facebook Inc. Class A	125,29	0,0
Fastenal Company	**42,46**	**-0,9**
Fiserv, Inc.	104,19	0,2
Gilead Sciences, Inc.	**79,17**	**-0,7**
Henry Schein, Inc.	164,52	-0,9
Idec Pharmaceuticals	**314,90**	**0,4**
Illumina	166,16	-0,2
Incyte Pharmaceuticals	**85,44**	**-3,0**
Intel Corp	34,88	-0,5
Intuit, Inc.	**112,21**	**0,2**
Intuitive Surgical	696,49	0,5
Jd.Com Inc. Adr (Q)	**22,26**	**-0,4**
Kraft Foods Group	88,19	-
Lam Research Corp	**93,37**	**0,7**
Liberty Global, Inc A	31,59	1,2
Liberty Global, Inc. C Wi	**30,56**	**1,0**
Liberty Interact. C. QvcA	21,50	0,5
Liberty Interactive A (Q)	**38,21**	**4,3**
Liberty Media Corp C	38,26	1,0
Linear Technology	**59,23**	**0,4**
Marriott Intl Inc Cl A	71,90	-0,9
Mattel, Inc	**33,62**	**-1,3**
Maxim Integr.Prods	41,04	1,2
Microchip Technology	**60,56**	**6,9**
Micron Technology	14,48	0,4
Microsoft Corp	**58,13**	**0,1**
Mondelez Int. Class A	43,49	0,2
Monster Beverage Cp	**159,00**	**0,0**
Mylan Inc	50,13	3,3
NetApp Inc	**27,61**	**0,6**
Netease.Com Adr	199,09	-0,6
Netflix Inc	**94,16**	**-1,0**

Titolo	Quota	Var %
Norwegian Cruise Line H	38,59	-10,2
Nvidia Corp	**59,07**	**0,6**
Nxp Semiconductors	86,34	0,5
O'Reilly Automot. Inc	**286,67**	**-0,3**
Paccar Inc.	57,76	-0,6
Paychex, Inc.	**59,46**	**0,6**
Paypal Hold (Q)	38,00	0,2
Qualcomm, Inc.	**62,10**	**0,8**
Regeneron Pharma	419,21	-0,4
Ross Stores, Inc.	**60,61**	**-1,5**
Sba Communications	116,22	1,1
Seagate Tech. Hldg	**32,53**	**-0,2**
Sirius Xm Holdings Inc	4,21	-0,2
Skyworks Solutions Inc	**66,77**	**1,3**
Starbucks Corp	55,29	-0,1
Stericycle, Inc.	**87,74**	**-2,0**
Symantec Corp	21,70	-0,4
Tesla Motors Inc	**228,55**	**1,1**
Texas Instruments	70,48	0,5
The Kraft Heinz Com (Q)	**89,44**	**0,8**
The Priceline Group	1.405,30	0,0
T-Mobile Us	**47,50**	**-0,2**
Tractor Supply Com.	85,96	1,0
Tripadvisor Inc	**60,99**	**-1,4**
Ulta Salon, Cosm&Frag	261,70	0,1
Verisk Analytics Inc	**81,70**	**0,2**
Vertex Pharma	102,64	0,2
Viacom Inc Cl B	**42,24**	**-0,7**
Virgin Media Inc	51,00	-
Vodafone Grp P. Ads	**30,84**	**-0,3**
Walgreens Boots Alliance	80,75	0,1
Western Digital	**45,18**	**-0,4**
Whole Foods Market	30,51	-0,4
Xilinx, Incorporated	**51,98**	**0,8**
Yahoo! Inc.	39,23	-0,0
21st Century Fox A	**25,43**	**0,1**
21st Century Fox B (Q)	26,06	-0,6

Altre borse internazionali

Titolo	Quota	Var %
Atene		
AlphaCr R	1,77	0,6
Altec Inform	0,01	-
Athens Medical	0,64	-
Hel Tel R	8,50	1,2
Hellenic Ex. Hldgs	4,17	-1,0
Hellenic Petroleum	3,76	1,1
Intrac R	0,28	-3,1
Metka	7,53	-0,5
Mytilineos Hldgs	3,94	2,9
NatBkGr R	0,18	2,2
PireoBk R	0,13	-
Tecxh. Olympic	0,65	-5,5
TitanCm R	21,34	0,7
Copenhagen		
Carlsb B	658,50	1,7
Colopl.B	529,00	1,6
Danske Bank	184,90	1,8
GN Store Nord	128,10	0,6
H. Lundbeck	273,40	0,9

Titolo	Quota	Var %
William Demant	140,00	-0,3
Hong-Kong		
Amoy Prop.	17,24	0,2
Bank East Asia	32,75	-
Cathay	12,80	-1,1
Cheung Kg	94,25	0,1
China Mobile	96,50	-1,2
China Resources	16,00	3,0
China Unicom	8,33	-0,2
Citic Pac.	12,44	3,5
CKI Holdings	70,25	-0,4
CLP Hldgs	80,15	-0,7
CNOOC	9,35	1,0
Hang Lung	26,25	1,2
Hang S Bk	134,40	-0,7
Hend.Inv.	0,64	-1,5
Hend.Land	46,55	-0,9
HK Ch.Gas	14,54	-0,1
Hsbc Hldgs	54,35	-0,3
Hutch Wh	94,25	0,1

Titolo	Quota	Var %
Hysan Dev.	36,90	0,1
Johnson Elec H	19,10	0,2
Lenovo Group	5,40	-0,9
L'Occitane	16,30	-0,1
PCCW	5,69	-0,9
Power Assets Hldgs	76,75	-0,8
Prada	22,80	-0,7
Samsonite	21,45	-0,7
Shanghai Ind H	19,74	3,9
Sino Land	13,66	-1,0
Sun H K P	111,60	-0,3
Swire A	91,90	0,3
TV-Broadcast	26,60	-0,6
Wharf	53,20	-
World Intl	42,45	0,6
N.Y. (Titoli italiani)		
Cnh Industrial	49,96	-
Edison Intl	75,28	0,4
Luxottica Group Ads	48,22	-0,3
Natuzzi S P A Ads	1,57	-3,7

Titolo	Quota	Var %
Stmicroelectronics	7,36	-0,3
Telecom Italia Adr	8,38	-1,4
Tenaris Adr	27,55	-0,2
New York		
Agrium Inc	91,91	0,8
Baidu	165,04	-0,8
Bunge Ltd	65,97	0,2
Cameco Corp	9,57	-1,3
CdM Buenavent. Adr	15,12	1,2
Cemex SAB	8,11	2,9
CF Industries	22,07	-4,8
China Petrol-Chm Adr	72,14	0,7
Edgewell Pers. Care	81,17	-1,6
Embraer Adr	18,69	1,0
Energias de Portugal	3,11	0,8
First Solar Inc	41,80	-4,6
Gold Fields Ltd	6,37	2,4
Goldcorp Inc `B`	18,10	2,5
Groupon Inc A (Q)	5,76	-1,8

Titolo	Quota	Var %
Headwaters Inc	19,14	0,3
Icici Bank Ltd Adr	7,29	0,2
Infosys Limited Ads	16,36	0,5
Korea Elec.Power Adr	27,66	0,9
Las Vegas Sands Corp	51,65	1,4
Linkedin Corp	191,98	0,1
Mobile TeleSystem Adr	9,11	0,9
Mosaic Company	28,20	-0,4
Netease.Com Adr	199,09	-0,6
Petrochina Co. Adr	68,56	0,5
Petroleo Brasil Adr	8,67	0,2
Potash Corp	16,46	0,4
Sify Ltd Adr	1,14	-
Southern Copper	26,00	0,1
Taiwan Semicond. Adr	29,35	0,9
Teva Pharmactl Adr	53,51	0,5
United Microelectr Adr	1,93	1,6
Vale S.A.	6,08	0,8
Vimpelcom Ltd	4,42	1,1
Zynga Inc A (Q)	2,77	-1,8

Titolo	Quota	Var %
Stoccolma		
Abb Ltd	184,80	0,5
Assa Abloy Ab Ser. B	190,10	1,9
Astrazeneca Plc	583,00	-1,3
Atlas Copco Ab Ser. A	245,70	2,4
Atlas Copco Ab Ser. B	222,50	2,4
Autoliv Inc. Sdb	926,50	1,6
Eniro Ab	0,58	-0,2
Ericsson B	62,45	0,1
Hennes & Mauritz	262,70	2,7
Holmen Ab Ser. B	296,40	1,5
Investor Ab Ser. A	295,60	1,5
Nordea Bank Ab	78,40	2,0
Sandvik Ab	94,50	2,1
Se Banken A Ord	76,75	2,5
Securitas Ab Ser. B	147,80	1,7
Skanska Ab Ser. B	182,20	1,7
Stora Enso Oyj Ser. A	82,90	1,1
Svenska Cellulosa B	257,69	1,2
Svenska Hand.Ser AD	108,50	2,2

Titolo	Quota	Var %
Tele2 Ab Ser. B	72,40	1,5
Telia Company	39,44	1,6
Volvo B Ord	90,50	2,7
Tokyo		
Acom	462,00	0,9
Ajinomoto	2.387,00	1,8
Bridgestone	3.616,00	-0,3
Canon	2.923,50	-
Centr. L. Rail.	17.785,00	-0,3
Chubu El. Power	1.353,00	-0,9
Citizen Watch	548,00	2,2
Daiwa H	2.738,50	-0,9
Denso	4.097,00	-0,7
East Jap. Rail.	8.821,00	-0,4
Fanuc	17.420,00	1,1
Fuji hldng	3.799,00	0,2
Fujitsu	448,40	2,0
Hitachi	491,20	1,7
Honda Motor	2.992,00	-0,3
Jap Secs Fin	431,00	1,7
Jap. Tobacco	3.996,00	-0,3

Titolo	Quota	Var %
Kajima	729,00	3,8
Kansai El	868,60	-0,2
Kao	5.320,00	2,6
Kawasaki Hwy	300,00	0,7
Kddi	3.244,00	-0,1
Konica	898,00	4,3
Kyocera	5.089,00	-0,1
Mazda Motor	1.598,00	0,2
Mitsub Cp	2.053,00	2,5
Mitsub El	1.287,50	3,1
Mitsub Hvy	439,00	-0,2
Mitsui	1.303,00	1,6
Mitsui Fudosan	2.290,00	0,0
Mizuho Finan.	167,70	-0,1
Murata Manuf.	12.620,00	0,2
Nec Corp	250,00	-1,6
Nikon	1.554,00	0,6
Nintendo	22.850,00	7,4
Nip Steel	2.034,50	2,6
Nippon Express	520,00	-0,4
Nipp.Soda	502,00	-0,8
Nipp.Tele	4.854,00	1,7

Titolo	Quota	Var %
Nissan Motor	1.012,50	1,9
Nomura Sec	475,40	1,3
Ntt Data	5.230,00	0,8
Ntt Docomo	2.661,00	1,6
Osaka Titanium T.	1.359,00	-0,2
Panasonic Corp	1.008,00	2,1
Pioneer	227,00	2,7
Ricoh	916,00	0,5
Secom	7.688,00	-0,5
Sharp	89,00	-1,1
Shin-Etsu Chem.	7.191,00	1,6
Shiseido	2.779,50	1,3
Sony	3.374,00	2,3
Sumit. Mitsui	3.409,00	0,9
Suzuki Motor	3.374,00	-1,2
Takeda Pharma	4.765,00	1,5
Toho Titanium	655,00	-0,8
Tokio Marine Hldgs	3.897,00	0,6
Tokyo Elec	352,00	-1,7
Tokyo Electron	8.642,00	0,3
Toshiba	266,80	-
Toyota Mot	6.011,00	-0,7

Titolo	Quota	Var %
Yamaha Corp	3.315,00	1,2
Toronto		
Am Barrick	28,29	-0,4
Bk Montreal	83,86	0,5
Bk Nova Sc	67,00	0,4
Bombardier Inc.	1,97	-1,0
Can Impban	100,28	0,4
Can Pacifi	190,24	0,3
Canadian Oil Sands	9,93	-
Imperial Oil Ltd.	40,80	0,7
Manulife Fin. C.	17,46	0,7
National Bank	45,70	1,0
Nordion Inc	14,36	-
Penn West Petroleum	1,88	0,5
Royal Bank	80,29	0,6
Sun Life Finl	42,64	0,1
Teck Cominco Ltd	21,15	-2,5
Thomson Corp	54,90	1,3
Tor Dom Bk	57,27	0,4

I bond più scambiati

	Isin	Valuta	Prezzo	Mercato	Volume (euro/000)	Mercati quotazione
CORPORATE						
Astaldi 7,125% 2013 01/12/2020	XS1000393899	EUR	99,7500	ETLX	5.400	ETLX-REX
C dep pres TV 2015 20/03/2022	**IT0005090995**	**EUR**	**100,7000**	**MOT**	**4.254**	**ETLX-MOT**
Unicredit 2% 2016 04/03/2023	XS1374865555	EUR	104,5000	ETLX	2.500	ETLX-MOT
Unicredit MS 2016 03/01/2027	**XS1426039696**	**EUR**	**99,7800**	**ETLX**	**1.800**	**ETLX-MOT**
Unipol 3% 2015 18/03/2025	XS1206977495	EUR	99,3100	ETLX	1.500	ETLX-MOT
Vicenza 3,5% 2014 20/01/2017	**XS1017615920**	**EUR**	**99,8100**	**MOT**	**1.500**	**ETLX-MOT**
Vicenza 5% 2013 25/10/2018	XS0985326502	EUR	97,7500	ETLX	1.200	ETLX-MOT
Fiat 3,75% 2016 29/03/2024	**XS1388625425**	**EUR**	**103,7500**	**ETLX**	**1.100**	**ETLX-MOT**
Banco Pop 3,5% 2014 14/03/2019	XS1044894944	EUR	104,2100	ETLX	800	ETLX-MOT
Banca Imi TV 2016 26/01/2023	**XS1341083639**	**USD**	**100,1000**	**MOT**	**790,8**	**ETLX-MOT**
BMPS TV 2005 30/11/2017	XS0236480322	EUR	79,9000	ETLX	750	ETLX-MOT
BMPS 5,6% 2010 09/09/2020	**XS0540544912**	**EUR**	**80,3500**	**ETLX**	**750**	**ETLX-MOT**
Veneto 4% 2014 20/01/2017	XS1016053537	EUR	99,9000	MOT	700	ETLX-MOT
Banco Pop 6% 2010 05/11/2020	**XS0555834984**	**EUR**	**105,0000**	**ETLX**	**600**	**ETLX-REX-MOT**
Glncr 1,75% 2015 17/03/2025	XS1202849086	EUR	93,2500	ETLX	600	ETLX-MOT
BMPS 5% 2010 21/04/2020	**XS0503326083**	**EUR**	**80,5000**	**ETLX**	**500**	**ETLX-MOT**
Mediobanca 5% 2010 15/11/2020	IT0004645542	EUR	109,7000	MOT	493	ETLX-MOT
Enel 4,875% 2012 20/02/2018	**IT0004794142**	**EUR**	**107,3700**	**ETLX**	**444**	**ETLX-REX-MOT**
SOVRANAZIONALI						
EIB 6% 2012 21/10/2019	XS0848049838	ZAR	94,3600	ETLX	1.349	ETLX-MOT
EIB 9,25% 2011 20/07/2018	**XS0648456167**	**TRY**	**100,0000**	**MOT**	**815,1**	**ETLX-MOT**
EIB 1% 2013 13/07/2018	XS0878567394	EUR	102,9000	ETLX	790	ETLX-MOT
Bers ZC 1998 04/02/2048	**XS0083662923**	**ITL**	**31,7500**	**ETLX**	**632,1**	**ETLX-REX**
EIB 1,125% 2015 15/08/2018	US298785GW07	USD	100,3600	ETLX	609,3	ETLX-MOT
EIB TV 2009 27/01/2017	**XS0441736625**	**EUR**	**100,3200**	**ETLX**	**565**	**ETLX-REX**
EIB 8,5% 2013 25/07/2019	XS0995130712	TRY	98,2500	ETLX	547	ETLX-MOT
EIB 8,5% 2014 17/09/2024	**XS1110395933**	**ZAR**	**100,2900**	**MOT**	**528,4**	**ETLX-MOT**
EIB 4% 2015 25/02/2020	XS1190713054	MXN	97,1300	MOT	502,6	ETLX-MOT
EIB ZC 2007 05/09/2022	**XS0318345971**	**TRY**	**58,5600**	**MOT**	**476,5**	**ETLX-MOT**
EIB 5,75% 2013 21/12/2017	XS0875343591	ZAR	97,0500	ETLX	429,1	ETLX-MOT
EIB 8,125% 2015 21/12/2026	**XS1167524922**	**ZAR**	**97,4900**	**MOT**	**423,1**	**ETLX-MOT**
EIB 8% 2014 01/04/2020	XS1139474206	TRY	96,4500	MOT	375,9	ETLX-MOT
EIB 7,5% 2013 30/01/2019	**XS0957736480**	**ZAR**	**98,5500**	**MOT**	**356,5**	**ETLX-MOT**
EIB 1,125% 2016 15/08/2019	US298785HE99	USD	100,0600	ETLX	325,9	ETLX-MOT
EIB 9,25% 2014 03/10/2024	**XS1115184753**	**TRY**	**99,9600**	**MOT**	**295**	**ETLX-MOT**
EIB 10% 2015 17/12/2018	XS1250872998	BRL	101,0000	MOT	289,6	ETLX-MOT
EIB 5,25% 2013 03/09/2018	**XS0935881853**	**TRY**	**92,6100**	**MOT**	**279,3**	**ETLX-MOT**

La tabella riporta le obbligazioni sovranazionali e societarie più negoziate nell'ultima seduta dagli investitori privati, quotate in tempo reale su almeno due dei tre principali canali italiani di negoziazione considerati: EuroTLX (sigla ETLX in tabella), RetLots Exchange (sigla REX in tabella) e Mot. Fonte dati RetLots Exchange: http://markethub.bancaimi.com

MARKET HUB
THE LIQUIDITY PROVIDER
www.bancaimi.com/markethub

Titoli di stato e Obbligazioni

Titolo	Prezzo Ufficiale	Prezzo Ufficiale g prec	Qtà (mln €)	Rend. eff lordo	Duration	Prezzo MTS
Bot						
Bot 12.08.2016 (364)	100	100	-	-0,37	0,001	100,0010
Bot 31.08.2016 (184)	**100,02**	**100,02**	**-**	**-0,33**	**0,020**	**100,0200**
Bot 14.09.2016 (366)	100,03	100,03	0,3	-0,29	0,034	100,0330
Bot 30.09.2016 (183)	**100,05**	**100,04**	**0,1**	**-0,34**	**0,050**	**100,0480**
Bot 14.10.2016 (366)	100,05	100,05	0,3	-0,27	0,063	100,0580
Bot 31.10.2016 (185)	**100,06**	**100,06**	**-**	**-0,28**	**0,080**	**100,0790**
Bot 14.11.2016 (367)	100,07	100,07	-	-0,27	0,095	100,0810
Bot 30.11.2016 (183)	**100,09**	**100,09**	**0,4**	**-0,31**	**0,110**	**100,0900**
Bot 14.12.2016 (366)	100,09	100,09	0,1	-0,25	0,125	100,0940
Bot 30.12.2016 (183)	**100,1**	**100,1**	**0,6**	**-0,25**	**0,140**	**100,0980**
Bot 13.01.2017 (365)	100,1	100,1	0,0	-0,24	0,155	100,1030
Bot 31.01.2017 (186)	**100,11**	**100,11**	**-**	**-0,22**	**0,173**	**100,1070**
Bot 14.02.2017 (368)	100,12	100,12	0,1	-0,22	0,186	100,1250
Bot 14.03.2017 (365)	**100,14**	**100,14**	**-**	**-0,24**	**0,214**	**100,1330**
Bot 13.04.2017 (364)	100,14	100,15	0,1	-0,21	0,244	100,1570
Bot 12.05.2017 (364)	**100,16**	**100,18**	**0,2**	**-0,22**	**0,274**	**100,1810**
Bot 14.06.2017 (365)	100,2	100,2	-	-0,24	0,307	100,2000
Bot 14.7.2017 (365)	**100,18**	**100,18**	**0,1**	**-0,19**	**0,337**	**100,1840**
Btp						
Btp 15.09.2016 4,75%	100,48	100,5	0,1	0,01	0,035	100,4830
Btp 15.11.2016 2,75%	**100,77**	**100,8**	**0,2**	**0,07**	**0,096**	**100,8130**
Btp 15.12.2016 1,5%	100,6	100,61	0,2	0,02	0,126	100,6070
Btp 01.02.2017 4%	**101,99**	**102,01**	**0,2**	**0,00**	**0,174**	**102,0300**
Btp 01.05.2017 4,75%	103,61	103,62	0,2	0,01	0,258	103,6220
Btp 15.05.2017 1.15%	**101,03**	**101,05**	**0,1**	**0,00**	**0,275**	**101,0500**
Btp 01.06.2017 4,75%	103,98	104,03	0,2	0,00	0,289	104,0060
Btp 1.8.2017 5,25%	**105,27**	**105,29**	**0,4**	**0,00**	**0,350**	**105,2970**
Btp 01.11.2017 3,50%	104,44	104,45	0,3	0,04	1,072	104,4480
Btp 15.1.2018 0,75%	**101,23**	**101,23**	**1,1**	**0,01**	**1,154**	**101,2420**
Btp 01.02.2018 4,5%	106,78	106,79	1,9	0,01	1,162	106,7860
Btp 15.05.2018 0,25%	**100,56**	**100,55**	**2,2**	**0,02**	**1,275**	**100,5780**
Btp 01.06.2018 3,5%	106,44	106,43	1,7	0,05	1,276	106,4400
Btp 01.08.2018 4,5%	**109**	**109**	**1,7**	**0,06**	**1,332**	**109,0060**
Btp 15.10.2018 0,3%	100,78	100,78	2,3	0,03	2,062	100,7800
Btp 01.12.2018 3,5%	**108,24**	**108,22**	**0,3**	**0,02**	**2,082**	**108,2440**
Btp 1.2.2019 4,25%	110,66	110,65	3,0	0,02	2,138	110,6610
Btp 01.03.2019 4,5%	**111,64**	**111,64**	**1,5**	**0,01**	**2,147**	**111,6550**
Btp 15.04.2019 0,1%	100,36	100,31	1,2	0,01	2,245	100,3550
Btp 01.05.2019 2,5%	**106,88**	**106,86**	**0,3**	**0,02**	**2,231**	**106,8820**
Btp 1.8.2019 1,5%	104,54	104,52	1,7	0,01	2,335	104,5320
Btp 01.09.2019 4,25%	**113,06**	**112,98**	**2,8**	**0,01**	**2,315**	**113,0530**
Btp 01.12.2019 1,05%	103,5	103,47	2,4	0,00	3,092	103,4970
Btp 1.2.2020 4,5%	**115,52**	**115,48**	**1,4**	**0,03**	**3,099**	**115,5080**
Btp 01.03.2020 4,25%	114,99	114,93	1,9	0,04	3,110	114,9650
Btp 01.05.2020 0,7%	**102,42**	**102,39**	**0,4**	**0,04**	**3,246**	**102,4320**
Btp 01.09.2020 4%	115,9	115,85	0,6	0,07	3,275	115,9000
Btp 01.11.2020 0,65%	**102,34**	**102,27**	**6,8**	**0,09**	**4,062**	**102,3400**
Btp 01.03.2021 3,75%	116,27	116,24	1,9	0,17	4,072	116,0560
Btp 01.05.2021 3,75%	**116,57**	**116,52**	**0,9**	**0,22**	**4,133**	**116,5410**
Btp 01.06.2021 0,45%	101,02	100,96	8,0	0,23	4,275	101,0130
Btp 1.8.2021 3,75%	**117,36**	**117,3**	**8,2**	**0,23**	**4,225**	**117,3920**
Btp 01.09.2021 4,75%	122,53	122,48	1,4	0,25	4,196	122,5390
Btp 15.12.2021 2,15%	**109,68**	**109,57**	**6,0**	**0,32**	**5,029**	**109,6800**
Btp 01.03.2022 5%	125,36	125,29	2,7	0,38	4,333	125,2380
Btp 15.04.2022 1,35%	**105,38**	**105,25**	**7,2**	**0,39**	**5,171**	**105,3350**
Btp 01.09.2022 5,5%	130,09	130,03	0,3	0,45	5,093	130,1100
Btp 15.09.2022 1,45%	**105,87**	**105,79**	**1,1**	**0,46**	**5,304**	**105,8920**
Btp 01.11.2022 5,5%	130,56	130,38	1,8	0,50	5,154	130,5520
Btp 15.03.2023 0,95%	**102,43**	**102,3**	**7,0**	**0,57**	**6,141**	**102,4200**
Btp 01.05.2023 4,5%	125,84	125,71	2,5	0,57	5,338	125,6300
Btp 01.08.2023 4,75%	**128,35**	**128,22**	**4,3**	**0,58**	**6,053**	**128,1800**
Btp 15.09.2023 2,6%	118,39	118,31	0,1	0,01	6,192	118,4830
Btp 1.11.2023 9%	**158,43**	**158,21**	**2,1**	**0,69**	**5,285**	**158,2320**
Btp 22.12.2023 8,5%	162	162	0,0	0,06	6,000	-
Btp 01.03.2024 4,5%	**127,41**	**127,15**	**2,2**	**0,75**	**6,194**	**127,4800**
Btp 01.09.2024 3,75%	122,29	122,09	1,6	0,86	7,020	122,3150
Btp 01.12.2024 2,5%	**112,69**	**112,5**	**2,1**	**0,90**	**7,211**	**112,4640**
Btp 01.03.2025 5%	133,42	133,16	2,8	0,92	7,067	133,2400
Btp 01.06.2025 1,5%	**104,63**	**104,39**	**20,0**	**0,94**	**8,101**	**104,7130**
Btp 01.12.2025 2%	108,48	108,23	7,0	1,04	8,201	108,2000
Btp 01.03.2026 4,5%	**131,06**	**130,81**	**2,2**	**1,06**	**8,001**	**131,1930**
Btp 01.06.2026 1,6%	104,47	104,21	11,5	1,10	9,040	104,5600
Btp 1.11.2026 7,25%	**158,91**	**158,62**	**1,4**	**1,12**	**7,347**	**159,1100**
Btp 01.12.2026 1,25%	100,77	100,5	52,7	1,17	9,258	100,8250
Btp 1.11.2027 6,5%	**155,05**	**154,58**	**1,2**	**1,23**	**8,264**	**154,5410**
Btp 01.09.2028 4,75%	138,77	138,34	1,0	1,28	9,238	138,6400
Btp 1.11.2029 5,25	**147,15**	**146,63**	**2,4**	**1,35**	**10,111**	**147,2000**
Btp 01.03.2030 3,50%	126,66	126,29	2,6	1,35	11,045	126,5500
Btp 01.05.2031 6%	**160,55**	**159,92**	**0,7**	**1,44**	**10,353**	**158,6900**
Btp 01.03.2032 1,65%	103,11	102,69	35,8	1,43	13,265	103,0500
Btp 1.2.2033 5,75%	**161,77**	**161,21**	**4,3**	**1,51**	**12,060**	**161,8970**
Btp 01.08.2034 5%	152,58	152,04	3,6	1,62	13,109	152,2310
Btp 01.09.2036 2,25%	**109,19**	**108,48**	**13,9**	**1,72**	**16,112**	**109,1000**
Btp 1.2.37 4%	138,82	137,99	29,5	1,75	15,085	138,7500
Btp 01.08.2039 5%	**158,62**	**157,68**	**1,4**	**1,86**	**15,327**	**156,7600**
Btp 01.09.2040 5% Eur	159,38	158,42	4,7	1,92	16,068	159,6500
Btp 15.09.2041 2,55%	**137,95**	**137,08**	**0,8**	**0,87**	**19,238**	**136,2760**
Btp 01.09.2044 4,75%	159,15	157,98	3,0	2,00	18,069	158,9010
Btp 01.09.2046 3,25%	**127,79**	**126,94**	**33,7**	**2,03**	**20,194**	**127,7100**
Btp 01.03.2047 2,7%	114,77	113,99	42,2	2,06	21,171	114,5670
Cct						
Cct Tf Dc16 3%	100,91	100,91	-	0,31	0,112	-
Cct 1.03.2017	**100,16**	**100,16**	**1,3**	**0,03**	**0,201**	**100,1650**
Cct-Eu 15.06.2017	102,18	102,16	0,6	0,03	0,305	102,1900
Cct-Eu 15.10.2017	**100,92**	**100,92**	**1,6**	**0,03**	**1,063**	**100,9220**
Cct-Eu 15.04.2018	101,53	101,53	1,5	0,10	1,242	101,5400
Cct-Eu 01.11.2018	**103,76**	**103,75**	**1,5**	**0,01**	**2,067**	**103,7500**
Cct-Eu 15.11.2019	103,46	103,43	0,5	0,01	3,076	103,4500
Cct-Eu 15.12.2020 Eur6m+0,8	**102,34**	**102,29**	**1,7**	**0,11**	**4,106**	**102,3470**
Cct-Eu 15.06.2022 Eur6m+0,55	101,06	100,98	12,7	0,22	5,285	101,0460
Cct-Eu 15.12.2022 Eur6m+0,7	**101,6**	**101,53**	**4,4**	**0,29**	**6,088**	**101,6160**
Cct-Eu 15.07.2023 Eur6m+0,7	101,16	101,04	8,8	0,35	6,296	101,1590
Ctz						
Ctz 30.08.2016	100,02	100,02	0,3	-0,29	0,019	100,0180
Ctz Zc 27.02.2017	**100,1**	**100,11**	**0,8**	**-0,19**	**0,199**	**100,1050**
Ctz 30.08.2017	100,18	100,18	0,7	-0,17	1,019	100,1750
Ctz 28.03.2018	**100,15**	**100,12**	**1,8**	**-0,09**	**1,229**	**100,1400**
Btp Indicizzati						
Btpi 15.09.2016 2,1%	100,08	100,05	1,0	0,30	0,035	100,1360
Btp It 22.10.2016	**100,32**	**100,33**	**1,9**	**0,84**	**0,072**	**-**
Btp It 22.04.2017	101,45	101,46	5,2	0,18	0,251	-
Btpi 15.9.2017 2,10%	**102,58**	**102,58**	**0,1**	**0,00**	**1,029**	**102,6200**
Btp It 12.11.2017	102,58	102,58	5,9	0,06	1,087	-
Btpi 15.09.2018 1,7%	**104,12**	**104,14**	**0,0**	**0,04**	**2,020**	**104,1600**
Btpi 15.09.2019 2,35%	108,28	108,25	0,1	0,01	2,358	108,2340
Btp It 23.04.2020	**105,7**	**105,73**	**51,5**	**0,12**	**3,216**	**-**
Btp It 27.10.2020	105,02	104,97	14,5	0,06	4,039	-
Btpi 15.9.2021 2,1%	**111,51**	**111,52**	**0,6**	**0,00**	**4,306**	**111,5700**
Btpi 15.05.2022 0,1%	100,54	100,44	3,6	0,00	5,271	100,5300
Btp It 20.04.2023	**102,19**	**102,09**	**34,2**	**0,17**	**6,212**	**-**
Btp It 11.04.2024	101,58	101,48	16,6	0,20	7,202	-
Btpi 15.09.2024 2,35%	**116,74**	**116,47**	**0,4**	**0,26**	**7,155**	**116,6730**
Btpi 15.9.2026 3,1%	126,87	126,37	3,2	0,38	8,308	126,1750
Btpi 15.09.2032 1,25%	**110,89**	**109,59**	**1,1**	**0,55**	**14,242**	**110,8000**
Btpi 15.9.2035 2,35%	132,45	131,59	0,5	0,56	15,346	132,5800
Tasso Fisso						
Bei 17.09.2024 8,5% Zar	99,99	99,81	7,0	8,44	5,273	-
Bimi op II Ig18 rub 8,5%	**98,48**	**98,5**	**19,1**	**9,38**	**1,300**	**-**
Sg 29.01.2019 7,25% Idr	100,26	100,54	450,0	7,11	2,098	-

Borsa elettrica

Tassi Fra

Fra Scad	Bid	Ask
1X4	-0,333	-0,283
3X6	-0,348	-0,298
6X9	-0,368	-0,318
9X12	-0,379	-0,329
1X7	-0,219	-0,169
3X9	-0,231	-0,181
6X12	-0,246	-0,196
12X18	-0,260	-0,210
12x24	-0,107	-0,057

Fra: forward rate agreement

Tassi Depositi - Irs

DEPOSITI Scad	Bid	Ask
1 sett	-0,45	-0,35
1 mese	-0,43	-0,33
2 mesi	-0,39	-0,29
3 mesi	-0,36	-0,26
4 mesi	-0,32	-0,22
5 mesi	-0,30	-0,20
6 mesi	-0,30	-0,15
7 mesi	-0,27	-0,12
8 mesi	-0,25	-0,10
9 mesi	-0,22	-0,07
10 mesi	-0,20	-0,05
11 mesi	-0,15	-0,15
12 mesi	-0,12	0,03

IRS - Int. Rate Swap (Euro) Scad	Denaro	Lettera
1 anno	-0,226	-0,186
2 anni	-0,242	-0,202
3 anni	-0,237	-0,197
4 anni	-0,212	-0,172
5 anni	-0,163	-0,123
6 anni	-0,095	-0,055
7 anni	-0,010	0,030
8 anni	0,084	0,124
9 anni	0,177	0,217
10 anni	0,264	0,304
12 anni	0,416	0,456
15 anni	0,575	0,615
20 anni	0,698	0,738
25 anni	0,726	0,766
30 anni	0,725	0,765

Tassi Bce

Operazioni iniziativa controparti	
Tasso di Rifinanziamento marginale	0,25
Tasso di deposito	-0,40
Operazioni di mercato aperto	
Tasso di riferimento principale	0,00
Tasso marginale di aggiudicazione	0,00

Btp

Btp Scadenza	Rendimento
2Yr BTP	-0,071
3Yr BTP	-0,023
5Yr BTP	0,243
10Yr BTP	1,120
30Yr BTP	2,074

Tassi Indici macro

	Ultima	Prec	Var
Tasso ufficiale di riferimento	0,00	0,15	0,10
Rendistato Bankitalia(lordi)	0,67	0,70	-0,03
Tasso Inflazione ITA	-0,10	-0,40	0,30
Tasso Inflazione EU	0,00	-0,20	0,20
Indice HICP EU-12	99,00	100,80	-1,80
HICP area EURO ex tobacco	100,63	100,47	0,16
Tasso annuo crescita PIL ITA	0,95	1,07	-0,12
Tasso di disoccupazione ITA	12,11	11,92	0,19

Metalli e Monete

	Denaro	Lettera
PREZIOSI ($ PER ONCIA)		
Oro	**1340,5**	**1340,8**
Argento	19,84	19,85
Palladio	**692,54**	**693,86**
Platino	1150,5	1160,5
METALLI ($ PER TONN.)		
Aluminium	1642	1641,5
Rame	**4779**	**4778,5**
Piombo	1805	1804,5
Nickel	**10780**	**10775**
Stagno	18425	18415
Zinco	**2275**	**2274**
MONETE E PREZIOSI (QUOTE IN €)		
Sterlina (v.c)	**278,89**	**300,86**
Sterlina (n.c)	280,95	304,88
Sterlina (post 74)	**280,95**	**304,88**
Marengo Italiano	221,07	243,21
Marengo Svizzero	**221,07**	**242,81**
Marengo Francese	221,04	242,73
Marengo Belga	**221,04**	**242,73**
Marengo Austriaco	220,96	242,73
20 Marchi	**262,19**	**293,46**
10 $ Liberty	596,81	640,41
10 $ Indiano	**596,97**	**657,6**
20 $ Liberty	1102,46	1256,19
20 $ St. Gaudens	**1130,24**	**1283,65**
4 Ducati Austria	526,81	584,13
100 Corone Austria	**1120,76**	**1254,87**
100 Pesos Cile	701,86	764,39
Krugerrand	**1182,17**	**1286,02**
50 Pesos Messico	1423,24	1504,44
Oro gr	**37,66**	**39,94**
Argento kg.	516,86	568,09

Indici su merci

	Valore	Prec	% 12m
RBS			
Global Coal TR	60,6	59,31	26,96
RICI Agricuture	**866,08**	**869,13**	**0,41**
RICI Agriculture ER	741,45	740,17	-2,69
RICI Metals	**1.858,47**	**1.849,5**	**9,48**
Mkt Vectors Gl Solar Energy	278,98	278,01	-36,64
NYSE			
Arca Airline	**88,08**	**88,31**	**-6,24**
Gold Bugs	275,89	274,48	156,79
Natural Gas	**597,4**	**587,68**	**4,13**
Oil Index	1.128,18	1.118,93	-5,58
CREDIT SUISSE			
Dax Global Altern Energy	**112,58**	**112,38**	**0,1**
Global Altern Energy SP	101,43	101,16	1,52
Global Warming	**282,96**	**282,96**	**-8,88**
S&P Global Water	2.657,47	2.647,08	5,61
Water	**413,21**	**413,21**	**-4,99**
GOLDMAN SACHS			
GS Commodity Index	345,479	347,138	-5,61
GS Agriculture	**294,708**	**294,103**	**2,11**
GS Energy	147,852	149,234	-8,45
GS Industrial Metals	**275,152**	**276,007**	**0,67**
GS Non-Energy	313,524	313,135	-1,28
GS Precious Metals	**1.790,136**	**1.784,51**	**24,29**
GSCI Agricultural ER	43,599	43,691	-4,71
GSCI Brent ER	**275,47**	**278,034**	**-23,5**
GSCI Crude Oil ER	148,68	144,5	-31,02
GSCI Energy ER	**97,381**	**98,44**	**-28,38**
GSCI Energy TR	362,744	366,732	-28,24
GSCI Gold ER	**111,492**	**111,144**	**21,88**
GSCI Industrial Metals ER	151,105	151,613	-0,86
GSCI Livestocks ER	**171,618**	**170,935**	**-17,48**
GSCI Natural Gas ER	13,736	14,318	-39,05
GSCI Non-Energy ER	**172,601**	**172,723**	**-4,13**
GSCI Non-Energy TR	1.785,752	1.786,999	-3,92
GSCI Petroleum ER	**220,337**	**222,287**	**-27,84**
GSCI Precious Metals ER	186,934	186,373	23,04
GSCI Sugar Individual ER	**17,762**	**17,885**	**73,85**

Futures su titoli stato

	Last	Open	High	Low	Volume
Euro-OAT	161,63	161,43	161,76	161,15	63.453
Euro-BTP 3Y	113,03	113,03	113,05	113,01	15.083

Fondi chiusi immobiliari

Descrizione	Nav 31 Dic 15	Quota	Var % sett.	Var % 12m	Q.tà
QF Alpha Immobiliare	3.336,15	1.278	0,9	20,6	38
QF Beta	221,73	120,3	0,3	-19,8	-
QF Delta Immobiliare	91,7	63,3	0,4	63,8	4.148
QF Atlantic 1	477,65	273	-1,3	-27,8	158
QF Atlantic 2	157,15	100	-	3,1	-

MERCATO VALUTARIO

I valori dell'Euro *(Quotazioni indicative rilevate dalla Banca Centrale Europea)*

Divisa	Valore ieri Euro	Valore ieri Lire (indic.)	Euro prec	Var ass	Cross su $ Usa	Dal 30/12/2015 min	data	max	data	Variazioni % 30/12/15	12m	24m
Corona Ceca	27,027	71,6421	27,027	-	24,397	27,014	19/07/16	27,151	27/06/16	-0,01	0,01	-2,87
Corona Danese	**7,4367**	**260,3668**	**7,4368**	**-0,0001**	**6,713**	**7,4355**	**16/06/16**	**7,4645**	**17/02/16**	**-0,35**	**-0,34**	**-0,25**
Corona Norvegese	9,357	206,9328	9,4065	-0,0495	8,4465	9,2013	27/04/16	9,7085	11/02/16	-2,69	3,50	11,93
Corona Svedese	**9,4875**	**204,0864**	**9,525**	**-0,0375**	**8,5643**	**9,1381**	**22/04/16**	**9,5833**	**01/08/16**	**3,26**	**-0,91**	**2,63**
Dollaro Australiano	1,4463	1.338,7748	1,452	-0,0057	1,3056	1,4463	09/08/16	1,6083	09/02/16	-3,52	-2,34	0,31
Dollaro Canadesi	**1,4567**	**1.329,2167**	**1,4573**	**-0,0006**	**1,3149**	**1,4223**	**27/04/16**	**1,5965**	**20/01/16**	**-3,98**	**1,77**	**-0,32**
Dollaro Hong Kong	8,595	225,2787	8,5999	-0,0049	7,7586	8,3271	06/01/16	8,9769	03/05/16	1,49	1,34	-17,17
Dollaro N Zelanda	**1,5522**	**1.247,4359**	**1,5548**	**-0,0026**	**1,4012**	**1,5154**	**13/07/16**	**1,7134**	**20/01/16**	**-2,74**	**-6,76**	**-1,70**
Dollaro Singapore	1,4931	1.296,812	1,4944	-0,0013	1,3478	1,49	18/07/16	1,5774	11/02/16	-3,35	-1,35	-10,87
Dollaro USA	**1,1078**	**1.747,8516**	**1,1087**	**-0,0009**	**-**	**1,0742**	**06/01/16**	**1,1569**	**03/05/16**	**1,39**	**1,25**	**-17,25**
Fiorino Ungherese	310,37	6,2386	311,02	-0,65	280,1679	307,63	23/02/16	318,35	27/06/16	-0,89	0,01	-1,07
Franco Svizzero	**1,0899**	**1.776,5575**	**1,0883**	**0,0016**	**0,9838**	**1,0736**	**27/06/16**	**1,1169**	**04/02/16**	**0,79**	**1,50**	**-10,20**
Kuna Croata	7,4855	258,6694	7,4799	0,0056	6,7571	7,466	13/04/16	7,671	21/01/16	-1,98	-0,87	-2,11
Lev Bulgaro	**1,9558**	**990,0143**	**1,9558**	**-**	**1,7655**	**1,9558**	**09/08/16**	**1,9558**	**09/08/16**	**-**	**-**	**-**
Nuova Lira Turca	3,3015	586,4819	3,3082	-0,0067	2,9802	3,1292	10/03/16	3,3841	21/07/16	3,70	8,20	14,16
Peso Messico	**20,5015**	**94,4453**	**20,6443**	**-0,1428**	**18,5065**	**18,5798**	**05/01/16**	**21,6852**	**12/02/16**	**8,55**	**15,06**	**15,64**
Peso Philippine	51,944	37,2761	52,004	-0,06	46,8893	50,371	05/01/16	54,425	03/05/16	1,29	3,80	-11,77
Rand Sudafricano	**15,0072**	**129,0227**	**15,1284**	**-0,1212**	**13,5468**	**15,0072**	**09/08/16**	**18,2896**	**20/01/16**	**-11,12**	**8,01**	**4,69**
Real Brasiliano	3,5045	552,5096	3,5239	-0,0194	3,1635	3,5045	09/08/16	4,523	21/01/16	-17,72	-9,16	14,41
Ringgit Malese	**4,4668**	**433,4803**	**4,4694**	**-0,0026**	**4,0321**	**4,3659**	**13/07/16**	**4,8281**	**15/01/16**	**-4,73**	**3,98**	**4,26**
Rublo Russo	71,7804	26,9749	71,809	-0,0286	64,7955	69,5272	19/07/16	91,766	21/01/16	-10,00	2,23	47,76
Rupia Indiana	**74,099**	**26,1309**	**74,1**	**-0,001**	**66,8884**	**71,5539**	**05/01/16**	**77,655**	**11/02/16**	**2,16**	**6,13**	**-9,55**
Rupiah Indonesia	14.547,53	0,1331	14.552,8	-5,27	13.131,9101	14.168,19	10/03/16	15.320,06	04/05/16	-3,54	-1,77	-7,73
Sterlina Inglese	**0,85399**	**2.267,3216**	**0,84955**	**0,0044**	**0,7709**	**0,73235**	**05/01/16**	**0,85399**	**09/08/16**	**15,72**	**21,12**	**7,19**
Tailandia Bath	38,737	49,985	38,793	-0,056	34,9675	38,314	10/03/16	40,422	03/05/16	-1,52	0,72	-9,96
Won Coreano	**1.224,66**	**1,5811**	**1.229,38**	**-4,72**	**1.105,4884**	**1.224,66**	**09/08/16**	**1.368,69**	**19/02/16**	**-4,68**	**-3,76**	**-11,34**
Yen Giapponese	113,27	17,0943	113,59	-0,32	102,2477	111,17	08/07/16	132,25	29/01/16	-13,97	-16,98	-16,99
Yuan Cinese	**7,3798**	**262,3743**	**7,3848**	**-0,005**	**6,6617**	**7,0074**	**05/01/16**	**7,5013**	**03/05/16**	**4,07**	**8,62**	**-10,49**
Zloty Polacco	4,2669	453,7885	4,2786	-0,0117	3,8517	4,234	04/04/16	4,4943	21/01/16	0,63	1,95	1,57

Cross rate

	Euro €	$ Usa	Yen (x100)	Sterlina GB	Corona danese	$ canadese	Franco svizzero	Corona norvegese	Corona svedese	$ australiano	$ neozel.	Rand sudafrica	Zloty polacco
Euro	-	0,9027	0,8828	1,1710	0,1345	0,6865	0,9175	0,1069	0,1054	0,6914	0,6442	0,1355	0,2344
Dollaro USA	**1,1078**	**-**	**0,9780**	**1,2972**	**0,1490**	**0,7605**	**1,0164**	**0,1184**	**0,1168**	**0,7660**	**0,7137**	**0,1501**	**0,2596**
Yen Giapponese	113,2700	102,2477	-	132,6362	15,2312	77,7579	103,9270	12,1054	11,9389	78,3171	72,9738	15,3487	26,5462
Sterlina GB	**0,8540**	**0,7709**	**0,7539**	**-**	**0,1148**	**0,5862**	**0,7835**	**0,0913**	**0,0900**	**0,5905**	**0,5502**	**0,1157**	**0,2001**
Corona Danese	7,4367	6,7130	6,5655	8,7082	-	5,1052	6,8233	0,7948	0,7838	5,1419	4,7911	1,0077	1,7429
Dollaro Canadese	**1,4567**	**1,3149**	**1,2860**	**1,7058**	**0,1959**	**-**	**1,3365**	**0,1557**	**0,1535**	**1,0072**	**0,9385**	**0,1974**	**0,3414**
Franco Svizzero	1,0899	0,9838	0,9622	1,2762	0,1466	0,7482	-	0,1165	0,1149	0,7536	0,7022	0,1477	0,2554
Corona Norvegese	**9,3570**	**8,4465**	**8,2608**	**10,9568**	**1,2582**	**6,4234**	**8,5852**	**-**	**0,9862**	**6,4696**	**6,0282**	**1,2679**	**2,1929**
Corona Svedese	9,4875	8,5643	8,3760	11,1096	1,2758	6,5130	8,7049	1,0139	-	6,5598	6,1123	1,2856	2,2235
Dollaro Australiano	**1,4463**	**1,3056**	**1,2769**	**1,6936**	**0,1945**	**0,9929**	**1,3270**	**0,1546**	**0,1524**	**-**	**0,9318**	**0,1960**	**0,3390**
Dollaro N Zelanda	1,5522	1,4012	1,3704	1,8176	0,2087	1,0656	1,4242	0,1659	0,1636	1,0732	-	0,2103	0,3638
Yuan Cina	**7,3798**	**6,6617**	**6,5152**	**8,6416**	**0,9923**	**5,0661**	**6,7711**	**0,7887**	**0,7778**	**5,1025**	**4,7544**	**-**	**1,7295**
Zloty Polacco	4,2669	3,8517	3,7670	4,9964	0,5738	2,9292	3,9149	0,4560	0,4497	2,9502	2,7489	0,5782	-

MERCATO SEDEX

Certificati

Descrizione	Prezzo ultimo	Controvalore mgl €
SGEFTMIBGE18	0,176	6155,4
SGEFTMIBLE18	**0,194**	**5949,3**
SGEDAXPE19	0,956	1676,7
ALDTPO25.39E19	**100,85**	**1107**
BIEUS503186.95E17	100,45	986,9
SGEDAXCE19	**7,48**	**915**
TIF/BCALETTI 18 Ct	96,45	772,6
FDAX7L/VONF 20	**12,07**	**768**
SGIXBR5LE19	0,106	693,5
BPAFTMIBE18	**0,298**	**679,1**
UCH ITALEV, OT18	0,825	670
BIEUS503244.617 Ct	**102**	**550**
V3XLDAXV2/VONF 20	10,85	542,8
FDAX5S/VONF 20	**6,07**	**538,8**
SGEFTM5DLSE17	3,3	520,2
SGEFTM5DSSE17	**0,0644**	**466,3**
UCH ITALEV, OT18	19,11	462,2
V4XLDAXV2/VONF 20	**10,77**	**404,8**
ALNES72.55E19	101,3	393
BCAALETTI 18 FRN	**96,25**	**369,2**
FIB6F/BNPA 18	15,36	326,4
OIL7L/SGI 21	**18,2**	**307,1**
BI FI1004155.30E19	1023,35	271
DBEUS50124.9%E16	**124,9**	**253,5**
ALEUS502626.85E17	104	242,8
BIEUS5070%E19	**995,75**	**217,1**
BI SP5001364.86E18	1020,95	216,8
BPAEUS503033.47E20	**98,75**	**199**
ALFI1003952.01E20	95,95	190
SGESX5GTE19	**0,733**	**189,4**
FDAX5L/VONF 20	11,8	188,8
ALEUS503418,23E21	**96,45**	**173,7**
BPAFTMIBE18	0,1265	170,8
NDX/SGI 21	**133,6**	**155,2**
ALGBRD30.24E19	95,95	151,9
ALSP5001238.908E20	**101,25**	**149,8**
ALFTMIB20084.09E19	90,4	143,9

Covered Warrant

Descrizione	Prezzo ultimo	Controvalore mgl €
UCGC12A17	0,13	550,4
UCGC12A16	**0,107**	**323,3**
UCG0,1SLC11A150916	0,1245	269,6
SGSPXP1800E16	**0,101**	**266,9**
UCGC12A16	0,056	229,8
SGFTMIBC18000A16	**0,039**	**160,5**
SGFTMIBC22000A17	0,0485	72,6
UCTSLAP250A16	**0,257**	**59,1**
UCFTMIB0,0001SLP17000A190816	0,044	57,6
UCFTMIBP16000A16	**0,0325**	**44,9**
UCENI0,1SLC13A160317	0,1445	36,5
SGMBC6A16	**0,1105**	**34,6**
UCFTMIBP18000A16	0,137	32,7
UCENI0,1SLP15A150916	**0,1475**	**24,8**
SGFCA6A16	0,0535	24,2
UCFCA0,1SLC5,5A150916	**0,0785**	**23,3**
UCFTMIB0,0001SLC17000A190816	0,022	19,7
UCISP0,1SLC2A150916	**0,009**	**18,4**
UCFTMIBC17000A16	0,0515	18,1
SGATL26A16	**0,0295**	**16,6**
UCFTMIB0,0001SLC16000A190816	0,089	14,5
BI UBI0,1SLC3,9E060317	**0,014**	**14**
UCSTM6A16	0,075	13,9
UCFTMIBC18000A16	**0,0155**	**10,8**
SGENI28A18	0,0055	9,6
SGLUXC55E16	**0,054**	**8,8**
UCFTMIBC20000A16	0,003	8,6
SGFTMIBP16000E16	**0,039**	**7,7**
SGFC10A16	0,148	7,4
UCFCA10A16	**0,0255**	**7,1**
UCFTMIBC16000A16	0,111	6,8
UCSTM6A16	**0,0095**	**6,5**
UCBZU0,1SLP18A150916	0,0585	5,9
SGDAX0,001SLP9500E160916	**0,029**	**5,8**
UCFTMIBP15000A16	0,0135	5,8
SGFCA6.5A16	**0,061**	**5,5**
UCTWITTE0,1SLC30A141216	0,028	5,5

INVESTMENT GRADE AREA EURO

TASSO FISSO

Rend. totale annuo	Titolo	Rateo cedola	Ultimo prezzo	Rend. effettivo lordo	Duration (anni)
0,77	Austria,Republi 1,15% 18	0,939 a	103,778	-0,55	2,194
7,77	**Austria,Republi 1,65% 24**	**1,338 a**	**115,073**	**-0,17**	**7,802**
6,95	Austria,Republi 1,75% 23	1,424 a	115,236	-0,00	6,867
4,38	**Austria,Republi 3,65% 22**	**1,115 a**	**123,509**	**-0,00**	**5,325**
16,30	Austria,Republi 4,15% 37	1,683 a	170,731	0,51	15,951
1,07	**Austria,Republi 4,35% 19**	**1,764 a**	**112,852**	**-0,54**	**2,520**
0,18	Austria,Republi 4,65% 18	2,661 a	107,503	-0,55	1,415
-0,35	**Austria,Republic O 4% 16**	**3,644 a**	**100,451**	**-0,78**	**0,106**
9,20	Austria,Republic 1,2% 25	0,977 a	111,506	-0,05	8,846
-0,14	**Austria,Republic 3,2% 17**	**1,511 a**	**102,021**	**-0,57**	**0,544**
5,19	Austria,Republic 3,4% 22	2,456 a	124,086	-0,00	5,796
3,58	**Austria,Republic 3,5% 21**	**3,189 a**	**120,424**	**-0,00**	**4,738**
2,25	Austria,Republic 3,9% 20	0,260 a	117,573	-0,00	3,786
0,06	**Austria,Republic 4,3% 17**	**3,918 a**	**105,372**	**-0,58**	**1,080**
1,48	Barclays Bank 4% 19	3,400 a	113,38	-0,22	3,000
3,90	**Bpce Sfh 3,75% 21**	**3,438 a**	**120,629**	**-0,27**	**4,710**
1,21	Compagnie De F 4,375% 19	1,276 a	112,822	-0,32	2,633
0,29	**Compagnie De F 4,625% 17**	**4,111 a**	**105,573**	**-0,35**	**1,099**
3,35	Compagnie De F 4,875% 21	1,016 a	124,778	-0,25	4,469
-0,01	**Compagnie De Fi 3,75% 17**	**2,052 a**	**101,895**	**-0,38**	**0,469**
0,55	Compagnie De Fin 4,5% 18	1,050 a	108,638	-0,35	1,753
8,03	**European Inves 0,125% 25**	**0,040 a**	**101,812**	**-0,08**	**8,766**
6,68	European Inves 0,875% 24	0,136 a	107,75	-0,11	7,736
2,40	**European Inves 1,375% 20**	**1,253 a**	**107,471**	**-0,42**	**4,035**
3,45	European Inves 1,375% 21	1,253 a	108,963	-0,36	4,987
5,26	**European Inves 1,625% 23**	**0,659 a**	**112,626**	**-0,27**	**6,387**
6,78	European Inves 2,125% 24	1,216 a	118,121	-0,00	7,029
0,30	**European Inves 2,625% 18**	**1,065 a**	**104,931**	**-0,44**	**1,597**
1,91	European Inves 2,625% 20	1,057 a	111,165	-0,44	3,512
-0,05	**European Inves 3,125% 17**	**1,372 a**	**102,021**	**-0,43**	**0,575**
2,87	European Inves 3,625% 21	2,074 a	118,241	-0,00	4,191
-0,24	**European Inves 3,875% 16**	**3,208 a**	**100,862**	**-0,94**	**0,189**
6,78	European Inves 4,125% 24	1,318 a	134,357	-0,00	6,916
1,92	**European Inves 4,625% 20**	**1,477 a**	**118,849**	**-0,43**	**3,503**
4,84	European Invest 2,25% 22	1,869 a	116,278	-0,00	5,858
3,43	**European Invest 2,75% 21**	**2,506 a**	**116,241**	**-0,00**	**4,819**
0,91	European Invest 4,25% 19	1,358 a	112,65	-0,42	2,608
0,11	**European Invest 4,75% 17**	**3,932 a**	**106,234**	**-0,52**	**1,159**
2,34	European Investm 1,5% 20	0,100 a	107,703	-0,43	3,906
3,10	**European Investm 1,5% 21**	**0,479 a**	**109,153**	**-0,00**	**4,611**
0,68	European Investm 2,5% 18	2,069 a	106,47	-0,44	2,146
0,95	**European Investm 2,5% 19**	**1,014 a**	**107,655**	**-0,42**	**2,566**
1,31	European Investm 2,5% 19	2,271 a	109,149	-0,42	3,013
8,19	**European Investm 4,5% 25**	**3,725 a**	**142,121**	**-0,07**	**7,908**
0,55	European Investmen 1% 18	0,072 a	102,803	-0,43	1,946
5,33	**European Investmen 2% 23**	**0,644 a**	**115,373**	**-0,00**	**6,404**
4,61	European Investmen 3% 22	2,625 a	120,843	-0,00	5,700
13,77	**European Investmen 3% 33**	**2,492 a**	**140,6**	**0,51**	**14,270**
10,58	European Investmen 4% 30	1,278 a	148,964	0,33	11,463
15,15	**European Investmen 4% 37**	**3,311 a**	**168,05**	**0,57**	**16,233**
0,01	Fms Wertmanage 1,625% 17	0,758 a	101,124	-0,44	0,550
0,20	**Fms Wertmanagement 1% 17**	**0,058 a**	**101,36**	**-0,42**	**0,956**
-	Kfw 0,125% 20	0,024 a	102,25	-0,45	3,862
-	**Kfw 0,375% 23**	**0,152 a**	**104,555**	**-0,00**	**6,617**
-	Kfw 0,375% 26	0,158 a	103,65	-0,01	9,557
4,71	**Kfw 0,625% 22**	**0,061 a**	**105,905**	**-0,00**	**5,897**
0,17	Kfw 0,875% 17	0,729 a	101,609	-0,48	1,189
1,02	**Kfw 0,875% 19**	**0,348 a**	**103,562**	**-0,47**	**2,619**
1,81	Kfw 1,125% 20	0,644 a	105,528	-0,46	3,421
1,45	**Kfw 1,25% 19**	**1,028 a**	**105,55**	**-0,47**	**3,164**
-0,04	Kfw 1,375% 17	0,645 a	101,013	-0,49	0,547
7,28	**Kfw 1,5% 24**	**0,242 a**	**114,21**	**-0,00**	**7,575**
2,78	Kfw 1,625% 21	0,930 a	109,358	-0,00	4,350
0,97	**Kfw 1,875% 19**	**0,734 a**	**106,19**	**-0,47**	**2,596**
6,14	Kfw 2,125% 23	2,119 a	117,874	-0,00	6,604
0,13	**Kfw 2,25% 17**	**2,013 a**	**103,088**	**-0,50**	**1,114**
1,23	Kfw 2,625% 19	2,610 a	109,451	-0,48	2,921
3,35	**Kfw 3,5% 21**	**0,340 a**	**119,684**	**-0,00**	**4,673**
1,67	Kfw 3,625% 20	2,024 a	114,245	-0,46	3,309
0,82	**Kfw 3,875% 19**	**2,153 a**	**110,752**	**-0,47**	**2,384**
5,13	Kfw 4,625% 23	2,788 a	132,687	-0,00	5,756
3,12	**Santander Uk 4,25% 21**	**1,393 a**	**120,2**	**-0,06**	**4,389**

TASSO VARIABILE

Rend. totale annuo	Titolo	Rateo cedola	Ultimo prezzo	Rend. effettivo lordo	Duration (anni)
2,06	Alpstar Clo 2 0,186% 24	0,045 s	98,1	0,43	0,280
-	**Cadogan Square 0,36% 23**	**0,024 s**	**96,6**	**0,89**	**0,465**
0,26	Coca-Cola Co 0,014% 19	0,002 t	100,13	-0,03	0,089
0,45	**Comm Bk Austra 0,105% 20**	**0,006 t**	**100,337**	**0,01**	**0,205**
-	Deutsche Bahn 0,003% 20	0,000 t	100,448	-0,11	0,210
0,58	**Dexia Credit L 0,067% 20**	**0,012 t**	**100,349**	**-0,02**	**0,078**
-0,06	European Inves 0,214% 22	0,022 t	103,12	-0,35	0,154
-	**European Investm 1,4% 20**	**0,572 a**	**102,61**	**0,65**	**0,598**
0,59	Ge Capital Eur 0,085% 20	0,005 t	100,366	-0,02	0,205
0,19	**Ge Capital Eur 0,136% 18**	**0,020 t**	**100,394**	**-0,07**	**0,116**
0,39	Ge Capital Eur 0,682% 17	0,106 s	100,722	-0,16	0,357
-	**Highlander Eur 0,099% 22**	**0,016 t**	**98,9**	**0,27**	**0,104**
-	Hsbc Bank 2% 21	0,772 a	107,15	0,43	0,597
-	**National Austr 0,113% 18**	**0,005 t**	**100,305**	**-0,09**	**0,213**
0,36	National Austr 0,231% 19	0,030 t	100,664	-0,02	0,133
-	**National Austr 0,277% 21**	**0,017 t**	**101,005**	**0,06**	**0,198**
-	Nederlandse Ga 0,075% 18	0,005 t	100,273	-0,05	0,191
0,36	**Nordea Bank 0,038% 20**	**0,007 t**	**100,008**	**0,04**	**0,078**
0,10	Nordea Bank 0,042% 16	0,009 t	100,091	-0,23	0,047
-	**Nordea Bank 0,192% 19**	**0,043 t**	**100,59**	**-0,04**	**0,039**
-	Nordrthein-West 0,023% 18	0,006 t	100,571	-0,34	0,019
0,89	**Royal Bank Of 0,177% 20**	**0,002 t**	**100,588**	**0,03**	**0,249**
-	Royal Bank Of 0,181% 18	0,010 t	100,6	-0,09	0,207
-	**Royal Bank Of 0,307% 21**	**0,019 t**	**101,222**	**0,03**	**0,198**
0,06	Sanofi 0,266% 18	0,045 t	100,279	0,13	0,091
1,05	**Spain,Kingd 0,550616% 19**	**0,388 a**	**103,023**	**-0,35**	**0,308**
6,03	Spain,Kingdo 1,80202% 24	1,271 a	113,738	0,13	0,280
-	**Swedbank 0,243% 20**	**0,057 t**	**100,905**	**0,02**	**0,028**
0,05	Toronto Domini 0,018% 17	0,003 t	100,135	-0,13	0,108
-	**Toronto Domini 0,218% 20**	**0,038 t**	**101**	**-0,03**	**0,085**
0,07	Westpac Bankin 0,074% 16	0,019 t	100,081	-0,20	0,006
0,43	**3m Co 0,028% 20**	**0,007 t**	**100,02**	**0,02**	**0,011**

INVESTMENT GRADE AREA DOLLARO

TASSO FISSO

Rend. totale annuo	Titolo	Rateo cedola	Ultimo prezzo	Rend. effettivo lordo	Duration (anni)
0,58	Canada 0,875% 17	0,428 s	100,097	0,68	0,526
1,38	**Canada 1,125% 18**	**0,444 s**	**100,632**	**0,72**	**1,617**
2,18	Canada 1,625% 19	0,736 s	101,723	0,93	2,532
-	**Chile,Republic 3,125% 26**	**0,156 s**	**107,262**	**2,25**	**8,418**
0,71	European Inves 0,875% 17	0,272 s	100,073	0,77	0,701
0,96	**European Inves 1,125% 17**	**0,456 s**	**100,301**	**0,84**	**1,111**
3,23	European Inves 1,375% 20	0,206 s	100,357	1,27	3,813
-	**European Inves 1,625% 20**	**0,244 s**	**101,438**	**1,27**	**4,273**
3,13	European Inves 1,625% 20	0,655 s	101,463	1,19	3,544
2,28	**European Inves 1,875% 19**	**0,760 s**	**102,123**	**1,03**	**2,567**
1,40	European Invest 1,25% 18	0,295 s	100,581	0,91	1,773
0,64	**European Invest 1,75% 17**	**0,710 s**	**100,596**	**0,74**	**0,604**
2,72	European Invest 1,75% 19	0,253 s	102,074	1,00	2,833
6,53	**European Invest 3,25% 24**	**0,090 s**	**111,289**	**1,62**	**6,838**
0,52	European Investm 0,5% 16	0,243 s	100,001	0,50	0,019
1,26	**European Investmen 1% 18**	**0,406 s**	**100,148**	**0,90**	**1,607**
1,47	European Investmen 1% 18	0,150 s	100,14	0,92	1,863
-	**Finland,Republic O 1% 19**	**0,297 s**	**100,24**	**0,90**	**2,707**
-	Finland,Republic O 1% 19	0,297 s	100,16	0,93	2,707
-	**Inter-American Dev 1% 19**	**0,242 s**	**100,03**	**0,98**	**2,762**
1,67	International F 1,75% 18	0,763 s	101,738	0,89	2,060
0,58	**Kfw 0,625% 16**	**0,094 s**	**99,992**	**0,63**	**0,358**
0,66	Kfw 0,75% 17	0,300 s	99,996	0,75	0,612
1,14	**Kfw 1,875% 17**	**0,131 s**	**100,01**	**0,86**	**1,366**
1,03	Kfw 0,875% 17	0,379 s	100,134	0,74	1,085
-	**Kfw 0,875% 18**	**0,270 s**	**100,079**	**0,82**	**1,706**
1,59	Kfw 1% 18	0,161 s	100,25	0,86	1,852
1,24	**Kfw 1% 18**	**0,036 s**	**100,236**	**0,83**	**1,481**
-	Kfw 1% 19	0,067 s	99,795	1,06	2,937
1,66	**Kfw 1,125% 18**	**0,006 s**	**100,369**	**0,93**	**2,005**
-	Kfw 1,125% 18	0,263 s	100,57	0,86	2,277
0,55	**Kfw 1,25% 16**	**0,434 s**	**100,113**	**0,54**	**0,161**
0,67	Kfw 1,25% 17	0,608 s	100,29	0,68	0,527
-	**Kfw 1,5% 19**	**0,008 s**	**101,352**	**0,94**	**2,496**
3,52	Kfw 1,5% 20	0,458 s	101,379	1,11	3,650
-	**Kfw 1,5% 21**	**0,225 s**	**100,743**	**1,33**	**4,756**
-	Kfw 1,625% 21	0,659 s	101,595	1,25	4,489
2,58	**Kfw 1,875% 19**	**0,672 s**	**102,371**	**0,95**	**2,615**
3,25	Kfw 1,875% 20	0,203 s	102,384	1,23	3,822
6,00	**Kfw 2% 22**	**0,700 s**	**103,414**	**1,40**	**5,875**
5,82	Kfw 2,125% 23	0,130 s	103,72	1,50	6,145
7,90	**Kfw 2,5% 24**	**0,556 s**	**107,007**	**1,57**	**7,638**
5,20	Kfw 2,625% 22	0,102 s	106,239	1,42	5,209
3,95	**Kfw 2,75% 20**	**0,985 s**	**106,302**	**1,17**	**3,978**
3,93	Kfw 2,75% 20	1,169 s	106,217	1,17	3,914
3,10	**Kfw 4% 20**	**0,133 s**	**109,795**	**1,10**	**3,328**
1,69	Kfw 4,5% 18	0,288 s	107,014	0,83	1,901
2,38	**Kfw 4,875% 19**	**0,704 s**	**110,619**	**1,08**	**2,733**
3,84	Korea,Republic 7,125% 19	2,256 s	115,837	1,11	2,498
-	**Microsoft Corp 2,4% 26**	**- s**	**100,651**	**2,31**	**9,084**
-	Microsoft Corp 3,7% 46	- s	102,56	3,54	18,790
-	**Ontario,Provin 1,625% 19**	**0,095 s**	**101,128**	**1,14**	**2,440**
2,80	Ontario,Province O 2% 19	0,050 s	102,2	1,08	2,465
3,29	**Ontario,Province O 4% 19**	**1,367 s**	**108,58**	**1,20**	**3,017**
1,28	Ontario,Province 1,1% 17	0,321 s	100,256	0,88	1,222
0,64	**Ontario,Province 1,6% 16**	**0,622 s**	**100,138**	**0,40**	**0,122**
5,26	Ontario,Province 2,5% 21	1,049 s	104,475	1,56	4,841
3,31	**Ontario,Province 4,4% 20**	**1,418 s**	**110,729**	**1,38**	**3,462**
0,54	World Bank 0,875% 17	0,275 s	100,097	0,73	0,698
-	**World Bank 0,875% 18**	**0,049 s**	**100,107**	**0,81**	**1,959**
-	World Bank 0,875% 19	0,425 s	99,54	1,01	3,015
0,93	**World Bank 1% 17**	**0,236 s**	**100,2**	**0,83**	**1,281**
1,39	World Bank 1% 18	0,150 s	100,22	0,87	1,863
-	**World Bank 1% 18**	**0,347 s**	**100,19**	**0,90**	**2,164**
-	World Bank 1,25% 19	0,045 s	100,685	1,01	2,959
-	**World Bank 1,375% 21**	**0,290 s**	**100,351**	**1,29**	**4,709**
-	World Bank 1,625% 21	0,686 s	101,52	1,27	4,472
4,98	**World Bank 1,625% 22**	**0,813 s**	**101,106**	**1,40**	**5,328**
2,81	World Bank 1,875% 19	0,641 s	102,48	1,06	3,113
2,20	**World Bank 1,875% 19**	**0,760 s**	**102,227**	**0,99**	**2,568**
7,24	World Bank 2,5% 24	0,521 s	106,538	1,63	7,649
7,92	**World Bank 2,5% 25**	**0,069 s**	**106,51**	**1,70**	**8,240**

TASSO VARIABILE

Rend. totale annuo	Titolo	Rateo cedola	Ultimo prezzo	Rend. effettivo lordo	Duration (anni)
-	Anz Banking G 0,8805% 18	0,213 t	100,154	0,79	0,019
0,42	**Apple 0,52875% 18**	**0,010 t**	**100,173**	**0,43**	**0,241**
-	Apple 0,52885% 20	0,004 t	99,64	0,62	0,254
-	**Asian Develop 0,9376% 18**	**0,005 t**	**100,215**	**0,79**	**0,255**
0,71	Bank Ned Gem 0,74335% 17	0,056 t	100,013	0,73	0,186
0,71	**Bank Ned Gem 0,74335% 17**	**0,056 t**	**100,022**	**0,72**	**0,186**
-	Comm Bk Austr 0,7703% 16	0,109 t	100,056	0,31	0,119
-	**Dexia Credit 1,22466% 18**	**0,163 t**	**100,236**	**1,07**	**0,127**
-	Export Devel 0,72335% 18	0,048 t	100,053	0,68	0,194
-	**Export Devel 0,72335% 18**	**0,048 t**	**99,986**	**0,72**	**0,194**
-	Fms Wertmanag 0,7161% 18	0,167 t	100,07	0,67	0,028
-	**Fms Wertmanag 0,9296% 19**	**0,235 t**	**100,605**	**0,68**	**0,008**
-	General Elect 0,5903% 16	0,084 t	99,982	0,59	0,119
-	**General Elect 1,0336% 20**	**0,123 t**	**99,25**	**1,23**	**0,143**
-	General Elect 1,3372% 23	0,208 t	100,585	1,23	0,105
0,66	**Inter-Americ 0,64605% 16**	**0,106 t**	**100,013**	**0,61**	**0,097**
-	Kommunalbanke 0,8815% 16	0,024 t	100,006	0,86	0,233
0,37	**Landw-Rentenb 0,7201% 19**	**0,052 t**	**99,782**	**0,78**	**0,189**
-	L-Bank Bw For 0,9035% 18	0,035 t	100,12	0,83	0,222
-	**National Aust 1,0631% 16**	**0,204 t**	**100,127**	**0,65**	**0,069**
0,64	Ned Waterscha 0,8561% 18	0,209 t	100,18	0,73	0,017
0,70	**Ned Watersch a 0,8791% 16**	**0,056 t**	**100,04**	**0,68**	**0,197**
0,21	Nrw.Bank 0,8281% 18	0,205 t	99,58	1,02	0,014
4,80	**Panama,Republic 5,2% 20**	**0,159 s**	**110,875**	**1,92**	**0,445**
-	Pfizer 0,4239% 17	0,102 t	100,098	0,30	0,019
-	**Roche Holding 0,9711% 19**	**0,111 t**	**100,163**	**0,91**	**0,147**
1,96	Swedbank 2,125% 17	0,791 s	100,953	1,25	0,143
0,81	**Swedish Expo 1,16735% 17**	**0,302 t**	**100,357**	**0,87**	**0,003**
-	Toronto Domi 0,91635% 17	0,089 t	100,019	0,86	0,164
-	**Toronto Domin 1,0961% 16**	**0,189 t**	**100,043**	**0,59**	**0,089**
-	Wells Fargo 1,22315% 17	0,219 t	100,295	0,95	0,163
-	**Westpac Banki 1,3939% 18**	**0,306 t**	**100,56**	**1,13**	**0,041**
-	World Bank 0,65635% 18	0,098 t	99,99	0,65	0,111

SPECULATIVE GRADE

TASSO FISSO

Rend. totale annuo	Titolo	Rateo cedola	Ultimo prezzo	Rend. effettivo lordo	Duration (anni)
-4,96	USD Avianca Holdin 8,375% 20	2,094 s	88,51	12,45	3,240
-	**USD Barclays Bank 5,2% 26**	**1,271 s**	**104**	**4,67**	**7,842**
3,36	USD Barclays Bank 7,625% 22	1,673 s	112,068	5,32	5,187
9,88	**EUR Bulgaria,Republ 2,95% 24**	**2,786 a**	**108,1**	**1,83**	**7,258**
4,03	USD Continental Resour 5% 22	2,028 s	93,526	6,29	5,269
10,23	**USD Eskom Holdings 5,75% 21**	**0,208 s**	**102**	**5,22**	**4,060**
10,04	USD Eskom Holdings 5,75% 21	0,208 s	103,1	4,95	4,063
30,16	**USD Fmg Resources (9,75% 22**	**4,333 s**	**113,25**	**6,85**	**4,402**
31,32	USD Fmg Resources (9,75% 22	4,333 s	113,03	6,89	4,400
9,86	**USD Gaz Capital 9,25% 19**	**2,749 s**	**115,181**	**3,30**	**2,455**
7,34	USD Hungary,Republ 5,375% 23	2,523 s	112,5	3,21	5,621
8,28	**USD Hungary,Republ 5,375% 24**	**2,031 s**	**113,6**	**3,32**	**6,433**
5,79	USD Hungary,Republ 6,375% 21	2,338 s	114,9	2,89	4,111
7,61	**USD Hungary,Republ 5,75% 23**	**1,246 s**	**115,315**	**3,34**	**6,182**
4,36	USD Hungary,Republ 6,25% 20	0,174 s	111,835	2,64	3,238
3,43	**USD Indonesia,Rep 11,625% 19**	**5,070 s**	**124,25**	**1,86**	**2,269**
11,28	USD Indonesia,Repu 4,125% 25	0,275 s	106,6	3,20	7,346
12,39	**USD Indonesia,Repu 4,325% 25**	**0,865 s**	**106,375**	**3,45**	**7,515**
7,60	USD Indonesia,Repu 4,875% 21	1,286 s	110,125	2,56	4,329
22,30	**USD Indonesia,Repu 5,125% 45**	**0,342 s**	**113,27**	**4,29**	**16,255**
21,29	USD Indonesia,Repu 5,125% 45	0,342 s	112,34	4,34	16,203
5,36	**USD Indonesia,Repu 5,875% 20**	**2,415 s**	**112**	**2,34**	**3,292**
10,39	USD Indonesia,Repu 5,875% 24	0,392 s	117,82	3,14	6,323
1,56	**USD Indonesia,Repu 6,875% 18**	**0,420 s**	**107,375**	**1,65**	**1,416**
9,45	USD Indonesia,Repub 3,75% 22	1,094 s	105,1	2,76	5,233
9,43	**USD Indonesia,Repub 3,75% 22**	**1,094 s**	**105**	**2,77**	**5,233**
-	USD Indonesia,Repub 4,75% 26	0,409 s	112	3,24	7,901
-	**USD Indonesia,Repub 4,75% 26**	**0,409 s**	**112**	**3,24**	**7,901**
21,93	USD Indonesia,Repub 5,25% 42	0,321 s	114,25	4,30	15,235
22,18	**USD Indonesia,Repub 6,75% 44**	**0,450 s**	**136,395**	**4,42**	**14,997**
19,09	USD Indonesia,Repub 7,75% 38	0,474 s	144,9	4,45	12,692
20,00	**USD Rosneft 4,199% 22**	**1,808 s**	**100,2**	**4,14**	**5,014**
2,55	EUR Royal Bank Of 6,934% 18	2,331 a	109,218	1,28	1,629
2,95	**USD Royal Bank Of Sc 9,5% 22**	**3,826 s**	**104,364**	**8,54**	**4,408**
5,13	USD Russia 11% 18	0,458 s	117	2,08	1,846
-	**USD Russia 12,75% 28**	**1,594 s**	**179,25**	**4,18**	**7,851**
22,55	USD Russia 12,75% 28	1,594 s	181	4,06	7,872
2,29	**USD Russia 3,25% 17**	**1,138 s**	**101,1**	**1,53**	**0,656**
15,16	USD Russia 4,875% 23	1,964 s	109,745	3,30	6,128
8,19	**USD Russia 5% 20**	**1,403 s**	**107,663**	**2,79**	**3,463**
26,24	USD Russia 5,625% 42	1,969 s	113,875	4,67	14,589
27,56	**USD Russia 5,625% 42**	**1,969 s**	**114,95**	**4,61**	**14,643**
10,60	USD Russia 7,5% 30	2,708 s	122,505	5,17	9,213
-	**USD Sabine Pass Li 5,625% 21**	**0,109 s**	**101,312**	**5,28**	**4,084**
-	USD Sabine Pass Li 5,625% 25	2,500 s	100,781	5,50	6,853
7,99	**USD Softbank Corp 4,5% 20**	**1,438 s**	**104,48**	**3,18**	**3,448**
0,63	EUR Tesco 5,875% 16	5,402 a	100,55	-0,65	0,097
9,55	**USD Vtb Bank 6,875% 18**	**1,356 s**	**106,4**	**3,17**	**1,736**
-	USD Western Digital 10,5% 24	3,763 s	111,84	8,41	5,477

TASSO VARIABILE

Rend. totale annuo	Titolo	Rateo cedola	Ultimo prezzo	Rend. effettivo lordo	Duration (anni)
-	USD Arab Banking 2,00335% 17	0,206 t	98,65	3,00	0,159
2,23	**EUR Arcelormittal 1,737% 18**	**0,154 t**	**101,169**	**1,02**	**0,170**
4,52	EUR Arcelormittal 5,75% 18	2,140 a	108,795	0,44	0,616
6,91	**USD Barry Callebaut 5,5% 23**	**0,856 s**	**109,4**	**3,90**	**0,329**
-	EUR Cabot Financia 5,875% 21	1,420 t	95	7,08	0,020
1,10	**USD Cemex 5,0705% 18**	**0,366 t**	**102,6**	**3,80**	**0,184**
5,83	EUR Ephios Bondco 5% 22	0,556 t	101,625	4,69	0,148
3,76	**EUR Iglo Foods Bon 4,237% 20**	**0,659 t**	**100,44**	**4,11**	**0,105**
-	EUR Naviera Armas 6,202% 23	0,172 t	98,805	6,47	0,236
4,95	**USD Petrobras Gl 2,63065% 17**	**0,395 t**	**100,25**	**2,19**	**0,111**
3,53	USD Petrobras Gl 3,15065% 20	0,473 t	94,169	4,93	0,118
4,59	**USD Petrobras Glo 2,4153% 19**	**0,174 t**	**94,725**	**4,73**	**0,199**
3,77	EUR Picard Groupe 4,25% 19	0,106 t	100,35	4,12	0,235
14,01	**USD Rusia 4,5% 22**	**1,600 s**	**107,375**	**3,04**	**0,148**
-	EUR Schumann 6,625% 22	0,184 t	100,188	6,64	0,233
2,75	**EUR Smurfit Kappa 3,205% 20**	**0,231 t**	**107,49**	**1,34**	**0,176**
7,34	GBP Tesco 5,0395% 25	1,358 s	165,996	-0,00	0,171
-	**EUR Unicredito 1,088465% 17**	**0,735 a**	**98**	**2,09**	**0,351**
3,22	EUR Wind Acquisiti 3,705% 20	0,268 t	99,688	3,78	0,189
2,84	**EUR Wind Acquisiti 4,125% 20**	**0,298 t**	**99,875**	**4,15**	**0,189**
4,65	EUR Wind Acquisiti 4,954% 19	0,138 t	100,993	4,57	0,231

MF MILANO FINANZA MF INTERNATIONAL 大成 DENTONS

IRAN
THE PLACE TO BE

Come entrare oggi nel mercato di domani

MARTEDÌ 20 SETTEMBRE 2016 ORE 9.00-13.30

Centro Svizzero | Piazza Cavour, 2 | Milano

Marco AIROLDI, *Ceo*, Benetton
Duccio ASTALDI, *President*, Condotte
Gianpietro BENEDETTI, *President and Ceo*, Danieli
Alessandro DECIO, *Ceo*, Sace
Pierroberto FOLGIERO, *Ceo*, Maire Tecnimont
Massimo MALVAGNA, *Amministratore Delegato*, Itinera
Paolo MARTINI, *Chef Strategy Officer*, Building Energy
Renato MAZZONCINI, *Ceo*, FS
Pirouzan PARVINE, *Iran Team Leader, Paris*, Dentons
Marco PISCITELLI, *Direttore Generale, Molteni*
Navid RAHBAR-SATO, *Iran Team Member, Teheran*, Dentons
Riccardo REDAELLI, *Esperto Medio Oriente; Professore Ordinario di Geopolitica Università Cattolica Milano; Autore de l'Iran Contemporaneo*
Giuseppe ZAMPINI, *Ceo*, Ansaldo Energia

SAVE THE DATE

LA PARTECIPAZIONE È GRATUITA PREVIA REGISTRAZIONE ONLINE
www.mfconference.it

MF SERVIZI EDITORIALI
Per informazioni: Via Marco Burigozzo, 5 - 20122 Milano
Tel. 02.58219879 - Fax 02.58219452 - e-mail: mfconference@class.it

Posteitaliane BancoPosta

IL RISPARMIO POSTALE

BUONI FRUTTIFERI POSTALI

ORDINARI - Serie "TF120A160218" emessa dal 18/02/2016

Periodo di possesso	Tasso nominale annuo lordo	Rendimento effettivo annuo lordo alla fine di ciascun periodo di possesso	Periodo di possesso	Tasso nominale annuo lordo	Rendimento effettivo annuo lordo alla fine di ciascun periodo di possesso
Nel 1° anno	0,01%	0,01%	**Nel 12° anno**	0,40%	0,19%
Nel 2° anno	0,01%	0,01%	**Nel 13° anno**	0,40%	0,20%
Nel 3° anno	0,01%	0,01%	**Nel 14° anno**	0,40%	0,22%
Nel 4° anno	0,15%	0,04%	**Nel 15° anno**	0,40%	0,23%
Nel 5° anno	0,15%	0,07%	**Nel 16° anno**	0,60%	0,25%
Nel 6° anno	0,15%	0,08%	**Nel 17° anno**	0,60%	0,27%
Nel 7° anno	0,15%	0,09%	**Nel 18° anno**	0,60%	0,29%
Nell' 8° anno	0,30%	0,12%	**Nel 19° anno**	0,60%	0,31%
Nel 9° anno	0,30%	0,14%			
Nel 10° anno	0,30%	0,15%	**Nel 20° anno**	0,60%	0,32%
Nell'11° anno	0,30%	0,17%			

I tassi nominali annui lordi vengono calcolati su base bimestrale in regime di capitalizzazione semplice e su base annuale in regime di capitalizzazione composta fino al 20° anno, data di scadenza massima del buono. Gli interessi così determinati sono corrisposti al momento del rimborso del Buono assieme al capitale sottoscritto. Non sono corrisposti interessi per i Buoni rimborsati prima che siano trascorsi **dodici mesi** dalla sottoscrizione.

DEDICATI AI MINORI (da zero a 16 anni e 6 mesi) - **Serie "TF118A160218"** emessa dal 18/02/2016

Durata [1]	Rendimento effettivo annuo lordo	Durata [1]	Rendimento effettivo annuo lordo	Durata [1]	Rendimento effettivo annuo lordo
1 anno e 6 mesi	0,25%	**7 anni**	0,27%	**13 anni**	0,40%
2 anni	0,25%	**8 anni**	0,29%	**14 anni**	0,42%
3 anni	0,25%	**9 anni**	0,31%	**15 anni**	0,44%
4 anni	0,25%	**10 anni**	0,33%	**16 anni**	0,46%
5 anni	0,25%	**11 anni**	0,35%	**17 anni**	0,48%
6 anni	0,25%	**12 anni**	0,38%	**18 anni**	0,50%

La durata del buono è variabile e dipende dall'età del minore al momento della sottoscrizione. Alla scadenza del buono, che coincide con il giorno del 18° compleanno dell'intestatario, il buono rimborsa un ammontare pari al valore nominale investito moltiplicato per un coefficiente di rivalutazione determinato in funzione del numero di anni necessari al raggiungimento della maggiore età. Il rimborso anticipato del buono è ammesso **solo** previa autorizzazione del Giudice Tutelare. Non sono corrisposti interessi per i Buoni rimborsati prima che siano trascorsi diciotto mesi dalla sottoscrizione. I buoni fruttiferi postali sono esenti da commissioni e spese, eccetto quelle di natura fiscale.
[1] Periodo compreso tra la data di sottoscrizione e la data di compimento del 18° anno di età del minore.

I Buoni fruttiferi postali sono esenti da commissioni e spese, fatti salvi gli oneri di natura fiscale.

LIBRETTI DI RISPARMIO POSTALE

Tasso nominale annuo lordo	NOMINATIVI ORDINARI (in vigore dal 18/02/16)	NOMINATIVI ORDINARI "SMART" (in vigore dal 18/02/16)	AL PORTATORE (in vigore dal 13/12/14)	GIUDIZIARI (in vigore dal 01/01/16)	DEDICATI AI MINORI (in vigore dal 01/01/16)
	0,01%	0,001%	0,01%	0,01%	0,01%

I libretti di risparmio postale sono esenti da spese e commissioni di apertura, estinzione e di gestione, fatti salvi gli oneri di natura fiscale.

Per maggiori informazioni consultare i Fogli Informativi disponibili presso tutti gli Uffici Postali e sui siti internet www.poste.it, www.risparmiopostale.it e www.cdp.it

Obbligazioni collocate in esclusiva da Poste Italiane

TASSOMISTO BancoPosta ottobre 2010/2016	RBS	IT0006716317	99,98		26/10/2016	Tasso Euribor a 6 mesi
TASSOMISTO BancoPosta ottobre 2010/2016	RBS	IT0006716317	99,92		26/10/2016	Tasso Euribor a 6 mesi
TASSOMISTO BancoPosta novembre 2010/2016	RBS	IT0006716762	99,93		04/11/2016	Tasso Euribor a 6 mesi
TASSOMISTO BancoPosta gennaio 2011/2017	RBS	IT0006717331	100,115		04/01/2017	Tasso Euribor a 6 mesi
TASSOMISTO Cap&Floor BancoPosta Serie 1	Banco Popolare	IT0004703317	102,094		31/05/2017	Tasso Euribor a 6 mesi con Cap&Floor
TASSOMISTO Cap&Floor BancoPosta Serie 2	Banco Popolare	IT0004723893	102,149		21/07/2017	Tasso Euribor a 6 mesi con Cap&Floor
TASSOMISTO Cap&Floor BancoPosta Serie 3	MPS	IT0004739576	100,35		29/09/2017	Tasso Euribor a 6 mesi con Cap&Floor
TASSOMISTO Cap&Floor BancoPosta Serie 4	MPS	IT0004761356	100,9		27/10/2017	Tasso Euribor a 6 mesi con Cap&Floor
StepByStep BancoPosta a 6 anni	MPS	IT0004771710	102,7		30/11/2017	n.p.
Tasso Fisso BancoPosta 6,10%	Unicredit	IT0004787476	108,18		16/03/2018	n.p.

Denominazione Prodotto	Emittente	Codice ISIN	Quotazione sul MOT[1]		Scadenza	Parametro di indicizzazione
Tasso Fisso BancoPosta 5,00%	Unicredit	IT0004808421	107,64		21/05/2018	n.p.
Tasso Fisso BancoPosta 5,65%	Unicredit	IT0004825029	109		24/08/2018	n.p.
TassoMisto Cap&Floor BancoPosta - Serie 1	Banca IMI	IT0004906308	104,8		31/05/2019	Tasso Euribor a 6 mesi con Cap&Floor
TassoFisso Sprint BancoPosta	Banca IMI	IT0004936545	107,85		30/08/2019	n.p.
TassoFisso Sprint BancoPosta - Serie 2	Banca IMI	IT0004957020	109,39		31/10/2019	n.p.
TassoFisso Sprint BancoPosta - Serie 3	Banca IMI	IT0005000218	104,1		30/04/2020	n.p.
TassoFisso OneStep BancoPosta	Unicredit	IT0005022055	104,22		31/07/2020	n.p.
TassoFisso OneStep BancoPosta	Banca IMI	IT0005038630	104,6		22/09/2021	n.p.

(1) Prezzo corso secco riferito all' asta di apertura al 09/08/2016, salvo ulteriori specifiche ** prezzo tel quel*

Indici dei fondi

nota: ultimi valori disponibili

Indici Fideuram	Valore quota	g prec	04/01/16	1m	3m	6m	12m
Indice Gen. Fideuram	127,19	0,2	0,8	1,9	2,3	5,2	-1,0
Azionari	121,97	0,3	-2,8	6,1	6,2	13,3	-9,3
Az. Italia	112,98	0,6	-16,9	8,3	-3,1	5,5	-23,3
Az. area euro	113,27	0,2	-7,1	7,2	2,6	9,2	-13,4
Az. Europa	133,62	-	-6,4	5,7	3,0	9,5	-13,2
Az. America	158,10	-0,1	2,4	3,9	8,7	17,4	0,3
Az. Pacifico	153,95	1,2	1,9	6,6	11,6	13,5	-4,2
Az. paesi emergenti	268,21	1,0	10,0	8,2	14,6	22,4	-1,8
Az. internazionali	135,25	0,3	1,5	5,4	8,4	16,4	-3,9

Indici Fideuram	Valore quota	g prec	04/01/16	1m	3m	6m	12m
Az. settoriali	113,41	-0,1	-1,0	4,3	9,7	16,1	-4,9
Bilanciati	143,72	0,2	0,4	2,6	3,3	7,0	-2,4
Bilanciati	119,85	0,2	0,1	2,8	4,0	7,8	-3,2
Bil. obbligazionari	134,53	0,1	0,6	2,4	2,7	6,1	-1,7
Obbligazionari	157,96	0,1	2,6	1,0	2,0	4,0	1,9
Ob. euro gov. breve term.	141,03	0,0	0,0	0,1	0,1	0,3	-0,2
Ob. euro gov. m/l term.	175,56	0,1	3,9	0,5	2,5	3,5	3,5
Ob. euro corp. inv. grade	144,45	0,1	4,8	1,4	2,3	5,8	3,9
Ob. internazionali gov.	163,37	-0,1	6,8	-0,7	4,4	5,9	6,5

Indici Fideuram	Valore quota	g prec	04/01/16	1m	3m	6m	12m
Ob. paesi emergenti	329,61	0,3	10,3	1,5	5,9	11,5	8,2
Ob. altre specializzaz.	161,54	0,1	2,8	0,8	1,7	4,1	2,0
Ob. misti	159,12	0,1	2,0	1,6	2,1	4,5	0,9
Ob. flessibili	134,14	0,1	1,3	1,0	1,3	2,9	0,3
Liquidita'	130,62	-0,0	-0,3	-0,0	-0,1	-0,2	-0,4
Liquidita' area euro	130,71	-0,0	-0,2	-0,0	-0,1	-0,2	-0,4
Fondi flessibili	115,34	0,2	-0,4	2,2	1,9	5,0	-2,2
B.F. General	909,27	0,2	1,4	2,0	3,2	6,5	-2,1

Dividendi

Fondo	Cedola	Data	Fondo	Cedola	Data
Pioneer Euro Gv M Trm D B EUR	0,0450	27/08/16	Epsilon Flex Fx Coup Dic 2018	0,0220	02/08/16
Pioneer Euro Gv M Trm D EUR	0,0470	27/08/16	Epsilon Flex Forex Coup 07/201	0,0230	02/08/16
Pioneer Ob Sist Italia Dis B E	0,0580	27/08/16	Epsilon Flex Forex Coup Feb 20	0,0330	02/08/16
Pioneer Ob Sist Italia Dis EUR	0,0630	27/08/16	Epsilon Flex Forex Coupon Apr	0,0440	02/08/16
Pioneer Ob Crp USA Dis B EUR	0,0710	27/08/16	Anima Trag Ced America	0,1000	29/07/16
Pioneer Ob Crp USA Dis A EUR	0,0780	27/08/16	Anima Ced Alto Potenziale 2021	0,1030	29/07/16
Pioneer Ob Gl HY Dis B EUR	0,1000	27/08/16	Anima Trag 2021 Globale	0,1140	29/07/16
Pioneer Ob Gl HY Dis A EUR	0,1040	27/08/16	Anima Sforzesco AD EUR	0,1290	29/07/16
Epsilon Flex Fx Coup 04/2020	0,0090	02/08/16	Anima Obblig. Corp. AD EUR	0,1540	29/07/16
Epsilon Flex Fx Coup 02/2020	0,0110	02/08/16	Anima Obbl High Yield AD EUR	0,3800	29/07/16
Epsilon Flex Forex Coup 11/201	0,0140	02/08/16	Anima Obblig. Emerg. AD EUR	0,4770	29/07/16
Epsilon Flex Forex Coup Set/20	0,0170	02/08/16	Anima Visconteo AD EUR	0,5660	29/07/16
Epsilon Flexible Forex Coupon	0,0200	02/08/16	Eurizon Ced Att Piu' 05/2019	0,0110	28/07/16

CATEGORIE (A01) Az. Energie e materie prime, **(A02)** Az. Industria, **(A03)** Az. Beni di consumo, **(A04)** Az. Salute, **(A05)** Az. Finanza, **(A06)** Az. Informatica, **(A07)** Az. Serv. Telecomunicazione, **(A08)** Az. Serv. pubblica utilità, **(A09)** Az. altri Settori, **(AAI)** Azionari Italia, (**AEE**) Azionari area Euro, (**AEI**) Azionari Internazionali, (**ARE**) Azionari Europa, (**ARM**) Azionari America, (**ARP**) Azionari Pacifico, (**ART**) Azionari Paesi Emergenti, (**ASS**) Az. altre Specializzazioni, (**AZP**) Azionari Paese, (**BIA)** Bilanciati Azionari, **(BIL**) Bilanciati Bilanciati, (**BIO)** Bilanciati Obbligazionari, (**L01**) F. di Liquidità altre Valute, (**L02**) F. di Liquidità area Euro, (**L03**) F. di Liquidità area Dollaro, (**O01**) Obbl. Euro governativi bt, (**O02**) Obbl. Euro governativi m/l t, (**O03**) Obbl. Euro corporate invest gr, (**O04**) Obbl. Euro High Yield, (**O05**) Obbl. Usd governativi bt, (**O06**) Obbl. Usd governativi m/l t, (**O07**) Obbl. Usd corporate invest gr, (**O08**) Obbl. Usd High Yield, (**O09**) Obbl.Internaz. governativi, (**O10**) Obbl. Internaz. Corp. invest grade, (**O11**) Obbl. internaz. High Yield, (**O12**) Obbl. Flessibili, (**OBB**) Obblig. misti, (**ONY**) Obblig. area Yen, (**OPE**) Obblig. Paesi emergenti, (**OSS**) Obblig. altre Specializzazioni, (**OTY**) F. di liquidità area Yen, (**SFL**) Fondi Flessibili.

Tariffa Fondi €500 + Iva per riga. Per informazioni: tel. 02 58219518

Fondi

nota: ultimi valori disponibili

Cat.	Fondo	Quota	% ieri	% 12m	% 36m
	Alpi				
FDF	Alpi Hedge	877.974,642	0,0	-	-
SFL	Alpi Multi-Strategy	6,209	0,1	-0,3	21,9
SFL	Alpi Multi-Strategy I	6,221	0,1	-	-
O12	Alpi Soluz Prudente	7,641	0,1	-0,3	-
O12	Alpi Soluzione Prudente I	7,679	0,1	0,1	-
SFL	Alpi Value	100.828,699	-0,2	-11,2	-
	Arca				
ARM	Arca Az America	33,181	-0,0	2,5	46,5
ARE	Arca Az Europa	13,157	-0,0	-11,7	17,4
ARP	Arca Az Far East	8,137	1,2	-0,3	28,3
AAI	Arca Az Italia	21,901	0,6	-23,6	10,8
ART	Arca Az P Emergenti	10,842	1,0	3,7	20,8
AEI	Arca Azioni Internazionali	19,521	0,3	-1,4	36,0
BIL	Arca BB	42,078	0,1	-4,3	17,2
O03	Arca Bd Corp	9,443	0,1	4,8	13,9
O09	Arca Bd Globale	16,596	0,1	5,3	19,5
OPE	Arca Bd P Em Val Locale	5,902	0,4	5,6	10,8
OPE	Arca Bd P Emergenti	18,506	0,3	9,5	17,3
SFL	Arca Bond Flessibile	4,861	0,1	-2,1	-
O12	Arca Ced Bd Globale Euro III	4,941	-	-3,9	-8,4
O12	Arca Ced Bd P Emergenti	4,754	0,0	-3,9	-8,7
O12	Arca Ced Bd 2017 Alto Pot VI	5,022	0,0	-3,3	-0,3
O12	Arca Ced Bond 2016 Alto Pot III	5,567	-	-4,4	-4,7
O12	Arca Ced Bond 2017 Alto Pot IV	5,425	0,0	-2,5	0,4
O12	Arca Ced Bond 2017 Alto Pot V	5,254	0,0	-4,0	-2,7
O12	Arca Ced 2018 Obb Att IV	5,104	0,1	-1,6	-
O12	Arca Ced 2018 Obb Att IV	5,09	0,0	-1,8	-
O12	Arca Ced 2018 Obb Attiva II	5,267	0,0	-1,2	4,2
O12	Arca Ced 2018 Obbl Attiva	5,17	0,0	-2,3	1,8
O12	Arca Ced 2018 Obbl Attiva III R	5,214	0,0	-1,6	4,3
O12	Arca Ced 2018 Obblig Attiva III P	5,196	0,0	-1,8	3,9
O12	Arca Ced 2018 P E V Loc II P	4,837	0,5	-1,5	-3,3
O12	Arca Ced 2018 P E V Loc. III P	5,048	0,4	-1,4	-
O12	Arca Ced 2018 P E V Loc P	4,591	0,6	0,4	-5,4
O12	Arca Ced 2018 P E V Loc R	4,608	0,6	0,6	-5,1
O12	Arca Ced 2018 P E Val III R	5,07	0,5	-1,2	-
O12	Arca Ced 2018 P E Val L II R	4,858	0,5	-1,3	-2,8
O12	Arca Ced 2019 Ob Attiva V P	5,058	0,1	-1,1	-
O12	Arca Ced 2019 Ob Attiva V R	5,064	0,1	-1,0	-
SFL	Arca Ced 2019 Obbl Att VIII P	5,008	0,1	0,4	-
O12	Arca Ced 2019 Obbl Attiva VII P	5,082	0,1	0,3	-
O12	Arca Ced 2019 Obbl Attiva VII R	5,087	0,1	0,4	-
O12	Arca Ced 2019 Obbli Att VIII R	5,011	0,1	0,5	-
O12	Arca Ced 2019 Obblig Attiva VI P	5,02	0,1	-0,9	-
O12	Arca Ced 2019 Obblig Attiva VI R	5,026	0,1	-0,8	-
O12	Arca Ced 2020 Obb Att XII P	5,091	0,2	-	-
O12	Arca Ced 2020 Obb Att XII R	5,092	0,2	-	-
O12	Arca Ced 2020 Obbl Att XI P	5,007	0,2	0,1	-
O12	Arca Ced 2020 Obbli At XI R	5,01	0,2	0,2	-
O12	Arca Ced 2020 Obblig Att IX P	5,012	0,1	-0,0	-
O12	Arca Ced 2020 Obblig Att IX R	5,019	0,1	0,1	-
O12	Arca Cedola Corp 2021 P	5	-	-	-
O12	Arca Cedola Corp 2021 R	5	-	-	-
O12	Arca Cedola 2020 Obbl Attiva X P	5,083	0,2	1,8	-
O12	Arca Cedola 2020 Obbl Attiva X R	5,087	0,2	1,8	-
O12	Arca Cedola 2021 Plus II P	5,007	0,0	-	-
O12	Arca Cedola 2021 Plus II R	5,007	0,0	-	-
	Arca Cedola 2021 Plus III P	5	-	-	-
	Arca Cedola 2021 Plus III R	5	-	-	-
O12	Arca Cedola 2021 Plus P	5,051	0,1	-	-
O12	Arca Cedola 2021 Plus R	5,052	0,1	-	-
AAI	Arca Economia Reale Eq. Italia I	5,059	-	-2,6	-
AAI	Arca Economia Reale Eq. Italia P	4,995	-	-3,6	-
O12	Arca Impresa Rendita	4,997	-0,0	-	-
BIA	Arca Multiasset Aggres	4,942	0,5	-2,0	-
BIL	Arca Multiasset Balanced	5	0,5	0,4	-
OBB	Arca Obbl Europa	11,555	0,1	2,2	20,1
	Arca Protezione 80 2023	-	-	-	-
O12	Arca Risparmio	5,011	0,0	-	-
OSS	Arca RR Divers. Bond	11,43	0,1	1,6	10,7
SFL	Arca Strat Glob Crescita	6,164	0,1	0,7	3,5
SFL	Arca Strat Glob Opportunity	6,569	0,2	1,4	8,1
BIO	Arca TE	22,687	0,3	3,9	21,7
SFL	Arca 2019 Redd Multiv III P	4,945	0,2	-3,9	-
SFL	Arca 2019 Redd Multiv III R	4,95	0,2	-3,8	-
SFL	Arca 2019 Redd Multival II P	4,944	0,2	-3,8	-
SFL	Arca 2019 Redd Multival II R	4,951	0,2	-3,7	-
SFL	Arca 2019 Redd Multivalore P	4,958	0,1	-3,8	-
SFL	Arca 2019 Redd Multivalore R	4,966	0,1	-3,7	-
SFL	Arca 2020 Red Multi VII P	5,132	0,3	-	-
SFL	Arca 2020 Red Multiv VI P	4,987	0,3	-0,3	-
SFL	Arca 2020 Red Multiv VI R	4,99	0,3	-0,2	-
SFL	Arca 2020 Red Multiv VII R	5,134	0,3	-	-
SFL	Arca 2020 Redd Multiv IV P	4,745	0,3	-4,6	-
SFL	Arca 2020 Redd Multival IV R	4,75	0,3	-4,5	-
SFL	Arca 2020 Reddito Multival. V P	4,875	0,3	-2,4	-
SFL	Arca 2020 Reddito Multival. V R	4,879	0,3	-2,3	-
SFL	Arca 2021 Red Multiv VIII P	5,095	0,3	-	-
SFL	Arca 2021 Red Multiv VIII R	5,096	0,3	-	-
SFL	Arca 2021 Redd Multiv IX P	5,058	0,1	-	-
SFL	Arca 2021 Redd Multiv IX R	5,059	0,1	-	-
	Arca 2021 Redd Multiv X P	5	-	-	-
	Arca 2021 Redd Multiv X R	5	-	-	-
SFL	Arca 2022 Red Val Glb II R	5	-	-	-
SFL	Arca 2022 Red Val Glb P	5,114	-0,1	-	-
SFL	Arca 2022 Red Val Glb R	5,115	-0,1	-	-
SFL	Arca 2022 Red Val GlbII P	5	-	-	-
	Amundi AM				
SFL	Amundi Acc Att Low Carbon Due	5,013	0,0	-	-
SFL	Amundi Acc Attiva Low Carb	5,113	-	2,3	-
SFL	Amundi Acc Fless Quattro	5,123	0,1	2,5	-
SFL	Amundi Acc Flessibile Due	4,975	0,1	1,4	-
SFL	Amundi Accum Europa	5,002	-	-	-
SFL	Amundi Accum. Fless. Tre	5,093	0,1	1,5	-
SFL	Amundi Accum Low Carbon Tre	5,049	0,0	-	-
SFL	Amundi Accumul Attiva	5,359	0,2	0,9	-
SFL	Amundi Accumul. Flessibile	5,115	0,1	1,3	-
SFL	Amundi Best Sel Classic	5,082	0,1	-	-
SFL	Amundi Best Sel Plus	5,004	0,2	-	-
SFL	Amundi Best Sel Top	4,979	0,3	-	-
SFL	Amundi Cedola 2021	5,066	0,1	-	-
SFL	Amundi Distrib Attiva	5,082	0,1	-	-
SFL	Amundi Div Attiva 2018 Tre	5,055	0,1	-4,3	-
O12	Amundi Div Attiva 2018 4	5,027	0,1	-4,4	-
SFL	Amundi Divers Attiva 2019	4,942	0,1	-4,2	-
SFL	Amundi Divers. Attiva 2020	4,557	0,0	-4,3	-
SFL	Amundi Diversif Att 2020 Due	4,957	0,1	-	-
AAI	Amundi Divi Italia B Dis	5,39	0,6	-17,5	6,7
SFL	Amundi Divrs Attiva 2018	5,153	0,1	-4,1	3,2
SFL	Amundi Divrs Attiva 2018 Due	5,136	0,1	-4,1	2,7
SFL	Amundi Eureka Brasile16	3,427	-0,9	10,5	-14,7
SFL	Amundi Eureka Bric17	5,024	-0,8	-2,3	9,2
SFL	Amundi Eureka Cr Area Euro19	6,191	-	-1,3	18,1
SFL	Amundi Eureka Cr Azion due17	6,592	-0,1	-2,3	10,6
SFL	Amundi Eureka Cr Azion17	5,193	-0,2	-16,6	-4,1
SFL	Amundi Eureka Cr Cina17	5,195	0,9	-7,5	4,9
SFL	Amundi Eureka Cr Fin17	6,411	-0,4	-8,9	7,3
SFL	Amundi Eureka Cr Italia18	6,46	-0,2	-5,0	15,3
SFL	Amundi Eureka Cr Set Imm17	6,82	0,1	1,2	14,8
SFL	Amundi Eureka Cr Taiwan18	6,804	0,2	2,5	15,9
SFL	Amundi Eureka Cr Valore17	6,745	0,1	1,0	20,8
SFL	Amundi Eureka Cr Valore18	6,757	0,1	0,7	16,1
SFL	Amundi Eureka En Dop O18	5,441	0,3	-1,7	2,9
SFL	Amundi Eureka Eu Em Rp17	4,725	-0,4	-6,6	0,8
SFL	Amundi Eureka IT Dopp Opp19	5,688	-0,3	-8,2	11,4
SFL	Amundi Eureka M Ind Do O18	4,954	0,8	-0,9	2,3
SFL	Amundi Eureka Mer Em18	5,054	0,2	0,4	1,0
SFL	Amundi Eureka S Germania18	6,307	0,3	-3,0	12,9
SFL	Amundi Eureka Sv Gr Cina18	5,434	0,9	-1,5	10,3
SFL	Amundi Eureka Sv IT FR SP18	5,855	-0,5	-12,2	9,0
SFL	Amundi Eureka Sv M Emerg17	4,951	0,9	-3,9	-3,6
SFL	Amundi Eureka Sv Russia18	4,757	1,3	3,5	-1,0
SFL	Amundi Eureka Sv Usa16	7,171	-	1,6	16,6
SFL	Amundi Eureka Sv USA18	6,618	0,4	2,2	16,7
SFL	Amundi Eureka Ut Dop Op18	5,916	-0,7	-5,5	13,3
SFL	Amundi Flessibile	5,097	0,1	-10,2	3,6
SFL	Amundi Flessibile A	5	-	-	-
BIO	Amundi Libra B	5,021	0,2	-	-
SFL	Amundi M Pls D20 A. Euro Usa	4,946	-0,5	-2,8	-
SFL	Amundi M Plus 20 A. Euro Usa	5,202	-0,4	-1,8	-
O12	Amundi Met Opportunita' 17	4,857	-0,0	-4,2	-
SFL	Amundi Met Pls 19 Area Eur	5,347	-0,5	-6,8	6,6
SFL	Amundi Met Pls 19 Area Eur2	5,4	-0,5	-6,3	-
SFL	Amundi Met Plus Din2020 M Sv	4,833	-0,3	-3,6	-
O12	Amundi Met Plus 19 Area Eur3	5,175	0,0	-5,4	-
SFL	Amundi Met Plus 19 Merc Svil	5,247	-	-3,1	-
O12	Amundi Met Plus 2019 USA	5,425	0,1	-4,1	-
SFL	Amundi Met Plus 2020 Area Euro	4,858	-0,6	-4,1	-
SFL	Amundi Met Plus 2020 M Svil	5,101	-0,3	-1,6	-
O12	Amundi Met 19 Premium 2	5,321	0,0	0,3	-
O12	Amundi Met 2018	5,288	0,0	-2,8	3,9
O12	Amundi Met 2018 Due	5,216	0,0	-2,0	4,9
O12	Amundi Met 2018 Premium	5,232	0,0	-2,4	6,5
O12	Amundi Met 2018 3	5,254	0,0	-2,2	7,1
O12	Amundi Met 2018 4	5,302	0,0	-1,7	8,1
O12	Amundi Met 2019 Premium	5,431	0,0	-2,4	8,6
SFL	Amundi Meta Svil 2021 Due	4,992	-0,1	-	-
SFL	Amundi Meta Sviluppo 2021	5,037	-0,0	-	-
O12	Amundi Meta 2021 Sec Trim	5,104	0,1	-	-
SFL	Amundi Multias 2020 Due	4,862	0,0	-2,7	-
SFL	Amundi Multias 2021 Due	5,061	0,1	-	-
SFL	Amundi Multiasset 2020	4,54	0,1	-7,7	-
SFL	Amundi Multiasset 2021	5,056	0,0	-	-
O12	Amundi Obbl Obiet Ced A	5	-	-	-
OSS	Amundi Obblig B Termine D	4,992	0,0	-1,1	-
OSS	Amundi Obblig Breve T	8,522	0,0	-0,3	8,1
O12	Amundi Obblig. Obiett.. Cedola	6,321	0,1	-2,8	7,9
OSS	Amundi Obbligaz. Breve Termine A	5	-	-	-
SFL	Amundi Oriz 2019 M Glb e Lusso	5,331	-0,5	-4,9	-
BIO	Amundi Oriz 2020 Picc M Imp	5,61	0,3	0,3	-
BIO	Amundi Oriz 2020 Silver Age	5,483	-0,1	-5,0	-
SFL	Amundi Orizz Plus 2020 Petrol	4,92	-1,2	-	-
SFL	Amundi Orizz. P.2020 Risorse Glb	4,69	-0,2	-3,8	-
BIO	Amundi Orizz 2019 Ced e Div	5,357	-0,3	-1,1	7,1
BIO	Amundi Orizz 2019 Ced e Div 2	5,504	-0,3	-0,8	-
BIO	Amundi Orizz 2020 Alpha Italia	4,825	-1,2	-10,7	-
BIO	Amundi Orizz 2020 M Emerg	4,961	-0,3	2,0	-
BIO	Amundi Orizzonte 2020 Glob	5,252	-0,2	0,1	-
BIO	Amundi Orizzonte 2020 Italia	4,717	-1,3	-11,9	-
BIL	Amundi Orizzonte 2021	4,988	-	-	-
SFL	Amundi Piu	5,948	0,0	-0,7	2,6
SFL	Amundi Piu' A	5,003	0,0	-	-
SFL	Amundi Piu' D	5	-	-	-
SFL	Amundi Protezione 90	5,061	0,1	-	-
O12	Amundi Traguardo 3%	5,244	-0,0	-2,3	2,5
	Azimut				
FDF	Azimut Aliseo Dis EUR	-	-	-	-
SFL	Azimut Dinamico	28,747	0,2	-0,5	13,6
SFL	Azimut Formula 1 Absolute	6,633	0,5	-20,8	0,0
O06	Azimut Redd Usa	7,288	0,0	-1,3	19,2
SFL	Azimut Scudo	9,007	0,3	-4,7	8,0
OZ0	Azimut Solidity	9,328	0,3	-1,7	10,8
SFL	Azimut Strategic Trend	6,928	0,5	-2,8	13,5
SFL	Azimut Trend	34,577	0,9	2,6	31,6
SFL	Azimut Trend America	14,51	0,0	-10,8	22,3
SFL	Azimut Trend Europa	13,575	-0,0	-14,4	11,3
SFL	Azimut Trend Italia	15,9	0,8	-32,8	10,5
SFL	Azimut Trend Pacifico	8,246	1,6	-10,9	19,3
OSS	Azimut Trend Tassi	10,001	0,0	-2,1	0,3
SFL	Formula Tgt 2017 Equity Op	7,481	0,2	0,9	9,2
	Kairos				
SFL	Kairos Selection P	10,826	0,1	-0,8	6,2
	Mediolanum				
SFL	Mediolanum Fless Globale I	18,368	0,3	-5,2	-
SFL	Mediolanum Fless Globale L	18,034	0,3	-6,0	13,7
SFL	Mediolanum Fless Italia I	18,578	0,7	-22,4	-
SFL	Mediolanum Fless Italia L	18,575	0,7	-22,3	3,3
O12	Mediolanum Fless Obb Glob I	10,269	0,4	3,4	-
O12	Mediolanum Fless Obb Glob L	9,157	0,4	-0,6	-5,2
O12	Mediolanum Fless Obb Glob LA	9,733	0,4	2,8	-
SFL	Mediolanum Fless Strateg L	6,481	0,2	-4,1	6,8
SFL	Mediolanum Fless Strategico I	7,035	0,2	-2,9	-
SFL	Mediolanum Fless Strategico LA	6,654	0,2	-3,6	-
SFL	Mediolanum Fless Svil Italia I	10,715	0,2	-2,8	-
SFL	Mediolanum Fless Svil Italia L	10,159	0,2	-5,1	-
SFL	Mediolanum Fless Svil Italia LA	10,371	0,2	-3,8	-
O12	Mediolanum Fless V Attivo L	9,659	0,1	-0,6	-
O12	Mediolanum Fless Val Attivo I	10,317	0,1	1,2	-
O12	Mediolanum Fless Val. Attivo LA	10,028	0,1	0,9	-
O01	Mediolanum Ris Dinamico L	5,209	0,0	-1,1	-0,9
O01	Mediolanum Ris Dinamico LA	5,336	0,0	-0,1	-
O01	Mediolanum Risp Dinamico I	5,442	0,0	0,3	-
	Nextam Partners				
BIL	Nextam Bilanciato	6,726	0,1	-15,2	8,2
OBB	Nextam Obbl. Misto	8,165	0,1	1,4	18,1
	EurizonCapital				
ARM	Eurizon Az America	17,511	-0,2	-2,5	45,0
AEE	Eurizon Az Area Euro	30,901	0,3	-12,2	15,3
A01	Eurizon Az En Mat Prime	10,061	0,9	0,3	5,9
ARE	Eurizon Az Europa	10,368	0,1	-14,5	11,3
A05	Eurizon Az Finanza	23,118	0,8	-20,1	8,4
ASS	Eurizon Az Internaz Etico	9,472	0,1	-7,0	32,0
AEI	Eurizon Az Internazionali	12,289	0,1	-6,6	33,5
AAI	Eurizon Az Italia	12,774	0,6	-23,8	11,3
ART	Eurizon Az Paesi Em	8,945	1,0	-2,1	9,6
ARM	Eurizon Az PMI Am	39,332	-0,1	-5,9	34,8
ARE	Eurizon Az PMI Europa	12,044	0,2	-11,9	17,1
AAI	Eurizon Az PMI Italia	6,544	0,2	-11,4	39,9
A06	Eurizon Az Tecno Avanz	8,04	0,0	6,4	65,4
A04	Eurizon Azioni Salute	30,198	-1,1	-11,3	45,2
O05	Eurizon B Termine Dollaro EUR	14,713	-0,0	-1,5	19,1
O05	Eurizon B Termine Dollaro USD	16,293	-	-0,3	-1,4
BIL	Eurizon Bil Euro Multi	49,394	0,2	-3,2	20,1
SFL	Eurizon Ced At Top 04/2021	5,572	-0,0	2,8	-
SFL	Eurizon Ced Att Piu' Ott/2019	4,903	0,2	-4,9	-
SFL	Eurizon Ced Att Piu' 05/2019	4,881	0,2	-5,1	-
SFL	Eurizon Ced Att Piu' 12/2019	4,889	0,2	-5,0	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 04/2023	5,266	-0,0	-	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 05/2022	5,096	-	3,3	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 05/2023	5,113	-	-	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 06/2022	5,171	0,0	3,7	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 06/2023 A	5,152	0,1	-	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 06/2023 D	5,152	0,1	-	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 10/2021	5,49	-0,0	3,0	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 10/2023 D	4,996	-	-	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 11/2022	5,133	0,0	-	-
SFL	Eurizon Ced Att Top 12/2021	5,336	-0,0	3,2	-
SFL	Eurizon Ced Att 10/2019	4,918	0,2	-4,1	-
SFL	Eurizon Ced Att 12/2019	4,904	0,2	-4,3	-
SFL	Eurizon Ced Atti Top 10/2023 A	4,996	-	-	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Piu' 04/2020	4,828	0,2	-5,2	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Piu' 05/2018	5,032	0,2	-3,9	0,2
SFL	Eurizon Ced Attiva Piu' 06/2018	5,006	0,2	-3,5	1,0
SFL	Eurizon Ced Attiva Piu' 07/2019	4,872	0,2	-5,0	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Top Ott 2022	5,284	-0,0	5,4	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 04/2022	5,188	-0,0	2,8	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 05/2020	5,77	-0,0	3,1	12,6
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 05/2021	5,565	-0,0	3,1	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 06/2020	5,785	0,1	2,6	12,9
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 07/2020	5,8	0,0	2,9	15,6
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 07/2021	5,489	0,0	3,3	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 10/2020	5,703	0,1	2,9	-
SFL	Eurizon Ced Attiva Top 12/2020	5,666	-0,0	2,6	-
SFL	Eurizon Ced Attiva 04/2020	4,858	0,2	-4,3	-
SFL	Eurizon Ced Attiva 05/2018	5,004	0,2	-3,9	-0,4
SFL	Eurizon Ced Attiva 05/2019	4,884	0,2	-4,6	-
SFL	Eurizon Ced Attiva 06/2018	4,983	0,2	-3,8	0,3
SFL	Eurizon Ced Attiva 07/2019	4,905	0,2	-4,2	-
O12	Eurizon Cedola Doc Feb-2019	5,469	0,1	-1,1	7,0
O12	Eurizon Cedola Doc 04/2019	5,464	0,1	-1,3	7,6
	Eurizon Disc Att 10/2021 A	4,996	-	-	-
	Eurizon Disciplina Attiva Ottobre 2021 D	4,996	-	-	-
OBB	Eurizon Div Etico	9,806	0,1	0,0	9,2
SFL	Eurizon Fles Obb Piu' 06/2021 A	5,052	0,2	-	-
SFL	Eurizon Fles Obb 06/2021 A	5,048	0,2	-	-
SFL	Eurizon Fless Obb Piu' 06/21 D	5,052	0,2	-	-
SFL	Eurizon Fless Obbl Piu' 05/2021	5,098	0,3	-	-
SFL	Eurizon Fless Obbl 06/2021 D	5,048	0,2	-	-
SFL	Eurizon Fless Obbl 10/2021 A	5,004	0,0	-	-
SFL	Eurizon Fless Obbl 10/2021 D	5,004	0,0	-	-
SFL	Eurizon Fless Obblig 05/2021	5,065	0,2	-	-
SFL	Eurizon G Att Class 05/2020	4,75	0,1	-2,5	-
SFL	Eurizon G Att Classc 07/2017	5,395	0,1	-2,0	4,8
SFL	Eurizon G Att Classc 07/2019	5,023	0,1	-2,3	-
SFL	Eurizon G Att Classc 09/2017	5,371	0,0	-1,9	4,9
SFL	Eurizon G Att Classc 11/2017	5,338	0,0	-2,1	4,7
SFL	Eurizon G Att Classc 12/2017	5,293	0,0	-1,9	4,7
SFL	Eurizon G Att Classic 07/2018	5,193	0,1	-2,4	3,9
SFL	Eurizon G Att Classica 04/2018	5,267	0,1	-1,8	5,8
SFL	Eurizon G Att Classica 10/2018	5,171	0,1	-2,2	-
SFL	Eurizon G Att Classica 12/2018	5,142	0,1	-2,1	-
SFL	Eurizon G Att Classica 2/2018	5,268	0,0	-1,9	5,2
SFL	Eurizon G Att Din Aprile 2019	5,22	0,2	-5,0	-
SFL	Eurizon G Att Din Luglio 2018	5,436	0,2	-4,3	8,9
SFL	Eurizon G Att Din 6/2018	5,566	0,2	-2,3	10,8
SFL	Eurizon G Att Dinam 04/2018	5,511	0,2	-2,4	10,3
SFL	Eurizon G Att Dinam 07/2017	5,839	0,1	-3,3	10,3
SFL	Eurizon G Att Dinam 09/2017	5,779	0,1	-3,3	10,2
SFL	Eurizon G Att Dinam 10/2018	5,419	0,2	-3,8	-
SFL	Eurizon G Att Dinam 11/2017	5,739	0,0	-3,5	9,9
SFL	Eurizon G Att Dinam 12/2017	5,721	0,1	-2,0	11,5
SFL	Eurizon G Att Dinamica 12/2018	5,365	0,2	-3,7	-
SFL	Eurizon G Att Dinamica 2/2018	5,549	0,2	-2,3	10,0
SFL	Eurizon G Att Opp 07/2018	5,453	0,4	-7,5	9,1
SFL	Eurizon G Att Oppor 6/2018	5,491	0,4	-7,6	9,4
SFL	Eurizon G Att Opport 04/2018	5,478	0,4	-7,6	8,5
SFL	Eurizon G Att Opport 07/2017	5,822	0,4	-5,3	9,8
SFL	Eurizon G Att Opport 07/2017	5,836	0,4	-5,8	9,2
SFL	Eurizon G Att Opport 09/2017	5,81	0,4	-5,4	10,0
SFL	Eurizon G Att Opport 12/2017	5,528	0,4	-7,2	6,7
SFL	Eurizon G Att Opport 12/2018	5,453	0,4	-6,8	-
SFL	Eurizon G Att Opport 2/2018	5,473	0,4	-7,4	8,4
SFL	Eurizon G Att Ottobre 2018	5,16	0,1	-2,0	-
SFL	Eurizon G Atti Class 6/2018	5,303	0,0	-1,8	5,9
SFL	Eurizon Ges Att Clas 10/2020	4,999	0,1	-0,1	-
SFL	Eurizon Ges Att Class 04/2020	4,838	0,1	-2,4	-
SFL	Eurizon Ges Att Class 10/2019	4,973	0,1	-2,1	-
SFL	Eurizon Ges Att Din 05/2019	5,176	0,2	-4,9	-
SFL	Eurizon Ges Att Din 10/2019	5,094	0,2	-4,1	-
SFL	Eurizon Ges Att Din 10/2020	4,959	0,2	-0,9	-
SFL	Eurizon Ges Att Dn 05/2020	4,525	0,2	-5,5	-
SFL	Eurizon Gest Att Clas 05/2019	5,048	0,1	-2,3	-
SFL	Eurizon Gest Att Class 04/2021	5,05	0,0	-	-
SFL	Eurizon Gest Att Class 05/2021	5,06	0,0	-	-
SFL	Eurizon Gest Att Class 06/2020	4,86	0,1	-2,4	-
SFL	Eurizon Gest Att Class 11/2020	4,903	0,1	-	-
SFL	Eurizon Gest Att Din 04/2021	5,091	0,2	-	-
SFL	Eurizon Gest Att Din 05/2021	5,125	0,1	-	-
SFL	Eurizon Gest Att Din 06/2020	4,699	0,2	-5,4	-
SFL	Eurizon Gest Att Din 12/2019	4,99	0,2	-4,2	-
SFL	Eurizon Gest Att Dinam 07/2019	5,103	0,2	-5,1	-
SFL	Eurizon Gest Att Opp 05/2019	5,209	0,4	-7,9	-
SFL	Eurizon Gest Att Opport 10/2018	5,391	0,4	-7,3	-
SFL	Eurizon Gest Attiva Din 04/2020	4,726	0,2	-5,3	-
SFL	Eurizon Gesti Att Class 12/2019	4,963	0,1	-2,0	-
SFL	Eurizon Gesti Att Din 11/2020	4,788	0,2	-	-
SFL	Eurizon Guida Att Piu' 04/2021	5,04	0,1	-	-
SFL	Eurizon Guida Att Piu' 05/2021	5,059	0,0	-	-
SFL	Eurizon Guida Att Piu' 06/2021	5,009	0,0	-	-
SFL	Eurizon Guida Att Piu' 11/2020	4,896	0,1	-	-
SFL	Eurizon Guida Att 04/2020	4,838	0,1	-2,5	-
SFL	Eurizon Guida Att 05/2019	5,052	0,1	-2,3	-
SFL	Eurizon Guida Att 07/2019	5,033	0,1	-2,3	-
SFL	Eurizon Guida Att 10/2019	4,991	0,1	-2,0	-
SFL	Eurizon Guida Att 12/2018	5,145	0,1	-2,1	-
SFL	Eurizon Guida Att 12/2019	4,973	0,1	-2,0	-
HDG	Eurizon Low Volatility	-	-	-	-
SFL	Eurizon Mult Cres 10/2021	4,993	-0,0	-	-
SFL	Eurizon Mult Equi 10/2021	4,994	-	-	-
SFL	Eurizon Mult Prud 10/2021	4,995	-	-	-
SFL	Eurizon Mult Red 05/2020	4,843	0,1	-0,5	-
SFL	Eurizon Mult Red 12/2019	5,073	0,2	-0,9	-
SFL	Eurizon Mult Redd 06/2021 D	5,08	0,1	-	-
SFL	Eurizon Mult Redd 10/2021 A	5,004	0,0	-	-
SFL	Eurizon Mult Redd 10/2021 D	5,004	0,0	-	-
SFL	Eurizon Mult Strat Fless 10/2023	4,995	-0,0	-	-
SFL	Eurizon Multi Equil 06/2021	5,051	0,1	-	-
SFL	Eurizon Multi Prud 06/2021	5,009	0,0	-	-
SFL	Eurizon Multi Red 10/2019	5,159	0,1	-0,7	-
SFL	Eurizon Multi Red 11/2020	4,973	0,1	-	-
SFL	Eurizon Multi Redd 05/2021	5,066	0,1	-	-
SFL	Eurizon Multi Redd 06/2020	4,982	0,1	-0,2	-
SFL	Eurizon Multi Strat Fles 06/2023	5,016	0,0	-	-
SFL	Eurizon Multias InvSt Fles05/23	5,046	0,1	-	-
SFL	Eurizon Multias Red 06/2021 A	5,08	0,1	-	-
SFL	Eurizon Multiass Redd Ott 2020	5,101	0,1	1,5	-
SFL	Eurizon Multiasset Crescita 06/21	5,068	0,2	-	-
SFL	Eurizon Multiasset Red 04/2020	4,923	0,1	-0,6	-
SFL	Eurizon MultiAsset Red 04/2021	5,089	0,1	-	-
OSS	Eurizon Obbl Cedola A Cap	6,928	0,1	0,9	5,4
OSS	Eurizon Obbl Cedola D Dis	6,076	0,1	-0,3	-0,3
O03	Eurizon Obbl E Corp Breve T	8,421	0,0	-0,3	2,6
OPE	Eurizon Obbl Emergenti	14,666	0,3	7,1	13,1
OSS	Eurizon Obbl Etico	6,207	0,1	3,1	8,9
O02	Eurizon Obbl Euro	18,822	0,1	3,6	17,5
O01	Eurizon Obbl Euro B T A Cap	16,217	0,0	-0,3	1,9
O01	Eurizon Obbl Euro B T D Dis	14,732	0,0	-1,1	-2,0
O04	Eurizon Obbl Euro High Yield	10,056	0,1	3,8	15,3
O09	Eurizon Obbl Internaz	11,244	-0,1	6,2	21,0
O03	Eurizon Obbligazioni Euro Corp	6,987	0,1	3,2	10,8
SFL	Eurizon Obiettivo Rend	8,876	-	-1,6	4,3
SFL	Eurizon Prof Fless Difesa	5,919	0,1	-0,8	3,1
SFL	Eurizon Prof Fless Equilibrio	6,067	0,1	-1,7	6,5
SFL	Eurizon Prof Fless Svil	6,377	0,2	-3,6	10,5
SFL	Eurizon Rend Assoluto 2y	5,697	0,1	-0,3	3,8
SFL	Eurizon Rend Assoluto 3y	5,994	0,1	-1,6	4,9
OBB	Eurizon Rendita A Cap	6,681	0,1	-2,0	4,4
OBB	Eurizon Rendita D	6,259	0,1	-2,7	1,7
O12	Eurizon Riserva 2 anni	4,951	0,1	-0,9	-
O12	Eurizon Riserva 2 anni B	4,96	0,1	-	-
O12	Eurizon Riserva 2 anni C	-	-	-	-
SFL	Eurizon Sol Ced Piu' 05/2020	4,681	0,2	-5,0	-
SFL	Eurizon Sol Ced Piu' 11/2020	4,858	0,2	-	-
SFL	Eurizon Sol Ced 05/2020	4,734	0,2	-4,0	-
SFL	Eurizon Sol Ced 11/2020	4,886	0,2	-	-
SFL	Eurizon Sol. Cedola Ott 2020	4,98	0,2	-1,5	-
SFL	Eurizon Sol. Cedola Piu' Ott 2020	4,963	0,2	-1,9	-
SFL	Eurizon Soluz Ced Piu' 04/2021	5,047	0,1	-	-
SFL	Eurizon Soluz Ced Piu 06/2020	4,702	0,2	-4,8	-
SFL	Eurizon Soluz Ced 04/2021	5,038	0,1	-	-
SFL	Eurizon Soluz Ced 06/2020	4,752	0,2	-3,8	-
OBB	Eurizon Soluz 10	7,893	0,1	-0,2	7,8
BIL	Eurizon Soluz 40	8,612	0,2	1,6	23,4
BIL	Eurizon Soluz 60	34,312	0,3	-0,5	24,6
O12	Eurizon Strat Fless A	5,028	0,2	-	-
O12	Eurizon Strat Fless D	5,028	0,2	-	-
SFL	Eurizon Strat Fless 15	5,439	0,1	-0,4	3,3
SFL	Eurizon Strat Prot I Tr 2013	5,22	0,0	-3,5	2,9
SFL	Eurizon Strat Prot I trim '12	5,499	0,0	-6,2	-0,8
SFL	Eurizon Strat Prot II Trim 12	5,335	0,0	-4,5	0,6
SFL	Eurizon Strat Prot III Trim 11	5,576	0,1	-8,1	-2,2
SFL	Eurizon Team 1 A	6,406	0,1	0,1	2,8
SFL	Eurizon Team 1 G	6,492	0,1	0,4	3,7
SFL	Eurizon Team 2 A	6,219	0,1	0,0	4,8
SFL	Eurizon Team 2 G	6,321	0,1	0,3	5,8
SFL	Eurizon Team 3 A	5,401	0,1	-0,7	8,3
SFL	Eurizon Team 3 G	5,584	0,1	-0,2	9,8
SFL	Eurizon Team 4 A	4,712	0,2	-2,7	10,6
SFL	Eurizon Team 4 G	4,894	0,2	-2,2	12,4
SFL	Eurizon Team 5 A	4,78	0,2	-4,8	15,0
SFL	Eurizon Team 5 G	4,983	0,2	-4,4	17,1
L02	Eurizon Tesoreria Euro A	7,954	-	-0,3	-0,1
L02	Eurizon Tesoreria Euro B	8,115	-	-0,3	0,5
O12	Passadore Riserva 2 anni	7,679	0,1	-0,6	1,3
	Symphonia				
SFL	Symphonia Asia Fless I	9,414	0,4	-	-
SFL	Symphonia Asia Fless P	-	-	-	-
SFL	Symphonia Asia Flessibile	9,418	0,4	5,0	32,3
AAI	Symphonia Az Small Cap Italia	8,533	0,3	-3,8	44,1
AAI	Symphonia Az Small Cap Italia P	-	-	-	-
ARM	Symphonia Az USA	11,362	0,2	1,5	39,3
AAI	Symphonia Azi Small Cap Italia I	8,566	0,3	-	-
AEE	Symphonia Azion Euro I	6,544	0,8	-	-
AEE	Symphonia Azion Euro P	-	-	-	-
ARM	Symphonia Azion Usa I	11,405	0,2	-	-
ARM	Symphonia Azion Usa P	-	-	-	-
AEE	Symphonia Azionario Euro	6,516	0,9	-17,9	11,5
SFL	Symphonia Fortissimo	3,563	0,9	-2,6	28,4
SFL	Symphonia Fortissimo I	3,572	0,9	-	-
SFL	Symphonia Fortissimo P	-	-	-	-
SFL	Symphonia Multim Em Fless	14,494	0,3	2,5	17,9
O01	Symphonia Obb B T	7,133	0,0	0,2	2,3
O12	Symphonia Obb. Din Value	6,739	0,0	3,1	10,2
O12	Symphonia Obbl Alto Potenz I	5,627	0,1	-	-
O03	Symphonia Obbl Corp I	6,941	0,1	-	-
O03	Symphonia Obbl. Corporate	6,924	0,1	2,8	10,1
O12	Symphonia Obblig Alto Potenz	5,614	0,1	1,8	7,7
O03	Symphonia Obblig Corp P	-	-	-	-
O12	Symphonia Obbligaz Alto Potenz P	-	-	-	-
O02	Symphonia Obbligaz Euro	8,736	0,0	4,0	13,5
O01	Symphonia Obbligaz Rendita	8,424	0,0	-0,0	2,6
SFL	Symphonia Patr Attivo I	27,024	-0,1	-	-
SFL	Symphonia Patr Attivo P	-	-	-	-
SFL	Symphonia Patr Obiet 2021	5,04	0,2	-	-
SFL	Symphonia Patr Reddito	8,692	0,1	-0,4	10,2
SFL	Symphonia Patrim Redd I	8,716	0,1	-	-
SFL	Symphonia Patrim Redd P	-	-	-	-
SFL	Symphonia Patrimonio Attivo	26,987	-0,0	-0,9	13,0
AAI	Symphonia Selez Italia P	-	-	-	-
AAI	Symphonia Selezione Italia	7,286	0,6	-25,6	2,2
AAI	Symphonia Selezione Italia I	7,416	0,6	-25,1	-13,6
SFL	Symphonia Tematico	3,852	0,1	0,5	-5,5
L02	Symphonia Tesoreria	5,191	-	-0,5	-0,3

Exchange Traded Fund

Etf	Nav g prec	Ultimo prezzo	Var % 12 mesi	Q.tà /000	Divid.	Data	Yield
Amundi ETF							
Amundi ETF S&P Euro	196,397	197,74	-13,0	0,0	-		-
Amundi ETF S&P Europe 350	205,38	206,14	-11,1	0,1	-		-
etf							
ETFS Agriculture	44,914	44,97	-7,5	0,1	-		-
ETFS Alter Ener	-	-	-	-	-		-
ETFS DjstxBasRes	-	-	-	-	-		-
ETFS DjstxOil&G	-	-	-	-	-		-
ETFS DjstxUtil	-	-	-	-	-		-
ETFS Gl Shipping	-	-	-	-	-		-
ETFS Glob Coal	-	-	-	-	-		-
ETFS Glob Gold	27,037	27,265	123,6	16,3	-		-
ETFS Glob Steel	-	-	-	-	-		-
ETFS Glob Water	-	-	-	-	-		-
ETFS Nuclear Ene	-	-	-	-	-		-
ETFS Russell 1000	-	-	-	-	-		-
ETFS Russell 2000	45,319	-	2,0	-	-		-
Exchange Traded Funds by LYXOR							
Lyxor Asia ex Japan	44,096	44,41	2,6	7,3	0,4000	07/12/11	0,9
Lyxor Automobiles	54,692	55,89	-16,0	2,3	0,6700	06/07/11	1,2
Lyxor Banks	15,832	16,015	-35,1	70,1	0,4900	06/07/11	3,1
Lyxor Basic	37,802	37,9	-4,8	7,1	0,6700	06/07/11	1,8
Lyxor Bear FTSE Mib	25,96	25,9	20,2	15,9	-		-
Lyxor Brazil	14,783	15,03	29,8	35,1	-		-
Lyxor Chemicals	86,774	87,05	-13,0	0,7	1,1800	06/07/11	1,3
Lyxor China(HSCEI)	119,888	120,81	-15,2	37,2	0,3700	07/12/11	0,3
Lyxor Commodities	15,22	15,165	-9,9	24,8	-		-
Lyxor Construction	45,076	45,385	1,0	0,1	0,8100	06/07/11	1,8
Lyxor Dax	100	102,51	-7,4	71,7	-		-
Lyxor DaxLev	78,861	82,9	-20,5	70,1	-		-
Lyxor DaxPlus Covered C	-	-	-	-	-		-
Lyxor DaxPlus Protec Put	-	-	-	-	-		-
Lyxor Dj Ind Average	167,401	166,99	7,7	0,1	2,2000	06/07/16	1,3
Lyxor Dj Turkey 20	42,1	42,37	-4,6	1,0	1,0900	06/07/11	2,6
Lyxor Eastern Europe	15,992	16,095	-11,4	2,0	0,4400	07/12/11	2,7
Lyxor Emerging Markets	8,644	8,725	3,4	206,9	0,2200	07/12/11	2,5
Lyxor Emu Growth	106,18	107,5	-6,3	1,1	2,5700	06/07/16	2,4
Lyxor Emu Small Cap	231,84	234,2	-2,9	0,1	5,5000	06/07/16	2,4
Lyxor Emu Value	99,848	101,06	-15,3	0,1	4,0000	06/07/16	3,9
Lyxor Euro Cash(EONIA)	106,618	106,611	-0,3	5,9	-		-
Lyxor Euro Corp Bond	147,309	147,69	5,0	2,4	-		-
Lyxor Euro Stoxx 50	29,174	29,62	-13,9	167,3	1,0200	06/07/16	3,4
Lyxor Euro Stoxx 50 BW	-	-	-	-	-		-
Lyxor EuroMts 1-3	126,554	126,61	0,3	6,3	-		-
Lyxor EuroMts 3-5	154,007	154,1	2,2	3,9	-		-
Lyxor EuroMts 5-7	-	-	-	-	-		-
Lyxor EuroMts 7-10	-	-	-	-	-		-
Lyxor EuroMts 10-15	219,163	219,58	11,4	0,2	-		-
Lyxor EuroMts 15+Y	-	-	-	-	-		-
Lyxor EuroMts Global	182,947	183,27	7,3	1,0	-		-
Lyxor EuroMts Inflation	150,025	150,42	4,5	1,7	-		-
Lyxor Financial	46,328	46,48	-10,8	0,1	0,6900	06/07/11	1,5
Lyxor Food	70,869	71,2	4,8	3,0	0,7200	06/07/11	1,0
Lyxor Global Titans	29,366	29,46	5,4	1,2	0,4900	06/07/16	1,7
Lyxor Good & Services	48,832	49,385	-2,8	0,9	0,6700	06/07/11	1,4
Lyxor Greece	0,704	0,709	-27,3	31,5	0,0100	06/07/16	1,4
Lyxor Ftse 100	10,209	10,215	-12,2	286,6	0,2000	27/05/09	2,0
Lyxor Ftse Rafi Europe	-	-	-	-	2,1000	08/07/15	-
Lyxor Ftse Rafi US 1000	-	-	-	-	1,9000	08/07/15	-
Lyxor Health Care	84,462	84,83	-8,2	0,9	1,2000	06/07/11	1,4
Lyxor Hong Kong(HSI)	24,669	24,74	-6,1	11,9	0,6100	06/07/16	2,5
Lyxor Household	86,309	86,73	-1,7	2,7	0,9000	06/07/11	1,0
Lyxor Lev DJ EStoxx 50	18,025	18,595	-31,7	84,8	1,0200	11/10/10	5,5
Lyxor Lev FTSE Mib	4,922	4,9475	-53,3	1.109,2	0,3800	06/07/16	7,7
Lyxor Insurance	27,802	27,94	-16,4	4,0	0,5300	06/07/11	1,9
Lyxor Japan(Topix)	110,895	111,93	-4,3	12,1	1,3800	06/07/16	1,2
Lyxor Media	32,353	32,445	-10,1	0,1	0,6600	06/07/11	2,0
Lyxor Msci Asia APEX 50	85,298	-	1,5	-	1,6600	07/12/11	1,9
Lyxor Msci Europe	113,815	115,08	-10,7	9,1	3,2500	06/07/16	2,8
Lyxor Msci Em Latin Am	23,809	24,1	12,9	1,0	0,3600	07/12/11	1,5
Lyxor Msci Emu	40,705	40,905	-10,8	2,2	1,2500	06/07/16	3,0
Lyxor Msci India	14,581	14,585	-5,2	41,2	-		-
Lyxor Msci Korea	46,237	46,765	16,0	0,6	-		-
Lyxor Msci Malaysia	14,282	-	-0,7	-	0,1700	07/12/11	1,2
Lyxor Msci Taiwan	10,914	11	12,6	1,9	0,3000	07/12/11	2,7
Lyxor Msci Usa	188,403	188,31	5,4	2,2	2,1200	06/07/16	1,1
Lyxor Msci World	153,731	153,96	-0,0	2,1	2,4500	06/07/16	1,6
Lyxor Nasdaq 100	16,953	16,99	6,1	30,8	0,2000	06/07/16	1,2
Lyxor New Energy	17,436	17,47	-2,4	1,8	0,2800	06/07/16	1,6
Lyxor Non Energy	18,832	18,76	3,1	5,2	-		-
Lyxor Oil & Gas	34,14	34,48	-2,8	1,0	0,8900	06/07/11	2,6
Lyxor Pan Africa	9,097	9,11	14,1	2,8	0,0700	07/12/11	0,8
Lyxor Privex	6,264	6,265	-1,8	1,1	0,2400	06/07/16	3,8
Lyxor Retail	34,053	34,165	-16,7	0,0	0,8300	06/07/11	2,4
Lyxor Russia	25,112	25,07	9,8	5,6	0,5000	07/12/11	2,0
Lyxor FTSE Mib	16,37	16,4	-27,2	181,0	0,5600	06/07/16	3,4
Lyxor Select Dividend	14,974	15,1	-5,3	18,2	0,6900	06/07/16	4,6
Lyxor Short Strategy Eu	-	-	-	-	-		-
Lyxor South Africa	32,083	32,5	-7,9	21,0	0,3700	07/12/11	1,1
Lyxor Technology	38,348	38,88	7,6	0,1	0,3900	06/07/11	1,0
Lyxor Telecom	37,507	37,755	-18,4	0,1	1,4300	06/07/11	3,8
Lyxor Travel	25,129	-	-8,2	-	0,3100	06/07/11	1,2
Lyxor Utilities	37,649	37,585	-5,2	0,1	1,5300	06/07/11	4,1
Lyxor Wise Q Strategy	-	-	-	-	-		-
Lyxor World Water	34,943	35,095	13,0	10,5	0,7600	06/07/16	2,2
Lyxor XBear DJ EStoxx 50	7,352	7,12	6,4	320,7	-		-
Lyxor XBear FTSE Mib	8,789	8,75	31,1	888,3	-		-

NATIXIS
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

info-italia@ngam.natixis.com

NGAM S.A. — Natixis International Funds (Lux) I

	Valuta	Valori del	CLASSI I	R	S	C	RE
Emerise Asia Equity Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	88,67	76,86	-	-	128,94
Emerise Asia Equity Fund (ACC)	USD	08/08/2016	98,07	85,06	-	-	-
Emerise Pacific Rim Equity Fund (ACC)	EUR	09/08/2016	76,82	70,65	92,85	-	-
Emerise Pacific Rim Equity Fund (ACC)	USD	09/08/2016	84,90	78,10	-	-	-
Emerise Pacific Rim Equity Fund (ACC) - Hedged	EUR	09/08/2016	88,22	-	-	-	-
Harris Associates Concentrated U.S Equity Fund ACC	USD	08/08/2016	172,15	164,82	-	-	86,62
Harris Associates Concentrated U.S. Equity Fund - Hedged (ACC)	EUR	08/08/2016	-	164,82	91,57	-	95,79
Harris Associates Gobal Equity Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	246,77	218,79	158,79	-	-
Harris Associates Gobal Equity Fund (ACC)	USD	08/08/2016	273,21	217,35	145,71	200,08	-
Harris Associates Gobal Equity Fund - Hedged (ACC)	EUR	08/08/2016	120,41	-	139,64	-	108,12
Harris Associates U.S. Equity Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	220,37	196,40	-	-	-
Harris Associates U.S. Equity Fund (ACC)	USD	08/08/2016	243,89	217,35	-	-	-
IDFC India Equities Fund (ACC)	USD	08/08/2016	154,78	-	-	-	147,20
IDFC India Equities Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	178,99	-	-	-	-
Loomis Sayles Dur. Hdg Global Corp Bd Fd (hdg) Acc	EUR	19/01/2016	93,78	-	-	-	-
Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	-	110,71	-	-	-
Loomis Sayles Emerging Debt and Currencies Fund (ACC)	USD	08/08/2016	137,08	85,50	-	-	-
Loomis Sayles Global Credit Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	132,60	114,43	118,67	-	-
Loomis Sayles Global Credit Fund (ACC)	USD	08/08/2016	152,54	133,36	-	-	-
Loomis Sayles Global Credit Fund - Hedged	EUR	08/08/2016	124,78	-	162,93		
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund (ACC)	USD	08/08/2016	116,55	112,72	99,19	96,07	-
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund - Hedged (ACC)	EUR	08/08/2016	-	110,00	-	110,00	-
Loomis Sayles U.S. Aggregate Bond Fund (ACC)	USD	19/01/2016	100,19	-	-	-	-
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fd (ACC)	USD	19/01/2016	96,75	96,63	-	-	96,54
Loomis Sayles U.S. Research Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	203,20	181,33	157,33	-	-
Loomis Sayles U.S. Research Fund (ACC)	USD	08/08/2016	224,69	198,68	168,66	-	-
Natixis Emerging Europe Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	53,47	44,99	-	-	-
Natixis Emerging Europe Fund (ACC)	USD	08/08/2016	59,15	49,75	-	-	-
Natixis Emerging Latin America Equity Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	59,01	50,74	-	-	68,98
Natixis Emerging Latin America Equity Fund (ACC)	USD	08/08/2016	65,28	55,79	175,57	-	-
Natixis Euro Aggregate Plus Fund (ACC)	EUR		-	-	-	-	86,54
Natixis Euro Aggregate Plus Fund (DIS)	EUR	08/08/2016	-	-	-	-	86,54
Natixis Euro High Income Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	144,03	136,25	-	-	131,06
Natixis Euro High Income Fund (DIS)	EUR	19/01/2016	-	85,21	-	-	-
Natixis Europe Smaller Companies Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	143,33	123,82	-	-	-
Natixis Global Inflation Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	151,28	143,25	-	-	-
Natixis Global Inflation Fund (DIS)	EUR	08/08/2016	84,94	52,57	-	-	-
Natixis Short Term Glb High Inc Fd (EUR-Hedged) Acc	EUR	08/08/2016	108,15	104,21	-	-	-
Vaughan Nelson U.S. Mid Cap Eq (ACC)	USD	19/01/2016	80,92	80,47	81,05	-	-
Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund (ACC)	USD	08/08/2016	314,64	283,59	193,40	279,54	-
Vaughan Nelson U.S. Small Cap Value Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	216,48	-	-	-	-

NGAM S.A. — Natixis International Funds (Dublin) I plc

	Valuta	Valori del	CLASSI I	R	S	C	RE
Loomis Sayles Multisector Income Fund (DIS)	USD	08/08/2016	12,51	12,50	15,17	13,45	-
Loomis Sayles Multisector Income Fund (DIS-M)	USD	08/08/2016	-	14,48	-	-	-
Loomis Sayles Multisector Income Fund (ACC)	USD	08/08/2016	16,35	-	16,05	20,88	14,21
Loomis Sayles Multisector Income Fund (ACC) Hedged	EUR	08/08/2016	16,40	10,53	14,91	-	-
Loomis Sayles Multisector Income Fund (DIS) Hedged	EUR	08/08/2016	12,60	-	9,53	-	-
Loomis Sayles Multisector Income Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	28,06	19,89	-	-	18,13
Loomis Sayles High Income Fund - Hedged (ACC)	EUR	08/08/2016	22,52	9,63	18,48	-	-
Loomis Sayles High Income Fund (DIS)	USD	08/08/2016	6,71	8,60	7,60	-	-
Loomis Sayles High Income Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	17,07	16,95	-	-	-
Loomis Sayles High Income Fund (ACC)	USD	08/08/2016	22,27	-	18,38	-	-
Loomis Sayles Global Opportunistic Bond Fund (DIS)	USD	08/08/2016	13,35	13,31	10,78	-	-
Loomis Sayles Global Opportunistic Bond Fund (ACC)	USD	08/08/2016	13,56	-	13,90	14,42	-
Loomis Sayles Global Opportunistic Bond Fund (ACC)	EUR	08/08/2016	-	-	-	-	-
Loomis Sayles Global Opportunistic Bond Fund - Hgd (ACC)	EUR	08/08/2016	-	-	12,76	-	-
Loomis Sayles Global Opportunistic Bond Fund - Hgd (ACC)	USD	08/08/2016	-	-	12,63	-	-

Natixis Asset Management — Mirova Funds

	Valuta	Valori del	CLASSI I	R	RE
Mirova Euro Sustainable Aggregate (ACC)	EUR	05/08/2016	12110,80	120,01	121,02
Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds (ACC)	EUR	05/08/2016	187,80	175,89	-
Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds (DIS)	EUR	05/08/2016	128,07	-	-
Mirova Euro Sustainable Equity Found (ACC)	EUR	05/08/2016	61231,60	92,90	112,30
Mirova Euro Sustainable Equity Found (DIS)	EUR	05/08/2016	54143,24	112,37	-
Mirova Europe Environmental Equity Fund (ACC)	EUR	05/08/2016	13676,35	120,72	-
Mirova Europe Environmental Equity Fund (DIS)	EUR	05/08/2016	13115,23	112,08	-
Mirova Europe Sustainable Equity Fund (ACC)	EUR	05/08/2016	329,26	293,38	-
Mirova Europe Sustainable Equity Fund (DIS)	EUR	05/08/2016	319,80	290,36	-
Mirova Global Transition Energy Equity Fund (ACC)	USD		-	98,43	
Mirova Global Transition Energy Equity Fund (ACC)	EUR	05/08/2016	15203,55	128,64	-
Mirova Global Transition Energy Equity Fund - Hedged (ACC)	EUR	05/08/2016	12663,21	117,79	113,69
Mirova Global Sustainable Equity (ACC)	EUR	05/08/2016	14062,35	138,27	134,23
Mirova Europe Real Estate Securutues Fund	EUR		-	-	-
Mirova Global Water and Agricolture Equity Fund	EUR		-	-	-

H2O AM — Fondi Francesi

	Valuta	Valori del	CLASSI I	R
H2O Multibonds (ACC)	EUR	05/08/2016	118115,07	234,03
H2O Multibonds (DIS)	EUR	05/08/2016	-	132,63
H2O Adagio (ACC)	EUR	05/08/2016	63106,15	123,81
H2O Allegro (ACC)	EUR	05/08/2016	94477,46	18573,26
H2O Multistrategies (ACC)	EUR	05/08/2016	186606,36	181,42
H2O Multiequities (ACC)	EUR	05/08/2016	106043,34	205,69
H2O Vivace	EUR	05/08/2016	104534,76	40302,66

Natixis Asset Management — Natixis AM Funds

	Valuta	Valori del	CLASSI I	R	RE
Natixis Euro Aggregate (ACC)	EUR	05/08/2016	173078,94	157,18	-
Natixis Euro Aggregate (DIS)	EUR	05/08/2016	128046,11	136,51	-
Natixis Euro Bonds Opportunities 12 Months (ACC)	EUR	05/08/2016	54963,20	7894,49	-
Natixis Euro Credit (ACC)	EUR	05/08/2016	-	112,30	-
Natixis Euro Inflation (ACC)	EUR	05/08/2016	43,13	41,63	-
Natixis Euro Short Term Credit (ACC)	EUR	05/08/2016	10561,33	104,86	105,24
Natixis Euro Short Term Credit (DIS)	EUR	05/08/2016	9871,49	-	-
Natixis Euro Value Equity (ACC)	EUR	05/08/2016	9439,36	91,66	-
Natixis Euro Value Equity (DIS)	EUR	05/08/2016	9321,58	-	-
Natixis Global Currency (ACC)	EUR	05/08/2016	10178,30	989,23	-
Natixis Global Emerging Bonds (ACC)	USD	05/08/2016	135204,16	132,52	-
Natixis Global Emerging Bonds - Hedged (ACC)	EUR	05/08/2016	178009,26	434,88	-
Natixis Global Emerging Equity (ACC)	EUR	05/08/2016	11058,07	106,45	-
Natixis Global Risk Parity (ACC)	EUR	08/08/2016	11518,50	113,93	108,09
Natixis Global Risk Parity (DIS)	EUR	05/08/2016	11475,61	114,79	108,06
Seeyond Europe Mimvariance (ACC)	EUR	05/08/2016	17337,41	1653,83	-
Seeyond Multi Asset Conservative Growth Fund (ACC)	EUR	05/08/2016	11025,90	108,24	105,43
Seeyond Europe Mimvariance (DIS)	EUR	05/08/2016	56841,45	-	-
Seeyond Global Mimvariance (ACC)	EUR	05/08/2016	18372,88	177,47	-
Seeyond Equity Volatility Strategies (ACC)	EUR	05/08/2016	46465,54	905,13	-
Natixis Credit Opportunities ACC	EUR		-	-	-

Natixis Asset Management — Fondi Francesi

	Valuta	Valori del	CLASSI I	R	RE
Natixis Souverains Euro (ACC)	EUR	05/08/2016	166073,61	550,16	-
Natixis Souverains Euro (DIS)	EUR	05/08/2016	-	355,61	-
Natixis Credit Euro MT (ACC)	EUR	05/08/2016	-	124,72	-
Natixis Credit Euro MT (DIS)	EUR	05/08/2016	-	90,20	-
Carige Protetto 90 (ACC)	EUR	04/12/2015	-	104,53	-
Natixis Cash Euribor (ACC)	EUR	08/08/2016	-	-	1018,04
Formula Carige Euro Stoxx 50 (ACC)	EUR	05/08/2016	-	127,30	-

Vega Investment Managers — Fondo Francese

	Valuta	Valori del	CLASSE RE
Vega Monde Equilibre	EUR	05/05/2015	100,00

info-italia@ngam.natixis.com

NATIXIS
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

IL 72% DEGLI INVESTITORI ITALIANI*
VUOLE ANDARE OLTRE IL TRADIZIONALE PORTAFOGLIO BILANCIATO

QUAL E' QUINDI L' ALTERNATIVA?
Il nostro approccio Durable Portfolio Construction®

Una filosofia di investimento che, anche grazie all'utilizzo di strategie alternative nel portafoglio, può contribuire ad aumentare la diversificazione, ridurre correlazioni e volatilità, e aggiungere nuove fonti di rendimento.

LOOMIS SAYLES STRATEGIC ALPHA BOND FUND
SEEYOND MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH FUND
H2O ALLEGRO

▶ Per saperne di più: ngam.natixis.it

La Durable Portfolio Construction® non garantisce un rendimento, né protegge da eventuali perdite.

Il capitale dell'investitore sarà esposto a rischi; il capitale rimborsato potrebbe essere inferiore a quanto investito. Gli investitori sono chiamati a prendere conoscenza dei rischi associati agli investimenti prima di investire. Per maggiori dettagli sui rischi, si prega di fare riferimento al Prospetto completo.

*Natixis Global Asset Management, Sondaggio globale sugli individui, Febbraio 2015. Il sondaggio ha coinvolto 7.000 investitori con almeno 200.000 euro di patrimonio in 17 paesi, di cui 500 in Italia.

Natixis Global Asset Management S.A. è la società capogruppo di una serie di società specializzate nella gestione e distribuzione a livello mondiale, compresi i gestori indicati. Natixis Global Asset Management è rappresentata in Italia da NGAM S.A., Succursale Italiana, Via Larga, 2 - 20122 Milano, Italia.

Documento promozionale non contrattuale.

LOOMIS SAYLES STRATEGIC ALPHA BOND FUND è un comparto di Natixis International Funds (Lux) I, SICAV di diritto lussemburghese autorizzato dalla CSSF, gestito da Loomis, Sayles & Company, L.P., società di gestione americana autorizzata e registrata presso la U.S. SEC (IARD No. 105377). SEEYOND MULTI ASSET CONSERVATIVE GROWTH FUND è un comparto di Natixis AM Funds, SICAV di diritto lussemburghese autorizzato dalla CSSF, gestito da Natixis Asset Management, società di gestione francese autorizzata e registrata presso l'AMF con n. GP 90-009. H2O ALLEGRO è un fondo di diritto francese autorizzato dalla AMF, gestito da H2O Asset Management LLP, società di gestione con sede a Londra, autorizzata e registrata presso la U.K. FCA (n°529105).

MESSAGGIO PUBBLICITARIO AD USO ESCLUSIVO DEGLI INVESTITORI PROFESSIONALI.

ADINT216-0216

J.P.Morgan Asset Management

www.jpmam.it

JPMorgan Funds

Valori del 08/08/2016	Valuta	Nav
JPM Africa Eq A(Perf) (acc)-USD	USD	9,20
JPM Africa Eq A(Perf) (acc)-EUR	EUR	17,75
JPM Africa Eq D(Perf) (acc)-EUR	EUR	87,06
JPM Africa Eq D(Perf) (acc)-USD	USD	8,69
JPM Africa Eq T(Perf) (acc)-EUR	EUR	73,49
JPM America Eq A (acc)-USD	USD	19,65
JPM America Eq A (dist)-USD	USD	148,93
JPM America Eq A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	11,95
JPM America Eq D (acc)-USD	USD	17,44
JPM America Eq D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	11,16
JPM ASEAN Eq A (acc)-EUR	EUR	17,58
JPM ASEAN Eq A (acc)-USD	USD	19,47
JPM ASEAN Eq D (acc)-EUR	EUR	15,44
JPM ASEAN Eq D (acc)-USD	USD	17,11
JPM ASEAN Eq T (acc)-EUR	EUR	106,20
JPM Asia Equity A (acc)-USD	USD	22,53
JPM Asia Equity D (acc)-USD	USD	97,21
JPM Asia Pacific Income A Acc $	USD	20,09
JPM Asia Pacific Income A Dis $	USD	30,36
JPM Asia Pacific Income D Acc $	USD	26,55
JPM Asia Pacific Eq A (acc)-USD	USD	16,15
JPM Asia Pacific Eq A (dist)-USD	USD	100,41
JPM Asia Pacific Eq D (acc)-USD	USD	104,71
JPM Brazil Equity A (acc)-USD	USD	5,83
JPM Brazil Equity A (dist)-USD	USD	5,31
JPM Brazil Equity D (acc)-USD	USD	5,36
JPM Brazil Equity D (acc)-EUR	EUR	48,75
JPM Brazil Equity T (acc)-EUR	EUR	43,80
JPM China A (dist)-USD	USD	44,45
JPM China D (acc)-EUR	EUR	89,35
JPM China D (acc)-USD	USD	32,93
JPM China T (acc)-EUR	EUR	79,82
JPM Divers Risk A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	83,64
JPM Divers Risk A (acc)-USD	USD	113,85
JPM Divers Risk D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	81,86
JPM Divers Risk D (acc)-USD	USD	111,29
JPM Em Europe Eq A (acc)-EUR	EUR	14,89
JPM Em Europe Eq A (dist)-EUR	EUR	33,97
JPM Em Europe Eq D (acc)-EUR	EUR	23,97
JPM Em Europe Mid East&Africa Eq A (acc)-EUR	EUR	16,46
JPM Em Europe Mid East&Africa Eq A (acc)-USD	USD	16,97
JPM Em Europe Mid East&Africa Eq A (dist)-USD	USD	45,70
JPM Em Europe Mid East&Africa Eq D (acc)-EUR	EUR	78,35
JPM Em Europe Mid East&Africa Eq D (acc)-USD	USD	33,69
JPM Em Mid East Eq A (acc)-USD	USD	15,80
JPM Em Mid East Eq A (dist)-USD	USD	19,37
JPM Em Mid East Eq D (acc)-EUR	EUR	85,42
JPM Em Mid East Eq D (acc)-USD	USD	19,07
JPM Em Mkts Dividend A (acc)-EUR	EUR	84,33
JPM Em Mkts Dividend A (acc)-USD	USD	93,39
JPM Em Mkts Dividend D (acc)-EUR	EUR	82,05
JPM Em Mkts Opp A(acc)USD	USD	215,73
JPM Em Mkts Opp T(acc)-EUR	EUR	81,45
JPM Em Mkts Opport. A (acc) EUR	EUR	83,02
JPM Em Mkts Opport. D (acc)-EUR	EUR	81,86
JPM Em Mkts Opport. D (acc)-USD	USD	97,24
JPM Em Mkts Small Cap A(Perf)(acc)EUR	EUR	11,69
JPM Em Mkts Small Cap A(Perf)(acc)USD	USD	12,93
JPM Em Mkts Small Cap D(Perf)(acc)EUR	EUR	119,34
JPM Em Mkts Small Cap D(Perf)(acc)USD	USD	11,99
JPM Em Mkts Small Cap T(Perf)(acc)-EUR	EUR	118,83
JPM Emerg Markets Eq A (acc)-EUR	EUR	15,53
JPM Emerg Markets Eq A (acc)-USD	USD	21,56
JPM Emerg Markets Eq A (dist)-USD	USD	29,31
JPM Emerg Markets Eq D (acc)-EUR	EUR	10,48
JPM Emerg Markets Eq D (acc)-USD	USD	31,91
JPM Emerg Markets Eq T (acc)-EUR	EUR	83,76
JPM Emerg Mid East Eq A (acc)-EUR	EUR	13,62
JPM Emerg Mkts Debt A (acc)-EUR hdg	EUR	14,49
JPM Emerg Mkts Debt A (inc)-EUR hdg	EUR	9,55
JPM Emerg Mkts Debt D (acc)-EUR hdg	EUR	16,13
JPM Emerg Mkts Div A (div)-EUR	EUR	70,59
JPM Emerg Mkts Div D (div)-EUR	EUR	68,67
JPM Emerg Mkts Div T (acc)-EUR	EUR	82,04
JPM Emerg Mkts Div T (div)-EUR	EUR	68,67
JPM Emerg Mkts Local Curr. Dbt A (acc)-USD	USD	15,79
JPM Euro Liquid Reserve A (acc)-EUR	EUR	107,50
JPM Euro Liquid Reserve D (acc)-EUR	EUR	108,60
JPM Euroland Dyn A (Perf)(acc)-EUR	EUR	199,16
JPM Euroland Dyn D (Perf)acc)-EUR	EUR	192,42
JPM Euroland Eq A (acc)-EUR	EUR	14,65
JPM Euroland Eq A (dist)-EUR	EUR	43,96
JPM Euroland Eq D (acc)-EUR	EUR	10,77
JPM Euroland Foc. A(Perf)(acc)-EUR	EUR	175,33
JPM Euroland Foc. D(Perf)(acc)-EUR	EUR	169,42
JPM Euroland Sel Eq A (acc)-EUR	EUR	9,48
JPM Euroland Sel Eq D (acc)-EUR	EUR	8,86
JPM Europe Dyn Sm Cap A(Perf)(acc)-EUR	EUR	36,73
JPM Europe Dyn Sm Cap A(Perf)(Dist)-EUR	EUR	20,58
JPM Europe Dyn Sm Cap D(Perf)(acc)-EUR	EUR	22,39
JPM Europe Dynamic A (acc)-EUR	EUR	20,61
JPM Europe Dynamic A (dist)-EUR	EUR	17,87
JPM Europe Dynamic D (acc)-EUR	EUR	18,48
JPM Europe Eq A (acc)-EUR	EUR	15,36
JPM Europe Eq A (dist)-EUR	EUR	44,16
JPM Europe Eq D (acc)-EUR	EUR	11,79
JPM Europe Eq + A(Perf)(acc)-EUR	EUR	14,33
JPM Europe Eq + A(Perf)(acc)-USD	USD	17,31
JPM Europe Eq + A(Perf)(dist)-EUR	EUR	12,72
JPM Europe Eq + A(Perf)(acc)-EUR	EUR	13,18
JPM Europe Foc.A(Perf)(acc)-EUR	EUR	13,61

JPM Europe Foc.A(Perf)(dist)-EUR	EUR	11,09
JPM Europe Focus D (acc)-EUR	EUR	12,37
JPM Europe Sel Eq + A(Perf)(acc)-EUR	EUR	10,58
JPM Europe Sel Eq + A(Perf)(dist)-EUR	EUR	13,43
JPM Europe Sel Eq + D(Perf)(acc)-EUR	EUR	9,67
JPM Europe Small Cap A (acc)-EUR	EUR	24,29
JPM Europe Small Cap A (dist)-EUR	EUR	64,91
JPM Europe Small Cap D (acc)-EUR	EUR	18,17
JPM Europe Strat Div A (div) - EUR	EUR	130,94
JPM Europe Strat Div D(div) - EUR	EUR	126,40
JPM Europe Strat Growth A (acc)-EUR	EUR	23,64
JPM Europe Strat Growth A (dist)-EUR	EUR	14,34
JPM Europe Strat Growth D (acc)-EUR	EUR	15,00
JPM Europe Strat Value A (acc)-EUR	EUR	13,34
JPM Europe Strat Value A (dist)-EUR	EUR	14,10
JPM Europe Strat Value D (acc)-EUR	EUR	14,76
JPM Europe Technology A (acc)-EUR	EUR	30,75
JPM Europe Technology A (dist)-EUR	EUR	19,33
JPM Europe Technology D (acc)-EUR	EUR	10,20
JPM France Eq A (acc)-EUR	EUR	155,09
JPM Germany Eq A (acc)-EUR	EUR	23,86
JPM Germany Eq A (dist)-EUR	EUR	11,62
JPM Germany Eq D (acc)-EUR	EUR	4,10
JPM Germany Eq T (acc)-EUR	EUR	135,56
JPM Glb Allocation Fund A (acc)-EUR	EUR	114,55
JPM Glb Conv Fd (EUR) A (acc)-EUR	EUR	14,57
JPM Glb Conv Fd (EUR) A (dist)-EUR	EUR	11,63
JPM Glb Conv Fd (EUR) D (acc)-EUR	EUR	12,34
JPM Glb Corp Bd A (div) - EUR (Hdgd)	EUR	75,79
JPM Glb Developing Trends A (acc) - USD	USD	120,12
JPM Glb Dividend A (acc)-EUR	EUR	123,46
JPM Glb Dividend A (div) - EUR	EUR	106,97
JPM Glb Dividend A (div) - EUR (Hdgd)	EUR	92,47
JPM Glb Dividend D (div) - EUR (Hdgd)	EUR	89,17
JPM Glb Dynamic A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	7,42
JPM Glb Dynamic A (acc)-USD	USD	16,00
JPM Glb Dynamic A (dist)-USD	USD	18,58
JPM Glb Dynamic D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	6,88
JPM Glb Dynamic D (acc)-USD	USD	16,98
JPM Glb Focus Fd A (acc)-EUR	EUR	24,47
JPM Glb Focus Fd A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	12,01
JPM Glb Focus Fd A (dist)-EUR	EUR	32,09
JPM Glb Focus Fd D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	10,72
JPM Glb Focus Fd D (acc)-EUR	EUR	29,71
JPM Glb Focus Fd T (acc)-EUR	EUR	139,20
JPM Glb Healthcare A (acc)-EUR	EUR	154,13
JPM Glb Healthcare A (acc)-USD	USD	277,43
JPM Glb Healthcare A (dist)-USD	USD	261,23
JPM Glb Healthcare D (acc)-EUR	EUR	100,50
JPM Glb Healthcare D (acc)-USD	USD	256,15
JPM Glb Healthcare T (acc)-EUR	EUR	157,52
JPM Glb Income A (acc) - EUR	EUR	130,24
JPM Glb Income D (acc) - EUR	EUR	128,24
JPM Glb Multi Strat Income A (div)-EUR	EUR	107,22
JPM Glb Multi Strat Income D (div)-EUR	EUR	103,00
JPM Glb Multi Strat Income D (acc)-EUR	EUR	118,58
JPM Glb Natural Resours A (acc)-EUR	EUR	11,32
JPM Glb Natural Resours A (acc)-USD	USD	7,68
JPM Glb Natural Resours A (dist)-EUR	EUR	9,73
JPM Glb Natural Resours D (acc)-EUR	EUR	7,21
JPM Glb Real Estate Sec (USD) A (acc)-EUR(hgd)	EUR	8,55
JPM Glb Real Estate Sec (USD) A (acc)-USD	USD	12,10
JPM Glb Real Estate Sec (USD) A (inc) - EUR (hdg)	EUR	7,18
JPM Glb Real Estate Sec (USD) D (acc) - EUR (hed)	EUR	8,06
JPM Glb Real Estate Sec (USD) D (acc)-USD	USD	11,24
JPM Glb Socially Resp A (acc)-USD	USD	12,92
JPM Glb Socially Resp A (dist)-USD	USD	7,52
JPM Glb Socially Resp D (acc)-USD	USD	7,74
JPM Glb Strat Bd A(Perf)(div)-EUR(Hdgd)	EUR	70,86
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-A (acc)-EUR	EUR	117,13
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-D (acc)-EUR	EUR	86,6700
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	8,49
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-A (acc)-USD	USD	14,64
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-A (dist)-EUR (Hdgd)	EUR	7,82
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-A (dist)-USD	USD	27,68
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	7,99
JPM Glb Unconst Eq Fd (USD)-D (acc)-USD	USD	12,16
JPM Greater China A (acc)-USD	USD	26,23
JPM Greater China A (dist)-USD	USD	31,25
JPM Greater China D (acc)-EUR	EUR	117,66
JPM Greater China D (acc)-USD	USD	37,29
JPM Greater China T (acc)-EUR	EUR	98,42
JPM Hgh US STEEP A(Perf)(acc)-EUR(hdg)	EUR	19,81
JPM Hgh US STEEP D(Perf)(acc)-EUR(hdg)	EUR	15,01
JPM Highbr Eur STEEP A(Perf)(acc)-USD	USD	21,63
JPM Highbr US STEEP A(Perf)(acc)-EUR	EUR	16,84
JPM Hong Kong A (acc)-USD	USD	19,57
JPM Hong Kong A (dist)-USD	USD	48,69
JPM Hong Kong D (acc)-USD	USD	28,85
JPM India A (acc)-USD	USD	31,23
JPM India A (dist)-USD	USD	91,55
JPM India D (acc)-EUR	EUR	110,06
JPM India D (acc)-USD	USD	58,37
JPM India T (acc)-EUR	EUR	103,59
JPM Indonesia Eqy A (acc)-USD	USD	102,96
JPM Indonesia Eqy D (acc)-EUR	EUR	88,35
JPM Indonesia Eqy D (acc)-USD	USD	99,61
JPM Japan Equity A (acc)-EUR	EUR	8,76
JPM Japan Equity A (acc)-USD	USD	11,60
JPM Japan Equity A (dist)-USD	USD	29,07
JPM Japan Equity D (acc)-USD	USD	9,16
JPM Japan Select Eq A (acc)-EUR	EUR	148,29
JPM Japan Strategic Val A (acc)-EUR	EUR	87,22
JPM Korea Eq A (acc)-EUR	EUR	9,02

JPM Korea Eq A (acc)-USD	USD	9,99
JPM Korea Eq A (dist)-USD	USD	10,37
JPM Korea Eq D (acc)-USD	USD	9,13
JPM Latin America Eq A (acc)-USD	USD	23,17
JPM Latin America Eq A (dist)-USD	USD	42,17
JPM Latin America Eq D (acc)-EUR	EUR	68,83
JPM Latin America Eq D (acc)-USD	USD	33,05
JPM Managed Reserves Fd A (acc)-EUR (hdg)	EUR	8361,49
JPM Multi-Manag.Alternativ.A (acc)-EUR(hdg)	EUR	93,52
JPM Multi-Manag.Alternativ.A (acc)-USD	USD	102,17
JPM Multi-Manag.Alternativ.D (acc)-EUR(hdg)	EUR	93,19
JPM Multi-Manag.Alternativ.D (acc)-USD	USD	101,70
JPM Pacific Equity A (acc)-EUR	EUR	14,02
JPM Pacific Equity A (acc)-USD	USD	17,43
JPM Pacific Equity A (dist)-USD	USD	79,72
JPM Pacific Equity D (acc)-USD	USD	17,19
JPM Russia A (acc)-USD	USD	9,17
JPM Russia A (dist)-USD	USD	8,44
JPM Russia D (acc)-EUR	EUR	69,46
JPM Russia D (acc)-USD	USD	6,65
JPM Russia T (acc)-EUR	EUR	64,58
JPM Sterling Liquidity A (acc)-GBP	GBP	14983,12
JPM Singapore A (acc)-USD	USD	25,97
JPM Singapore A (dist)-USD	USD	30,24
JPM Singapore D (acc)-USD	USD	42,81
JPM Systematic Alpha A (acc) - EUR	EUR	11,40
JPM Systematic Alpha A (acc) - USD (hdg)	USD	135,55
JPM Taiwan A (acc)-USD	USD	20,24
JPM Taiwan A (dist)-USD	USD	16,33
JPM Taiwan D (acc)-USD	USD	17,00
JPM Tot Em Mkts Income A (acc)-EUR	EUR	83,41
JPM Tot Em Mkts Income A (acc)-USD	USD	92,33
JPM Tot Em Mkts Income D (acc)-EUR	EUR	81,87
JPM Tot Em Mkts Income D (div)-EUR	EUR	73,95
JPM Tot Em Mkts Income D (acc)-USD	USD	90,67
JPM Turkey Equity A (acc)-EUR	EUR	12,80
JPM Turkey Equity A (dist)-EUR	EUR	16,70
JPM Turkey Equity D (acc)-EUR	EUR	21,18
JPM US Eq.All Cap A (acc)-EUR	EUR	100,97
JPM US Eq.All Cap A (acc)-USD	USD	111,87
JPM US Eq.Plus A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	11,13
JPM US Eq.Plus A(acc)-USD	USD	15,94
JPM US Eq.Plus A(dist)-USD	USD	195,09
JPM US Eq.Plus D(acc)-EUR	EUR	115,15
JPM US Eq.Plus D(acc)-EUR (Hdgd)	EUR	10,20
JPM US Eq.Plus D(acc)-USD	USD	14,63
JPM US Growth A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	11,20
JPM US Growth A (acc)-USD	USD	19,59
JPM US Growth A (dist)-USD	USD	10,45
JPM US Growth D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	10,43
JPM US Growth D (acc)-USD	USD	9,36
JPM US Growth T (acc)-EUR(Hgd)	EUR	110,75
JPM US Opport.L.-Sh. Eq. A(perf)(acc)-EUR (hdg)	EUR	90,50
JPM US Opport.L.-Sh. Eq. A(perf)(acc)-USD	USD	100,68
JPM US Opport.L.-Sh. Eq. D(perf)(acc)-EUR (hdg)	EUR	95,8200
JPM US Opport.L.-Sh. Eq. D(perf)(acc)-USD	USD	104,86
JPM US Sel Eq + A(acc)-EUR	EUR	105,56
JPM US Sel Eq + A(acc)-EUR (Hdgd)	EUR	11,73
JPM US Sel Eq + A(acc)-EUR (Hdgd	EUR	10,69
JPM US Sel Eq + A(dist)-USD	USD	16,84
JPM US Sel Eq + D(acc)-USD(Hdgd)	USD	15,39
JPM US Sel Eq + D(acc)-USD	USD	16,82
JPM US Select Eq A (acc) - EUR	EUR	156,74
JPM US Select L/S A(Perf)(acc)-EUR(Hdgd)	EUR	73,27
JPM US Select L/S A(Perf)(acc)-USD	USD	104,03
JPM US Select L/S D(Perf)(acc)-EUR	EUR	70,90
JPM US Small Cap Growth A (acc)-USD	USD	21,44
JPM US Small Cap Growth A (dist)-USD	USD	147,48
JPM US Small Cap Growth D (acc)-USD	USD	13,68
JPM US Sml Comp. A(acc)-USD	USD	18,47
JPM US Sml Comp. A(dist)-USD	USD	186,34
JPM US Sml Comp. D(acc)-USD	USD	24,04
JPM US Technology A (acc)-EUR	EUR	182,43
JPM US Technology A (acc)-USD	USD	21,37
JPM US Technology A (dist)-USD	USD	10,77
JPM US Technology D (acc)-USD	USD	2,71
JPM US Value A (acc)-EUR (Hdg)	EUR	11,31
JPM US Value A (acc)-USD	USD	18,96
JPM US Value A (dist)-USD	USD	23,24
JPM US Value D (acc)-EUR (Hdg)	EUR	10,51
JPM US Value D (acc)-USD	USD	21,40

FONDI OBBLIGAZIONARI

JPM Aggregate Bd A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	9,05
JPM Aggregate Bd A (acc)-USD	USD	13,71
JPM Aggregate Bd D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	81,96
JPM Aggregate Bd D (acc)-USD	USD	111,81
JPM Emerg. Mkts Bond A-USD	USD	405,61
JPM Emerg. Mkts Bond D-USD	USD	134,43
JPM Em Mkts Corp Bd A (acc)-EUR (hdg)	EUR	111,00
JPM Em Mkts Corp Bd A (div)-EUR (hdg)	EUR	75,98
JPM Em Mkts Corp Bd A (acc)-USD (hdg)	USD	102,50
JPM Em Mkts Corp Bd D (acc)-EUR (hdg)	EUR	103,76
JPM Em Mkts Corp Bd D (div)-EUR (hdg)	EUR	74,27
JPM Em Mkts Debt A(inc)-USD A	USD	106,72
JPM Em Mkts Inv Grade A (acc)	USD	130,73
JPM Em Mkts Inv Grade A (acc) (Hdg)	EUR	98,68
JPM Em Mkts Loc Curr Debt A(acc)EUR	EUR	14,27
JPM Em Mkts Loc Curr Debt A (div) - EUR	EUR	76,59
JPM Em Mkts Loc Curr Debt A (inc) - EUR	EUR	88,52
JPM Em Mkts Loc Curr Debt D(acc)	EUR	13,67
JPM Em Mkts Loc Curr Debt T (acc) - EUR	EUR	105,88
JPM Em Mkts Loc Curr Debt T(div)EUR	EUR	74,11
JPM Em Mkts Str Bd A(Perf)(acc)-USD	USD	121,88
JPM Em Mkts Str Bd A(Perf)(acc)-E(Hdg)	EUR	83,02
JPM Em Mkts Str Bd A(Perf)(div)-E(Hdg)	EUR	66,75
JPM Em Mkts Str Bd D(Perf)(acc)-E(Hdg)	EUR	78,61
JPM Em Mkts Str Bd D(Perf)(acc)-USD	USD	101,28
JPM Em Mkts Str Bd D(Perf)(div)-E(Hdg)	EUR	63,68
JPM EU Corp Bd A (acc)-EUR	EUR	15,79
JPM EU Corp Bd D (acc)-EUR	EUR	15,32
JPM EU Gov.Shrt Dur Bd A (acc)-EUR	EUR	11,26
JPM EU Gov.Shrt Dur Bd A (inc)-EUR	EUR	9,65
JPM EU Gov.Shrt Dur Bd D (acc)-EUR	EUR	11,18
JPM EU Government Bd A (acc)-EUR	EUR	15,5990
JPM EU Government Bd D (acc)-EUR	EUR	15,3370
JPM EU Shrt Dur Bd A(acc)-EUR	EUR	11,15
JPM EU Shrt Dur Bd D(acc)-EUR	EUR	107,94
JPM Euro Aggregate Bd A(acc)-EUR	EUR	14,00
JPM Euro Aggregate Bd A(Inc)-EUR	EUR	112,49
JPM Euro Aggregate Bd D(acc)-EUR	EUR	115,61
JPM Euro Bond Pf I A (inc) - EUR	EUR	105,21
JPM Euro Bond Pf I D (inc) - EUR	EUR	105,39
JPM Europe Eq.Abs.Alpha A(perf)(acc)-EUR	EUR	116,11
JPM Europe Eq.Abs.Alpha A(perf)(acc)-USD	USD	104,53
JPM Europe Eq.Abs.Alpha D(perf)(acc)-EUR	EUR	93,44
JPM Europe High Yield Bd T (acc) - EUR	EUR	136,9690
JPM Europe High Yld Bd A (acc)-EUR	EUR	18,3940
JPM Europe High Yld Bd A (dist)-EUR	EUR	2,8260
JPM Europe High Yld Bd D (acc)-EUR	EUR	11,674
JPM Europe High Yld Bd D (div)-EUR	EUR	97,6220
JPM Financials Bond A (acc)-EUR	EUR	133,85
JPM Financials Bond A (div)-EUR	EUR	109,08
JPM Financials Bond A (inc)-EUR	EUR	117,82
JPM Financials Bond D (acc)-EUR	EUR	131,35
JPM Financials Bond D (div)-EUR	EUR	107,06
JPM Financials Bond T (div)-EUR	EUR	107,06
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	EUR	10,1400
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	USD	14,4900
JPM Flexible Credit A (div)-EUR (Hdgd)	EUR	76,72
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	EUR	67,2400
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	EUR	85,8200
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	EUR	71,62
JPM Glb Aggregate Bd A (acc)-USD	USD	13,08
JPM Glb Aggregate Bd A (dist)-USD	USD	12,84
JPM Glb Aggregate Bd D (acc)-USD	USD	15,71
JPM Glb Bd Opport A (acc)-EUR (hgd)	EUR	86,18
JPM Glb Bd Opport A (acc)-USD	USD	115,55
JPM Glb Bd Opport A (fix)-EUR 3.50-(H)	EUR	103,27
JPM Glb Bd Opport D (acc)-EUR (hgd)	EUR	84,77
JPM Glb Bd Opport D (div)-EUR (hdg)	EUR	69,35
JPM Glb Bd Opport D (acc)-USD	USD	113,56
JPM Glb Bd Opport T (acc)-EUR (hdg)	EUR	79,33
JPM Glb Bd Opport T (div)-EUR (hdg)	EUR	72,46
JPM Glb Conv (EUR) T (acc)-EUR	EUR	123,25
JPM Glb Corp Bd Fd A (acc)-EUR (Hgd)	EUR	12,92
JPM Glb Corp Bd A (acc)-EUR(H)&Dur.(H)	EUR	85,99
JPM Glb Corp Bd A (acc)-USD&Dur.(H)	USD	102,68
JPM Glb Corp Bd A (inc) - EUR (Hdgd)	EUR	86,1300
JPM Glb Corp Bd D (acc)-EUR(H)&Dur.(H)	EUR	81,62
JPM Glb Corp Bd D (acc)-USD&Dur.(H)	USD	104,31
JPM Glb Corp Bd Fd A (acc)-USD	USD	16,57
JPM Glb Corp Bd Fd D (acc)-EUR (Hgd)	EUR	12,55
JPM Glb Corp Bd Fd D (acc)-USD	USD	16,12
JPM Glb Corp Bd Fd T (acc)-EUR (Hdg)	EUR	85,34
JPM Glb Corp Bd Fd T (div)-EUR (Hgd)	EUR	75,51
JPM Glb Div T (acc) - EUR (hdgd)	EUR	107,67
JPM Glb Gov.Bd A (acc)-EUR	EUR	13,33
JPM Glb Gov.Bd D (acc)-EUR	EUR	13,13
JPM Glb Gov.Shrt Dur Bd A (acc)-EUR	EUR	10,71
JPM Glb Gov.Shrt Dur Bd D (acc)-EUR	EUR	10,63
JPM Glb Hgh Yld Bd D (div)-EUR (hdgd)	EUR	68,77
JPM Glb Hgh Yld Bd T (acc)-EUR (hdgd)	EUR	94,44
JPM Glb Hgh Yld Bd A (acc)-USD	USD	156,03
JPM Glb Hgh Yld Bd A (div)-EUR (hdgd)	EUR	79,38
JPM Glb Macro (USD) A (acc)-EUR(H)	EUR	88,14
JPM Glb Macro (USD) D (acc)-EUR(H)	EUR	86,91
JPM Glb Multi Strat Income T (acc)-EUR	EUR	119,92
JPM Glb Short Dur Bd A(acc)EUR (Hdgd)	EUR	7,63
JPM Glb Short Dur Bd A(acc)USD	USD	10,98
JPM Glb Short Dur Bd D(acc)EUR (hdgd)	EUR	79,32
JPM Glb Strat Bd A(Perf)(acc)-EUR (hdg)	EUR	96,62
JPM Glb Strat Bd T(Perf)(acc)-EUR (Hdgd)	USD	119,14
JPM Glb Strat Bd A(Perf)(acc)-USD(hdg)	EUR	78,12
JPM Glb Strat Bd D(Perf)(div)-EUR (hdg)	EUR	70,26
JPM Glb Strat Bd A(Perf)(fix)-EUR (hdgd)	EUR	71,93
JPM Glb Strat Bd D(Perf)(acc)-EUR (hdg)	EUR	73,00
JPM Glb Strat Bd D(Perf)(fix) - EUR (hdgd)	EUR	60,38
JPM Glb Strat Bd T(Perf)(div)-EUR (Hdgd)	EUR	71,70
JPM Hghbdg US STEEP T(Perf) (acc)-EUR (hdg)	EUR	174,77
JPM Hghbdg Europe STEEP T(Perf)(acc)-EUR	EUR	121,36
JPM Income Fd A (acc)-EUR (hdg)	EUR	77,36
JPM Income Fd A (div)-EUR (hdg)	EUR	68,18
JPM Income Opport. A (dist)-GBP (hdg)	GBP	86,50
JPM Inc.Op.Plus A(Perf)(acc)-EUR (hdg)	EUR	85,23
JPM Italy Flex Bd A(Perf)(acc) - EUR	EUR	116,88
JPM Italy Flex Bd A(Perf)(div) - EUR	EUR	97,95
JPM Italy Flex Bd A(Perf)(fix) - EUR	EUR	96,17
JPM Italy Flex Bd D(Perf)(acc) - EUR	EUR	112,49
JPM Italy Flex Bd D(Perf)(div) - EUR	EUR	94,32
JPM Italy Flex Bd T (div) - EUR	EUR	94,38
JPM Italy Flex Bd D (fix) - EUR	EUR	96,22
JPM Italy Flex Bd T(perf)(acc)-EUR	EUR	112,52
JPM Managed Res.Fd A(acc)-USD	USD	10238,37
JPM Sterling Bond A (acc)-GBP	GBP	18,084
JPM Sterling Bond A (dist)-GBP	GBP	1,063
JPM Sterling Bond D (acc)-GBP	GBP	17,441
JPM US Aggr Bd A (div)-USD	USD	96,12
JPM US Aggregate Bd A (acc)-EUR (Hdg)	EUR	84,32
JPM US Aggregate Bd A (acc)-USD	USD	16,56
JPM US Aggregate Bd A (dist)-USD	USD	12,66
JPM US Aggregate Bd D (acc)-USD	USD	18,37
JPM US Dollar Money Market A(acc)-USD	USD	100,12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hdg)	EUR	83,20
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	USD	124,16
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hdg)	EUR	69,25
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hdg)	EUR	68,27
JPM US Short Dur Bd A(acc)-EUR (hdg)	EUR	73,7860
JPM US Short Dur Bd A(acc)-USD	USD	105,217
JPM US Short Dur Bd D(acc)-EUR (hdg)	EUR	72,5920
JPM US Short Dur Bd D(acc)-USD	USD	103,4590

JPMorgan Investment Funds

	Valuta	Nav
FONDI AZIONARI AMERICA		
JPM US Equity A (acc)-USD	USD	152,79
JPM US Equity A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	109,78
JPM US Equity A (dist)-USD	USD	118,48
JPM US Equity D (acc)-USD	USD	145,55
JPM US Equity D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	104,61
JPM US Select Eq A (acc)-USD	USD	278,23
JPM US Select Eq A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	127,16
JPM US Select Eq D (acc)-USD	USD	191,99
JPM US Select Eq D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	121,30
FONDI AZIONARI ASIA E PACIFICO		
JPM Japan Adv. Eq A (acc)-JPY	JPY	11211,00
JPM Japan Adv. Eq D (acc)-JPY	JPY	7583,00
JPM Japan Select Eq A (acc)-JPY	JPY	9327,00
JPM Japan Select Eq D (acc)-JPY	JPY	10945,00
JPM Japan Strat Value A (acc)-JPY	JPY	9907,00
JPM Japan Strat Value D(acc)-EUR	EUR	81,69
JPM Japan Strat Value D(acc)-JPY	JPY	9279,00
JPM Japan Strat Val A (acc)-EUR (Hdg)	EUR	91,44
JPM Japan Strat Val D (acc)-EUR (Hdg)	EUR	70,69
FONDI AZIONARI EUROPA		
JPM Europe Select Eq A (acc)-EUR	EUR	1169,95
JPM Europe Select Eq D (acc)-EUR	EUR	103,63
JPM Europe Strat Div A (acc)-EUR	EUR	186,81
JPM Europe Strat Div D (acc)-EUR	EUR	146,75
JPM Europe Strat Div A (acc)-USD(hdg)	USD	130,73
FONDI AZIONARI GLOBALI		
JPM Glb Div A (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	80,77
JPM Glb Div A (acc)-USD	USD	107,81
JPM Glb Div D (acc)-EUR (Hdgd)	EUR	75,68
JPM Glb Div D (acc)-USD	USD	101,00
JPM Glb Select Eq + A(Perf)(acc)-USD	USD	189,51
JPM Glb Select Eq + D(Perf)(acc)-USD	USD	137,61
JPM Glb Select Equity A (acc)-USD	USD	211,65
JPM Glb Select Equity D (acc)-USD	USD	192,40
FONDI AZIONARI SPECIALIZZATI		
JPM Glb Financials A (acc)-USD	USD	109,13
JPM Glb Financials D (acc)-USD	USD	104,46
FONDI OBBLIGAZIONARI		
JPM Glb Conv Fd (USD) A (acc)-USD	USD	169,75
JPM Glb Conv Fd (USD) D (acc)-USD	USD	158,85
JPM Glb High Yield Bd A (acc)-EUR	EUR	209,64
JPM Glb High Yield Bd D (acc)-EUR	EUR	196,01
JPM IncOpp D(Perf)(acc)-EUR (Hdgd)	EUR	133,36
JPM IncOpp A(Perf)(acc)-EUR (hdgd)	EUR	135,71
JPM IncOpp A(Perf)(acc) - USD	USD	182,56
JPM IncOpp A(Perf)(fix) - EUR (hedged)	EUR	69,84
JPM IncOpp D(Perf)(acc)-USD	USD	101,29
JPM IncOpp D(Perf)(fix)-EUR (hdg)	EUR	69,91
JPM US Bond A (acc)-USD	USD	226,55
JPM US Bond D (acc)-USD	USD	163,00
FONDI BILANCIATI		
JPM Glb Balanced A (acc)-EUR	EUR	1709,50
JPM Glb Balanced D (acc)-EUR	EUR	170,65
JPM Glb Balanced T (acc)-EUR	EUR	132,24
JPM Glb Balanced A (acc)-USD (Hdgd)	USD	154,38
JPM Glb Balanced D (acc)-USD (Hdgd)	USD	152,30
JPM Glb Macro A (acc)-USD	USD	137,38
JPM Glb Macro D (acc)-USD	USD	131,04
JPM Glb Macro Balanced A (acc)-EUR	EUR	1252,32
JPM Glb Macro Balanced D (acc)-EUR	EUR	138,11
JPM Glb Capital Apprec A (inc)-EUR	EUR	134,57
JPM Glb Macro Opport A (acc)- USD (hdg)	USD	123,35
JPM Glb Macro Opport T (acc)-EUR	EUR	96,93
JPM Glb Income A (acc)-USD (hdg)	USD	166,34
JPM Glb Income A (div)-EUR	EUR	144,07
JPM Glb Income D (div)-EUR	EUR	126,73
JPM Glb Income A (div)-USD (hdg)	USD	142,64
JPM Glb Income D (acc)-USD (hdg)	USD	163,93
JPM Glb Income D (div)-USD (hdg)	USD	142,42
JPM Glb Income T (div)-EUR	EUR	104,83
JPM Glb Macro Opport A (acc) - EUR	EUR	177,33
JPM Glb Macro Opport D (acc) - EUR	EUR	140,53
FONDI FLESSIBILI		
JPM China A (acc) - USD	USD	28,49
JPM Highbr Eur STEEP A(Perf)(acc)-EUR	EUR	19,53
JPM Highbr Eur STEEP A(Perf)(inc)-EUR	EUR	18,48
JPM Highbr Eur STEEP D(Perf)(acc)	EUR	18,55
JPM Highbr US STEEP A(Perf)(acc)-USD	USD	18,63
JPM Highbr US STEEP D(Perf)(acc)	USD	17,67

La presente pubblicazione ha carattere volontario; nel sito web www.jpmam.it, fonte ufficiale, è disponibile il valore di tutte le classi commercializzate in Italia.

BLACKROCK

BLACKROCK GLOBAL FUNDS

Nome	Classe	Valuta	NAV	Data
BGF Asian Dragon Fund	A	EUR	31,07	08/08/2016
BGF Asian Dragon Fund	A	USD	34,41	30/04/2014
BGF Asian Dragon Fund	B	EUR	18,34	08/08/2016
BGF Asian Dragon Fund	B	USD	25,41	08/08/2016
BGF Asian Dragon Fund	C	EUR	24,50	08/08/2016
BGF Asian Dragon Fund	D	EUR	33,12	08/08/2016
BGF Asian Dragon Fund	E	EUR	28,94	08/08/2016
BGF Asian Dragon Fund	E	USD	36,47	08/08/2016
BGF Asian Tiger Bond Fund	A	USD	39,10	08/08/2016
BGF Asian Tiger Bond Fund	B	USD	29,08	08/08/2016
BGF Asian Tiger Bond Fund	C	USD	31,81	08/08/2016
BGF Asian Tiger Bond Fund	E	EUR	32,93	08/08/2016
BGF Asian Tiger Bond Fund	E	USD	36,47	08/08/2016
BGF China Fund	B	USD	11,21	08/08/2016
BGF China Fund	D	USD	15,76	08/08/2016
BGF China (Euro Hedged)	B	EUR	10,33	08/08/2016
BGF China (Euro Hedged)	E	EUR	13,27	08/08/2016
BGF Continental European Flexible Fund	A	EUR	20,30	08/08/2016
BGF Continental European Flexible Fund	B	EUR	15,98	08/08/2016
BGF Continental European Flexible Fund	C	EUR	17,83	08/08/2016
BGF Continental European Flexible Fund	E	EUR	19,22	08/08/2016
BGF Emerging Europe Fund	A	EUR	83,56	08/08/2016
BGF Emerging Europe Fund	B	EUR	66,59	08/08/2016
BGF Emerging Europe Fund	C	EUR	66,84	08/08/2016
BGF Emerging Europe Fund	D	EUR	91,04	08/08/2016
BGF Emerging Europe Fund	E	EUR	76,53	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	A	EUR	15,40	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	A	USD	17,05	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	B	EUR	9,52	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	B	USD	13,73	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	C	USD	14,70	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	D	USD	17,99	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	E	EUR	14,55	08/08/2016
BGF Emerging Markets Bond Fund	E	USD	16,11	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	A	EUR	24,85	30/04/2014
BGF Emerging Markets Fund	A	USD	27,52	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	B	EUR	18,12	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	B	USD	25,11	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	C	EUR	20,13	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	C	USD	22,30	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	D	EUR	91,04	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	D	USD	29,76	30/04/2014
BGF Emerging Markets Fund	E	EUR	22,77	08/08/2016
BGF Emerging Markets Fund	E	USD	25,22	08/08/2016
BGF Euro Bond Fund	A	EUR	28,98	08/08/2016
BGF Euro Bond Fund	B	EUR	21,58	30/04/2014
BGF Euro Bond Fund	C	EUR	23,13	08/08/2016
BGF Euro Bond Fund	D	EUR	29,96	08/08/2016
BGF Euro Bond Fund	E	EUR	26,56	08/08/2016
BGF Euro Corporate Bond Fund	A	EUR	16,30	08/08/2016
BGF Euro Corporate Bond Fund	C	EUR	13,84	08/08/2016
BGF Euro Corporate Bond Fund	D	EUR	16,82	08/08/2016
BGF Euro Corporate Bond Fund	E	EUR	15,26	30/04/2014
BGF Euro Reserve	A	EUR	73,78	08/08/2016
BGF Euro Reserve	B	EUR	73,91	30/04/2014
BGF Euro Reserve	C	EUR	70,59	08/08/2016
BGF Euro Reserve	D	EUR	74,28	08/08/2016
BGF Euro Reserve	E	EUR	70,90	08/08/2016
BGF Euro Short Duration Bond Fund	A	EUR	15,92	14/02/2014
BGF Euro Short Duration Bond Fund	B	EUR	13,27	14/02/2014
BGF Euro Short Duration Bond Fund	C	EUR	12,79	08/08/2016
BGF Euro Short Duration Bond Fund	D	EUR	16,40	08/08/2016
BGF Euro Short Duration Bond Fund	E	EUR	14,68	08/08/2016
BGF Euro-Markets Fund	A	EUR	25,26	30/04/2014
BGF Euro-Markets Fund	B	EUR	19,74	08/08/2016
BGF Euro-Markets Fund	C	EUR	20,42	30/04/2014
BGF Euro-Markets Fund	D	EUR	27,34	08/08/2016
BGF Euro-Markets Fund	E	EUR	23,23	08/08/2016
BGF European Enh Equity Yield Fund	A	EUR	8,46	08/08/2016
BGF European Enh Equity Yield Fund	B	EUR	8,04	08/08/2016
BGF European Enh Equity Yield Fund	C	EUR	7,95	08/08/2016
BGF European Enh Equity Yield Fund	E	EUR	8,23	20/12/2012
BGF European Focus Fund	A	EUR	21,6600	20/12/2012
BGF European Focus Fund	C	EUR	19,21	20/12/2012
BGF European Focus Fund	D	EUR	23,01	08/08/2016
BGF European Focus Fund	E	EUR	20,66	08/08/2016
BGF European Fund	A	EUR	102,80	08/08/2016
BGF European Fund	B	EUR	84,83	08/08/2016
BGF European Fund	C	EUR	82,35	08/08/2016
BGF European Fund	D	EUR	111,29	08/08/2016
BGF European Growth Fund	A	EUR	36,34	08/08/2016
BGF European Growth Fund	B	EUR	26,40	08/08/2016
BGF European Growth Fund	C	EUR	30,99	08/08/2016
BGF European Growth Fund	D	EUR	39,32	08/08/2016
BGF European Growth Fund	E	EUR	34,28	08/08/2016
BGF European Growth Fund	A	USD	40,24	08/08/2016
BGF European Growth Fund	B	USD	36,59	08/08/2016
BGF European Growth Fund	E	USD	37,97	08/08/2016
BGF European Opportunities Fund	A	EUR	111,46	30/04/2014
BGF European Opportunities Fund	B	EUR	95,04	30/04/2014
BGF European Opportunities Fund	C	EUR	92,8800	08/08/2016
BGF European Opportunities Fund	D	EUR	116,76	14/02/2014
BGF European Opportunities Fund	E	EUR	103,59	14/02/2014
BGF European Opportunities Fund	A	USD	152,53	14/02/2014
BGF European Opportunities Fund	B	USD	110,08	14/02/2014
BGF European Opportunities Fund	E	USD	141,77	14/02/2014
BGF European Value Fund	A	EUR	60,42	08/08/2016
BGF European Value Fund	B	EUR	46,74	08/08/2016
BGF European Value Fund	C	EUR	46,48	08/08/2016
BGF European Value Fund	D	EUR	64,51	08/08/2016
BGF European Value Fund	E	EUR	56,57	08/08/2016
BGF European Value Fund	A	GBP	51,2700	08/08/2016
BGF European Value Fund	B	GBP	38,4300	08/08/2016
BGF European Value Fund	A	USD	66,92	08/08/2016
BGF European Value Fund	B	USD	64,77	30/04/2014
BGF European Value Fund	E	USD	62,65	08/08/2016
BGF Fixed Inc Gbl Opp (Euro Hdgd) Fund	A	EUR	9,82	08/08/2016
BGF Fixed Inc Gbl Opp (Euro Hdgd) Fund	B	EUR	9,13	30/04/2014
BGF Fixed Inc Gbl Opp (Euro Hdgd) Fund	D	EUR	10,2600	08/08/2016
BGF Fixed Inc Gbl Opp (Euro Hdgd) Fund	E	EUR	9,38	08/08/2016
BGF Fixed Inc Gbl Opp (Sterling Hegd)	D	GBP	4,98	08/08/2016
BGF Fixed Income Gbl Opp Fund	A	USD	13,32	08/08/2016
BGF Fixed Income Gbl Opp Fund	B	USD	12,1500	08/08/2016
BGF Fixed Income Gbl Opp Fund	E	USD	12,67	08/08/2016
BGF Gbl Cap Sec Abs Rtn (Euro Hdgd)	A	EUR	4,11	08/08/2016
BGF Gbl Cap Sec Abs Rtn (Euro Hdgd)	E	EUR	5,60	08/08/2016
BGF Gbl Cap Securities Abs Return Fund	A	USD	5,53	08/08/2016
BGF Gbl Cap Securities Abs Return Fund	E	USD	12,32	08/08/2016
BGF Gbl Dynamic Equity (Euro Hdgd)	A	EUR	11,35	08/08/2016
BGF Gbl Dynamic Equity (Euro Hdgd)	C	EUR	14,33	08/08/2016
BGF Gbl Dynamic Equity (Euro Hdgd)	E	EUR	13,98	08/08/2016
BGF Gbl Government Bond (Euro Hdgd)	A	EUR	26,71	08/08/2016
BGF Gbl Government Bond (Euro Hdgd)	B	EUR	23,01	08/08/2016
BGF Glb Government Bond (Euro Hdgd)	C	EUR	21,37	08/08/2016
BGF Gbl Government Bond (Euro Hdgd)	D	EUR	27,64	08/08/2016
BGF Gbl Government Bond (Euro Hdgd)	E	EUR	24,48	08/08/2016
BGF Gbl Inflation Linked Bond Fund (Euro Hdgd)	A	EUR	13,68	08/08/2016
BGF Glb Inflation Linked Bond Fund (Euro Hdgd)	D	EUR	14,02	08/08/2016
BGF Gbl Inflation Linked Bond Fund (Euro Hdgd)	E	EUR	13,21	08/08/2016
BGF Glb Inflation Linked Bond Fund	A	USD	14,14	08/08/2016
BGF Gbl Inflation Linked Bond Fund	D	USD	14,49	08/08/2016
BGF Gbl High Yield Bond (Euro Hdgd)	A	EUR	15,47	08/08/2016
BGF Glb High Yield Bond (Euro Hdgd)	C	EUR	12,73	08/08/2016
BGF Glb High Yield Bond (Euro Hdgd)	D	EUR	16,09	08/08/2016
BGF Gbl High Yield Bond (Euro Hdgd)	E	EUR	14,19	08/08/2016
BGF Global Allocation (Euro Hdgd) Fund	A	EUR	34,3300	08/08/2016
BGF Global Allocation (Euro Hdgd) Fund	B	EUR	28,82	08/08/2016
BGF Global Allocation (Euro Hdgd) Fund	C	EUR	27,43	30/04/2014
BGF Global Allocation (Euro Hdgd) Fund	D	EUR	36,66	08/08/2016
BGF Global Allocation (Euro Hdgd) Fund	E	EUR	33,30	08/08/2016
BGF Global Allocation Fund	A	EUR	45,5500	30/04/2014
BGF Global Allocation Fund	A	USD	50,45	08/08/2016
BGF Global Allocation Fund	B	EUR	23,70	08/08/2016
BGF Global Allocation Fund	B	USD	41,90	30/04/2014
BGF Global Allocation Fund	C	EUR	36,37	30/04/2014
BGF Global Allocation Fund	C	USD	40,28	08/08/2016
BGF Global Allocation Fund	D	USD	53,8700	30/04/2014
BGF Global Allocation Fund	E	EUR	42,41	08/08/2016
BGF Global Allocation Fund	E	USD	46,97	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond (Euro Hdgd)	A	EUR	12,90	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond (Euro Hdgd)	A	EUR	11,35	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond (Euro Hdgd)	D	USD	13,33	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond (Euro Hdgd)	E	EUR	7,80	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond Fund	A	USD	13,27	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond Fund	D	USD	13,74	08/08/2016
BGF Global Corporate Bond Fund	E	USD	12,69	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	A	EUR	14,73	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	A	USD	16,32	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	B	EUR	9,20	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	B	USD	14,65	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	C	EUR	12,94	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	C	USD	14,33	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	D	USD	12,71	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	E	EUR	13,98	08/08/2016
BGF Global Dynamic Equity Fund	E	USD	15,49	08/08/2016
BGF Global Enhanced Equity Yield Fund	A	USD	11,95	30/04/2014
BGF Global Enhanced Equity Yield Fund	B	USD	10,63	08/08/2016
BGF Global Enhanced Equity Yield Fund	C	USD	10,57	08/08/2016
BGF Global Enhanced Equity Yield Fund	D	USD	12,7100	08/08/2016
BGF Global Equity Fund	A	EUR	6,3300	08/08/2016
BGF Global Equity Fund	A	USD	7,08	25/09/2015
BGF Global Equity Fund	B	EUR	3,07	25/09/2015
BGF Global Equity Fund	B	USD	6,8600	25/09/2015
BGF Global Equity Fund	C	USD	6,2700	25/09/2015
BGF Global Equity Fund	D	USD	7,49	25/09/2015
BGF Global Equity Fund	E	EUR	6,04	25/09/2015
BGF Global Equity Fund	E	USD	6,75	08/08/2016
BGF Global Government Bond Fund	A	USD	28,72	08/08/2016
BGF Global Government Bond Fund	B	USD	21,9300	08/08/2016
BGF Global Government Bond Fund	E	USD	26,42	08/08/2016
BGF Global High Yield Bond Fund	A	USD	11,11	08/08/2016
BGF Global High Yield Bond Fund	B	USD	12,73	08/08/2016
BGF Global High Yield Bond Fund	E	USD	20,14	08/08/2016
BGF Global Opportunities Fund	A	EUR	38,39	08/08/2016
BGF Global Opportunities Fund	A	USD	42,5200	08/08/2016
BGF Global Opportunities Fund	B	USD	36,02	08/08/2016
BGF Global Opportunities Fund	C	USD	34,35	30/04/2014
BGF Global Opportunities Fund	D	USD	43,97	30/04/2014
BGF Global Opportunities Fund	E	EUR	35,28	30/04/2014
BGF Global Opportunities Fund	E	USD	39,0700	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	A	EUR	78,23	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	A	USD	86,64	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	B	USD	76,43	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	C	EUR	63,42	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	C	USD	70,24	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	D	EUR	83,09	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	E	EUR	73,00	08/08/2016
BGF Global SmallCap Fund	E	USD	80,85	08/08/2016
BGF India Fund	A	EUR	28,14	08/08/2016
BGF India Fund	A	USD	31,17	08/08/2016
BGF India Fund	B	EUR	14,37	30/04/2014
BGF India Fund	B	USD	19,91	08/08/2016
BGF India Fund	C	EUR	24,2600	08/08/2016
BGF India Fund	C	USD	26,87	08/08/2016
BGF India Fund	D	EUR	30,2300	30/04/2014
BGF India Fund	E	EUR	26,7400	08/08/2016
BGF India Fund	E	USD	29,61	08/08/2016
BGF Japan (Euro Hedged) Fund	A	EUR	12,59	14/02/2014
BGF Japan Fund	A	EUR	12,05	14/02/2014
BGF Japan Fund	A	JPY	1680,00	14/02/2014
BGF Japan Fund	A	USD	16,49	14/02/2014
BGF Japan Fund	B	USD	14,0400	14/02/2014
BGF Japan Fund	C	USD	13,7400	14/02/2014
BGF Japan Fund	D	EUR	12,93	14/02/2014
BGF Japan Fund	E	EUR	11,21	14/02/2014
BGF Japan Fund	E	JPY	1563,00	14/02/2014
BGF Japan Fund	E	USD	15,35	14/02/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund (Euro Hdgd)	A	EUR	30,63	14/02/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	A	EUR	32,66	14/02/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	A	JPY	4630,00	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	A	USD	45,26	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	B	JPY	3937,00	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	B	USD	38,48	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	C	JPY	3824,00	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	D	EUR	34,27	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	E	EUR	43,02	30/04/2014
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	E	JPY	4290,00	08/08/2016
BGF Japan Small & MidCap Opp. Fund	E	USD	41,94	30/04/2014
BGF Japan Value (Euro Hedged) Fund	A	EUR	6,70	30/04/2014
BGF Japan Value (Euro Hedged) Fund	E	EUR	6,86	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	A	EUR	7,43	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	A	JPY	1053,00	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	A	USD	10,29	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	B	EUR	6,79	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	B	JPY	963,00	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	B	USD	9,41	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	C	EUR	6,63	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	D	JPY	1108,00	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	E	EUR	7,13	08/08/2016
BGF Japan Value Fund	E	JPY	1011,00	30/04/2014
BGF Japan Value Fund	E	USD	9,88	30/04/2014
BGF Latin America Fund	A	EUR	52,7600	08/08/2016
BGF Latin America Fund	A	GBP	44,7700	08/08/2016
BGF Latin America Fund	A	USD	58,43	08/08/2016
BGF Latin America Fund	B	EUR	43,93	08/08/2016
BGF Latin America Fund	B	USD	60,8700	30/04/2014
BGF Latin America Fund	C	EUR	41,85	08/08/2016
BGF Latin America Fund	C	USD	46,35	08/08/2016
BGF Latin America Fund	D	EUR	56,75	08/08/2016
BGF Latin America Fund	E	USD	62,85	08/08/2016
BGF Latin America Fund	E	EUR	49,1800	08/08/2016
BGF Latin America Fund	E	USD	54,47	08/08/2016
BGF Latin America Fund	E	GBP	41,73	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond (Hdgd)	A	EUR	8,1600	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	A	EUR	21,20	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	A	USD	23,4700	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	B	EUR	16,8800	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	B	USD	23,40	30/04/2014
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	C	USD	20,84	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	D	EUR	22,14	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	E	EUR	20,21	08/08/2016
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	E	USD	22,38	30/04/2014
BGF Loc Emerging Mkts Short Dur Bond	E	EUR	7,90	08/08/2016
BGF New Energy Fund	A	EUR	7,1600	08/08/2016
BGF New Energy Fund	A	USD	7,93	08/08/2016
BGF New Energy Fund	B	EUR	5,3200	08/08/2016
BGF New Energy Fund	B	USD	7,37	08/08/2016
BGF New Energy Fund	C	EUR	5,96	08/08/2016
BGF New Energy Fund	C	USD	6,6000	30/04/2014
BGF New Energy Fund	D	EUR	7,76	08/08/2016
BGF New Energy Fund	D	USD	8,60	08/08/2016
BGF New Energy Fund	E	EUR	6,64	08/08/2016
BGF New Energy Fund	E	USD	7,35	08/08/2016
BGF Pacific Equity Fund	A	EUR	22,84	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	A	GBP	13,4100	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	A	USD	31,6400	08/08/2016
BGF Pacific Equity Fund	B	USD	26,94	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	C	EUR	19,02	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	D	EUR	24,2400	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	D	USD	33,59	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	E	EUR	21,55	08/08/2016
BGF Pacific Equity Fund	E	GBP	14,53	30/04/2014
BGF Pacific Equity Fund	E	USD	29,86	30/04/2014
BGF Strategic Allocation (Euro) Fund	A	EUR	13,7300	08/08/2016
BGF Strategic Allocation (Euro) Fund	B	EUR	9,6400	16/04/2010
BGF Strategic Allocation (Euro) Fund	C	EUR	12,07	08/08/2016
BGF Strategic Allocation (Euro) Fund	D	EUR	10,30	19/07/2010
BGF Strategic Allocation (Euro) Fund	E	EUR	12,5900	16/04/2010
BGF Strategic Allocation (US Dollar)	A	USD	26,00	08/08/2016
BGF Strategic Allocation (US Dollar)	B	USD	22,9500	08/08/2016
BGF Strategic Allocation (US Dollar)	C	USD	22,64	16/04/2010
BGF Strategic Allocation (US Dollar)	E	USD	24,60	16/04/2010
BGF Swiss Opportunities Fund	A	CHF	339,21	08/08/2016
BGF Swiss Opportunities Fund	D	CHF	360,17	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	A	EUR	104,85	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	A	GBP	88,9700	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	A	USD	116,1200	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	B	EUR	40,98	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	B	GBP	75,80	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	D	GBP	94,96	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	E	EUR	96,17	08/08/2016
BGF United Kingdom Fund	E	GBP	81,60	08/08/2016
BGF US Basic Value (Euro Hedged) Fund	A	EUR	52,33	08/08/2016
BGF US Basic Value (Euro Hedged) Fund	B	EUR	35,13	08/08/2016
BGF US Basic Value (Euro Hedged) Fund	C	EUR	23,7000	08/08/2016
BGF US Basic Value (Euro Hedged) Fund	E	EUR	45,4200	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	A	EUR	67,7700	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	A	GBP	57,50	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	A	USD	75,05	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	B	USD	57,43	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	C	USD	57,39	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	D	USD	80,96	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	E	EUR	63,0500	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	E	GBP	21,1300	08/08/2016
BGF US Basic Value Fund	E	USD	69,83	08/08/2016
BGF US Dollar Core Bond Fund	A	USD	31,66	08/08/2016
BGF US Dollar Core Bond Fund	B	USD	24,56	08/08/2016
BGF US Dollar Core Bond Fund	E	USD	29,34	08/08/2016
BGF US Dollar High Yield Bond Fund	A	USD	29,02	08/08/2016
BGF US Dollar High Yield Bond Fund	B	USD	24,63	08/08/2016
BGF US Dollar High Yield Bond Fund	E	EUR	24,41	08/08/2016
BGF US Dollar High Yield Bond Fund	E	USD	27,04	08/08/2016
BGF US Dollar Reserve (Sterling Hdgd)	A	GBP	190,40	08/08/2016
BGF US Dollar Reserve (Sterling Hdgd)	B	GBP	189,89	08/01/2014
BGF US Dollar Reserve (Sterling Hdgd)	E	GBP	182,79	08/08/2016
BGF US Dollar Reserve	A	USD	150,90	08/08/2016
BGF US Dollar Reserve	B	USD	150,90	30/04/2014
BGF US Dollar Reserve	C	USD	150,21	08/08/2016
BGF US Dollar Reserve	E	USD	145,33	08/08/2016
US Dollar Short Duration Bond Fund	A	USD	12,98	08/08/2016
US Dollar Short Duration Bond Fund	B	EUR	7,46	08/08/2016
US Dollar Short Duration Bond Fund	E	EUR	10,86	30/04/2014
US Dollar Short Duration Bond Fund	E	USD	10,86	08/08/2016
BGF US Flexible Equity (Euro Hedged)	A	EUR	17,90	08/08/2016
BGF US Flexible Equity (Euro Hedged)	B	EUR	14,34	08/08/2016
BGF US Flexible Equity (Euro Hedged)	C	EUR	14,18	08/08/2016
BGF US Flexible Equity (Euro Hedged)	D	EUR	19,3600	08/08/2016
BGF US Flexible Equity (Euro Hedged)	E	EUR	16,18	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	A	EUR	23,3200	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	A	USD	25,8300	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	B	USD	20,50	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	C	EUR	19,51	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	C	USD	21,60	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	D	EUR	25,23	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	D	USD	27,95	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	E	EUR	21,84	08/08/2016
BGF US Flexible Equity Fund	E	USD	24,19	08/08/2016
BGF US Government Mortgage Fund	A	USD	18,97	08/08/2016
BGF US Government Mortgage Fund	B	USD	16,0200	08/08/2016
BGF US Government Mortgage Fund	E	EUR	15,8900	08/08/2016
BGF US Government Mortgage Fund	E	USD	17,5900	08/08/2016
BGF US Growth Fund	A	EUR	13,57	08/08/2016
BGF US Growth Fund	A	USD	15,03	08/08/2016
BGF US Growth Fund	B	USD	10,83	08/08/2016
BGF US Growth Fund	C	USD	12,34	08/08/2016
BGF US Growth Fund	D	USD	16,03	08/08/2016
BGF US Growth Fund	E	EUR	12,67	08/08/2016
BGF US Growth Fund	E	USD	14,03	08/08/2016
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	A	EUR	171,03	08/08/2016
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	A	USD	189,42	08/08/2016
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	B	USD	142,30	08/08/2016
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	C	USD	152,30	08/08/2016
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	D	USD	202,05	30/04/2014
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	E	EUR	156,85	08/08/2016
BGF US Small & MidCap Opp. Fund	E	USD	173,71	30/04/2014
BGF World Bond Fund	A	USD	74,9600	08/08/2016
BGF World Bond Fund	D	USD	77,7900	08/08/2016
BGF World Bond Fund	E	EUR	63,69	08/08/2016
BGF World Bond Fund	E	USD	70,5400	08/08/2016
BGF World Energy (Euro Hedged) Fund	A	EUR	4,9700	08/08/2016
BGF World Energy (Euro Hedged) Fund	C	EUR	5,2800	30/04/2014
BGF World Energy (Euro Hedged) Fund	E	EUR	4,7600	08/08/2016
BGF World Energy Fund	A	EUR	15,20	08/08/2016
BGF World Energy Fund	A	USD	16,8400	08/08/2016
BGF World Energy Fund	B	EUR	16,58	08/08/2016
BGF World Energy Fund	B	USD	22,9700	30/04/2014
BGF World Energy Fund	C	EUR	12,5500	08/08/2016
BGF World Energy Fund	C	USD	13,9000	08/08/2016
BGF World Energy Fund	D	EUR	16,45	08/08/2016
BGF World Energy Fund	D	USD	18,2200	08/08/2016
BGF World Energy Fund	E	EUR	14,0800	08/08/2016
BGF World Energy Fund	E	USD	15,6000	30/04/2014
BGF World Financials Fund	A	EUR	16,3200	08/08/2016
BGF World Financials Fund	A2	USD	18,08	08/08/2016
BGF World Financials Fund	B	USD	18,6600	08/08/2016
BGF World Financials Fund	C	EUR	13,65	08/08/2016
BGF World Financials Fund	C	USD	15,1200	08/08/2016
BGF World Financials Fund	D	USD	19,3400	08/08/2016
BGF World Financials Fund	E	EUR	15,23	08/08/2016
BGF World Financials Fund	E	USD	16,8600	08/08/2016
BGF World Gold (Euro Hedged) Fund	A	EUR	6,6300	08/08/2016
BGF World Gold (Euro Hedged) Fund	C	EUR	5,9400	08/08/2016
BGF World Gold (Euro Hedged) Fund	D	EUR	7,0900	30/04/2014
BGF World Gold (Euro Hedged) Fund	E	EUR	6,35	08/08/2016
BGF World Gold Fund	A2	EUR	36,0500	08/08/2016
BGF World Gold Fund	A	USD	39,9300	08/08/2016
BGF World Gold Fund	B	EUR	18,25	30/04/2014
BGF World Gold Fund	B	USD	25,2900	08/08/2016
BGF World Gold Fund	C	EUR	29,0400	30/04/2014
BGF World Gold Fund	C	USD	32,16	08/08/2016
BGF World Gold Fund	D	EUR	39,0000	30/04/2014
BGF World Gold Fund	D	USD	43,19	08/08/2016
BGF World Gold Fund	E	EUR	33,0600	08/08/2016
BGF World Gold Fund	E	USD	36,6200	08/08/2016
BGF World Healthscience Fund	A	EUR	32,02	08/08/2016
BGF World Healthscience Fund	A	USD	35,4600	08/08/2016
BGF World Healthscience Fund	B	USD	25,12	30/04/2014
BGF World Healthscience Fund	C	EUR	26,66	08/08/2016
BGF World Healthscience Fund	C	USD	29,5200	08/08/2016
BGF World Healthscience Fund	D	USD	37,90	08/08/2016
BGF World Healthscience Fund	E	EUR	29,6900	30/04/2014
BGF World Healthscience Fund	E	USD	32,8900	08/08/2016
BGF World Income Fund	A	EUR	11,0800	30/04/2014
BGF World Income Fund	A	USD	15,1600	08/08/2016
BGF World Income Fund	B	EUR	10,17	08/08/2016
BGF World Income Fund	B	USD	13,9100	30/04/2014
BGF World Income Fund	C	EUR	9,9600	08/08/2016
BGF World Income Fund	C	USD	13,63	08/08/2016
BGF World Income Fund	D	USD	15,49	08/08/2016
BGF World Income Fund	E	EUR	10,5600	14/02/2014
BGF World Income Fund	E	USD	14,45	14/02/2014
BGF World Mining (Euro Hedged) Fund	A	EUR	2,9000	14/02/2014
BGF World Mining (Euro Hedged) Fund	C	EUR	2,6000	30/04/2014
BGF World Mining (Euro Hedged) Fund	D	EUR	3,0900	08/08/2016
BGF World Mining (Euro Hedged) Fund	E	EUR	2,7800	08/08/2016
BGF World Mining Fund	A	EUR	29,00	08/08/2016
BGF World Mining Fund	A	USD	32,1200	30/04/2014
BGF World Mining Fund	B	EUR	28,2100	08/08/2016
BGF World Mining Fund	B	USD	39,09	08/08/2016
BGF World Mining Fund	C	EUR	23,44	08/08/2016
BGF World Mining Fund	C	USD	25,9600	08/08/2016
BGF World Mining Fund	D	EUR	31,38	08/08/2016
BGF World Mining Fund	D	USD	34,7500	08/08/2016
BGF World Mining Fund	E	EUR	26,66	30/04/2014
BGF World Mining Fund	E	USD	29,5300	08/08/2016
BGF World Technology Fund	A	EUR	17,05	08/08/2016
BGF World Technology Fund	A	USD	18,88	08/08/2016
BGF World Technology Fund	B	USD	13,57	08/08/2016
BGF World Technology Fund	C	USD	15,64	08/08/2016
BGF World Technology Fund	D	EUR	18,02	08/08/2016
BGF World Technology Fund	E	EUR	15,95	08/08/2016
BGF World Technology Fund	E	USD	17,66	08/08/2016

BLACKROCK STRATEGIC FUNDS

Nome	Classe	Valuta	NAV	Data
BSF European Absolute Return Strategies	A	EUR	132,01	08/08/2016
BSF European Absolute Return Strategies	D	EUR	135,69	08/08/2016
BSF European Absolute Return Strategies	E	EUR	128,33	08/08/2016
BSF European Opp Extension Strategies	A	EUR	288,28	08/08/2016
BSF European Opp Extension Strategies	D	EUR	293,01	08/08/2016
BSF European Opp Extension Strategies	E	EUR	280,00	08/08/2016
BSF Fixed Income Strategies	D	EUR	122,38	08/08/2016
BSF Fixed Income Strategies	E	EUR	115,40	08/08/2016
BSF Latin American Opportunities	A	USD	94,04	29/07/2016

INSTITUTIONAL CASH SERIES

Nome	Classe	Valuta	NAV	Data
Blk Ins Euro Assets Liq Agency Dis	Agency	EUR	-	
Blk Ins Euro Assets Liq Core Acc	Core	EUR	-	
Blk Ins Euro Assets Liq Core Dis	Core	EUR	-	
Inst. Euro Gov Bond Liquidity Fund (Acc)	Core	EUR	100,81	09/08/2016
Inst. Euro Gov Bond Liquidity Fund (Dist)	Core	EUR	1,00	04/08/2016
Inst. Euro Ultra Short Bd Fund (Acc)	Core	EUR	114,29	08/08/2016
Inst. Euro Liquidity Fund (Acc)	AdmIII	EUR	105,90	09/08/2016
Inst. Euro Liquidity Fund (Acc)	Core	EUR	138,98	09/08/2016
Inst. Euro Liquidity Fund (Dist)	Core	EUR	1,00	08/08/2016
Inst. Euro Liquidity Fund (Acc)	Heri	EUR	101,17	09/08/2016
Inst. Euro Liquidity Fund (Acc)	Prem	EUR	101,30	09/08/2016
Inst. Sterling Ultra Short Bd Fund	Core	GBP	127,91	08/08/2016
Inst. Sterling Liquidity Fund (Acc)	AdmIII	GBP	107,72	09/08/2016
Inst. Sterling Liquidity Fund (Acc)	Core	GBP	166,99	09/08/2016
Inst. Sterling Liquidity Fund (Dist)	Core	GBP	1,00	08/08/2016
Inst. US Dollar Liquidity Fund (Acc)	Core	USD	144,15	08/08/2016
Inst. US Dollar Liquidity Fund (Dist)	Core	USD	1,00	09/08/2016
Inst. US Dollar Liquidity Fund (Acc)	AdmIII	USD	103,60	08/08/2016
Inst. US Treasury Fund (Dist)	Core	USD	1,00	09/08/2016

La lista ufficiale delle valorizzazioni giornaliere e dei comparti disponibili per BlackRock Global Funds e BlackRock Strategic Funds è disponibile al seguente indirizzo internet: www.blackrock.com/it.

www.blackrock.com/it Info.Italy@blackrock.com Tel. +39 02 915 97 1

Aberdeen

ABERDEEN GLOBAL SERVICES S.A.
www.aberdeen-asset.it
Tel: 00 352 46 40 10 820
Fax: 00 352 245 029 056

Valori al 09/08/2016

Aberdeen Global		
AG Asia Pac Eqty A2	USD	67,18
AG Asian Loc Ccy Shr Dur Bd A2	USD	6,66
AG Asian Prop Shr A2	USD	17,48
AG Asian Smll Co A2	USD	40,75
AG Australasian Eqty A2	AUD	36,06
AG Chin Eqty A2	USD	22,01
AG East Euro Eq S2	EUR	93,49
AG Emg Mkts Loc Cur Bd A2	EUR	9,28
AG Emg Mkt Eqty A2	USD	63,29
AG Em Mark Infr Eqty Fd A2	EUR	7,75
AG Emg Mkts Smll Co A2	USD	18,00
AG Euro Eqty Dividend A2	EUR	191,12
AG European Eqty A2	EUR	44,96
AG Indian Eqty A2	USD	137,42
AG Japanese Eqty A2	JPY	422,65
AG Japanese Smll Co S2	JPY	133522,01
AG Latam S2	USD	3265,33
AG North American Eqty A2	USD	23,95
AG Resp World Eqty A2	USD	10,43
AG Russian S2	EUR	7,86
AG Select Glb Cred Bd Fd A2	USD	12,67
AG Select Em Mark Bd Fd A2	USD	42,37
AG Select Eur HY Bd Fd A2	EUR	21,27
AG Techno Eqty Fd A2	USD	4,73
AG Wld Res Eqty Fd S2	EUR	10,07
AG World Eqty A2	USD	17,09
AG UK Eqty A2	GBP	22,11
AG Emg Mkts Co Bd A2	USD	12,87
AG Ethical World Eq Fd A2	USD	9,67
AG Europ Eq (Ex Uk) Fd A2	EUR	11,72
Sel High Yield Bd D1	GBP	1,08
SI Glo Invst Gr Cre Bd A2	GBP	2,24
Aberdeen Global II		
AG II - Asian Bd Fd A1	USD	120,19
AG II - AUD Bd A1	AUD	1338,89
AG II - CAD Bd A1	CAD	1414,33
AG II - Em Europ Bd Fd A2	EUR	223,10
AG II - Glbal Gov Bd Fd D1 *	EUR	1,13
AG II - USD Bd A1	USD	1397,89
AG II - Euro Gov Bd A1	EUR	143,85
AG II - Euro High Yld Bd Fd A2	EUR	142,78
AG II - Europ Conv Bd Fd A2	EUR	17,08
AG II - Euro Corp Bd A	EUR	11,42
AG II - Multi Ass Asia Pac A2$	USD	179,02
AG II - Short Term EUR Bd A1	EUR	51,12
AG II - Sterl Bd Fd A2	GBP	2431,01
AG II - Sterl Gov Bd Fd D1 *	GBP	1,24
AG II - USD Shrt Term Bd Fd A1	USD	103,87

CREDIT SUISSE

Valori in data 08/08/2016

CS INVESTMENT FUND 1			
CS (Lux) Absolute Return Bond Fund	B	USD	104,54
CS (Lux) Absolute Return Bond Fund	BH	EUR	102,92
CS (Lux) Emerging Market Local Bond Fund	B	EUR	102,17
CS (Lux) Emerging Market Local Bond Fund	B	USD	85,49
CS (Lux) G. Convertible Investment Grade Bond Fund	B	USD	110,89
CS (Lux) G. Convertible Investment Grade Bond Fund	B	CHF	107,88
CS (Lux) G. Convertible Investment Grade Bond Fund	BH	EUR	109,37
CS (Lux) G. Value Bond Fund	A	EUR	113,44
CS (Lux) G. Value Bond Fund	B	USD	123,81
CS (Lux) G. Value Bond Fund	BH	CHF	117,03
CS (Lux) G. Value Bond Fund	BH	EUR	121,10
CS INVESTMENT FUNDS 2			
CS (Lux) Asia Pacific Income Maximiser Equity Fund	A	USD	7,3000
CS (Lux) Commodity Allocation Fund	B	USD	56,39
CS (Lux) Commodity Allocation Fund	BH	CHF	51,72
CS (Lux) Commodity Allocation Fund	BH	EUR	52,91
CS (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	A	EUR	14,0600
CS (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	B	EUR	16,5500
CS (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	BH	CHF	14,3200
CS (Lux) Eurozone Equity Fund	B	EUR	12,63
CS (Lux) G. Balanced Convertible Bond Fund	B	USD	133,95
CS (Lux) G. Balanced Convertible Bond Fund	BH	CHF	127,39
CS (Lux) G. Balanced Convertible Bond Fund	BH	EUR	132,04
CS (Lux) G. Dividend Plus Equity Fund	A	USD	13,66
CS (Lux) G. Dividend Plus Equity Fund	B	USD	15,15
CS (Lux) G. Dividend Plus Equity Fund	BH	CHF	12,58
CS (Lux) G. Emerging Market Property Equity Fund	B	USD	7,1700
CS (Lux) G. Emerging Market Property Equity Fund	BH	CHF	6,3400
CS (Lux) G. Emerging Market Property Equity Fund	BH	EUR	6,45
CS (Lux) G. Emerging Market ILC Equity Fund	B	USD	9,0200
CS (Lux) G. Emerging Market ILC Equity Fund	BH	EUR	90,12
CS (Lux) G. ILC Equity Fund	B	USD	103,43
CS (Lux) Global Prestige Equity Fund	B	EUR	-
CS (Lux) Global Prestige Equity Fund	B	USD	-
CS (Lux) Global Prestige Equity Fund	BH	CHF	-
CS (Lux) Global Prestige Equity Fund	BH	USD	-
CS (Lux) G. Property Income Maximiser Equity Fund	A	USD	9,24
CS (Lux) G. Security Equity Fund	B	USD	18,5000
CS (Lux) G. Security Equity Fund	BH	CHF	16,87
CS (Lux) G. Security Equity Fund	BH	EUR	17,44
CS (Lux) Global Small & Mid Cap ILC Equity Fund	B	USD	10,93
CS (Lux) IndexSelection Fund Balanced CHF	B	CHF	112,75
CS (Lux) IndexSelection Fund Capital Gains CHF	B	CHF	117,86
CS (Lux) IndexSelection Fund Income CHF	B	CHF	108,13
CS (Lux) Japan Value Equity Fund	B	JPY	16719,00
CS (Lux) Liquid Alternative Beta	B	USD	109,86
CS (Lux) Liquid Alternative Beta	BH	CHF	106,60
CS (Lux) Liquid Alternative Beta	BH	EUR	108,08
CS (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	B	EUR	122,06
CS (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	BH	CHF	117,85
CS (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	BH	USD	122,42
CS (Lux) USA ILC Equity Fund	B	USD	10,07
CS INVESTMENT FUNDS 3			
CS (Lux) Emerging Market Corp. Bond Fund	A	USD	101,15
CS (Lux) Emerging Market Corp. Bond Fund	B	USD	126,33
CS (Lux) Emerging Market Corp. Bond Fund	BH	CHF	119,94
CS (Lux) Emerging Market Corp. Bond Fund	BH	EUR	122,99
CS (Lux) Emerg. Market Corp. Invest. Grade Bond Fund	B	USD	129,22
CS (Lux) Emerg. Market Corp. Invest. Grade Bond Fund	BH	CHF	123,48
CS (Lux) Emerg. Market Corp. Invest. Grade Bond Fund	BH	EUR	126,56
CS (Lux) European Corp. Opportunities Bond Fund	A	EUR	106,48
CS (Lux) European Corp. Opportunities Bond Fund	B	EUR	124,78
CS (Lux) European Corp. Opportunities Bond Fund	BH	CHF	105,64
CS (Lux) European Corp. Opportunities Bond Fund	BH	USD	107,73
CS INVESTMENT FUNDS 4			
CS (Lux) CS AllHedge Index Fund	B	USD	81,70
CS (Lux) CS AllHedge Index Fund	BH	CHF	76,19
CS (Lux) CS AllHedge Index Fund	BH	EUR	80,50
CS (Lux) Fund Selection Balanced EUR	B	EUR	117,16
CS (Lux) Fund Selection Balanced EUR	BH	CHF	114,54
CS (Lux) Fund Selection Balanced EUR	BH	USD	116,83
CS (Lux) Fund Selection Income EUR	B	EUR	114,68
CS (Lux) Fund Selection Income EUR	BH	CHF	112,05
CS (Lux) Fund Selection Income EUR	BH	USD	114,74
CS (Lux) G. High Income Fund USD	A	USD	136,90
CS (Lux) G. High Income Fund USD	AH	EUR	134,97
CS (Lux) G. High Income Fund USD	AH	CHF	133,71
CS (Lux) G. High Income Fund USD	BH	EUR	148,49
CS (Lux) G. Em. Market Brands Eq. Fd. $ US	B	USD	107,52
CS (Lux) G. Em. Market Brands Eq. Fd. BH CHF	BH	CHF	97,84
CS (Lux) G. Em. Market Brands Eq. Fd. BH EUR	BH	EUR	101,95
CS (Lux) Multim. Emerging Equity Markets Fund	B	USD	90,26
CS (Lux) Multim. Enhanced Fixed Income USD Fund	B	USD	104,28
CS (Lux) Prima Growth Fund	B	EUR	106,37
CS (Lux) Prima Growth Fund	BH	CHF	103,39
CS (Lux) Prima Growth Fund	BH	USD	98,19
CS (Lux) Prima Multi-Strategy Fund	B	EUR	102,30
CS (Lux) Prima Multi-Strategy Fund	BH	CHF	98,10
CS (Lux) Prima Multi-Strategy Fund	BH	USD	102,42
CS (Lux) Systematic Return Fund USD	B	USD	96,78
CS (Lux) Systematic Return Fund USD	BH	CHF	94,91
CS INVESTMENT FUNDS 5			
CS (Lux) Asia Consumer Equity Fund	B	USD	162,86
CS (Lux) Asia Consumer Equity Fund	BH	EUR	153,60
CS (Lux) Asia Consumer Equity Fund	BH	CHF	144,90
CS (Lux) Asian Equity Dividend Plus Fund	B	USD	131,19
CS (Lux) Biotechnology Equity Fund	B	USD	3803,24
CS (Lux) Biotechnology Equity Fund	BH	EUR	2622,61
CS (Lux) Energy Equity Fund	B	USD	77,53
CS (Lux) Energy Equity Fund	BH	CHF	69,56
CS (Lux) Energy Equity Fund	BH	EUR	63,44
CS (Lux) USA ILC Equity Fund	B	EUR	10,07
CS (Lux) G. Small and Mid Cap Em. Mkts Eq. Fd	B	USD	133,47
CS (Lux) Infrastructure Equity Fund	B	USD	134,80
CS (Lux) Infrastructure Equity Fund	BH	EUR	109,41
CS (Lux) Russian Equity Fund	B	USD	103,80
CS (Lux) Russian Equity Fund	BH	EUR	90,32
CS INVESTMENT FUND 11			
CS (Lux) European Property Equity Fund	B	EUR	22,80
CS (Lux) Global Value Equity Fund	B	EUR	10,12
CS (Lux) Global Value Equity Fund	BH	CHF	13,43
CS (Lux) Global Value Equity Fund	BH	USD	14,62
CS (Lux) Italy Equity Fund	B	EUR	329,38
CS (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	B	EUR	2383,65
CS (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	B	EUR	2037,87
CS (Lux) USA Equity Fund	B	USD	1066,09
CS (Lux) USA Equity Fund	BH	EUR	14,21
CS (Lux) USA Value Equity Fund	B	USD	19,70
CS (Lux) USA Value Equity Fund	BH	EUR	13,31
CS INVESTMENT FUND 12			
CS (Lux) Portfolio Fund Balanced	B	EUR	168,75
CS (Lux) Portfolio Fund Balanced	B	CHF	187,83
CS (Lux) Portfolio Fund Balanced	B	USD	251,04
CS (Lux) Portfolio Fund Growth	B	EUR	160,7000
CS (Lux) Portfolio Fund Growth	B	CHF	186,5700
CS (Lux) Portfolio Fund Growth	B	USD	230,0100
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	A	EUR	122,05
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	B	EUR	170,73
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	A	CHF	112,90
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	B	CHF	168,40
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	A	USD	139,92
CS (Lux) Portfolio Fund Yield	B	USD	259,32
CS (Lux) Portfolio Fund Reddito	A	EUR	82,08
CS (Lux) Portfolio Fund Reddito	B	EUR	141,65
CS INVESTMENT FUND 13			
CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund	A	USD	109,83
CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund	AD	USD	102,01
CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund	B	USD	126,16
CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund	BH	CHF	121,28
CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund	BH	EUR	123,27
CS (Lux) Asia Local Currency Bond Fund	A	USD	95,02
CS (Lux) Asia Local Currency Bond Fund	B	USD	108,77
CS (Lux) Asia Local Currency Bond Fund	BH	CHF	104,17
CS (Lux) Asia Local Currency Bond Fund	BH	EUR	106,01
CS (Lux) Broad EUR Bond Fund	A	EUR	113,68
CS (Lux) Broad EUR Bond Fund	B	EUR	122,39
CS (Lux) Broad EUR Bond Fund	A	USD	103,10
CS (Lux) Broad EUR Bond Fund	B	USD	117,46
CS (Lux) Broad Short Term EUR Bond Fund	A	EUR	97,76
CS (Lux) Broad Short Term EUR Bond Fund	B	EUR	109,43
CS (Lux) Broad Short Term EUR Bond Fund	A	USD	96,16
CS (Lux) Broad Short Term EUR Bond Fund	B	USD	107,65
CS (Lux) Commodity Index Plus CHF Fund	B	CHF	46,74
CS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund	B	USD	53,03
CS (Lux) Commodity Index Plus EUR Fund	BH	EUR	44,29
CS (Lux) Global Responsible Equity Fund	B	EUR	206,49
CS (Lux) Money Market Fund	B	EUR	100,28
CS (Lux) Money Market Fund	B	CHF	794,55
CS (Lux) Money Market Fund	B	USD	100,73
CS (Lux) Sustainable Bond Fund	B	EUR	156,54
CS (Lux) Target Volatility Fund	B	EUR	101,6400
CS (Lux) Target Volatility Fund	BH	CHF	97,7200
CS (Lux) Target Volatility Fund	BH	USD	106,8300
CS INVESTMENT FUND 14			
CS (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund	A	EUR	87,15
CS (Lux) Corporate Short Duration EUR Bond Fund	B	EUR	130,54
CS (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	A	CHF	88,91
CS (Lux) Corporate Short Duration CHF Bond Fund	B	CHF	116,19
CS (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund	A	USD	87,21
CS (Lux) Corporate Short Duration USD Bond Fund	B	USD	138,11
CS (Lux) High Yield USD Bond Fund B*	B	USD	257,38
CS (Lux) High Yield USD Bond Fund BH EUR*	BH	EUR	120,73
CS (Lux) Inflation Linked EUR Bond Fund	A	EUR	103,48
CS (Lux) Inflation Linked EUR Bond Fund	B	EUR	125,47
CS (Lux) Inflation Linked CHF Bond Fund	A	CHF	93,43
CS (Lux) Inflation Linked CHF Bond Fund	B	CHF	111,88
CS (Lux) Inflation Linked USD Bond Fund	A	USD	109,30
CS (Lux) Inflation Linked USD Bond Fund	B	USD	133,91
CS (Lux) Short Term CHF Bond Fund	A	CHF	289,05
CS (Lux) Short Term CHF Bond Fund	B	CHF	550,38
CS (Lux) Swiss Franc Bond Fund A	A	CHF	86,90
CS (Lux) Swiss Franc Bond Fund A	B	CHF	134,11

MAEFIN

I valori si riferiscono alla chiusura del mercato di riferimento.
La data di eseguito è quindi quella del giorno lavorativo successivo, tranne per i comparti giapponesi dove le due date coincidono.
La presente pubblicazione ha carattere volontario;
nel sito web www.credit-suisse.com, fonte ufficiale, è disponibile il valore di tutte le classi commercializzate in Italia.

CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A.
www.credit-suisse.com

Raiffeisen Capital Management

lob

Valori in data 09/08/2016

Per investitori retail	
Raiffeisen Azionario Eurasia (R)	210,41
Raiffeisen Azionario Europa dell Est (R)	233,87
Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti (R)	238,73
Raiffeisen Azionario Russia (R)	69,50
Raiffeisen Azionario Europeo (R)	206,00
Raiffeisen Azionario USA (R)	159,63
Raiffeisen Azionario Pacifico (R)	151,46
Raiffeisen Azionario Globale (R)	262,46
Raiffeisen Azionario Europa SmallCap (R)	261,59
Raiffeisen Azionario Multimanager Attivo (R)	134,90
Raiffeisen Azionario Health Care (R)	198,75
Raiffeisen Azionario Energia (R)	116,73
Raiffeisen Azionario Tecnologia (R)	162,03
Raiffeisen Azionario Sostenibile (R)	121,12
Raiffeisen Azionario Top Dividend (R)	136,44
Raiffeisen Azionario Infrastrutture (R)	172,17
Raiffeisen Active Commodities (R)	54,08
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	1085,14
Raiffeisen Fund Conservative (R)	120,82
Raiffeisen Glb. Allocation Strategies Plus (R)	142,06
Raiffeisen Glb. Allocation Strat. Diversified (R)	99,35
Raiffeisen Obbligaz. Euro Breve Termine (R)	107,54
Raiffeisen Obbligaz. Euro Breve Termine (S)	105,27
Raiffeisen Obbligaz. Euro (R)	166,61
Raiffeisen Obbligaz. Euro (S)	162,57
Raiffeisen Obbligaz. Europeo (R)	14,05
Raiffeisen Obbligaz. Europa HighYield (R)	263,66
Raiffeisen Obbligaz. Europa dell Est (R)	272,71
Raiffeisen Obbligaz. Globale (R)	108,25
Raiffeisen Obbligaz. Euro Corporates (R)	203,81
Raiffeisen Obbligaz. Mercati Emergenti (R)	216,88
Raiffeisen Obbligaz. Em Valute Locali (R)	122,76
Raiffeisen Obbl. Fondamentale Globale (R)	116,47
Raiffeisen Inflation Linked (R)	134,28
Raiffeisen Inflation Linked (S)	132,41
Raiffeisen Dynamic Bonds (R)	134,81
Raiffeisen Dynamic Bonds (S)	132,11
Raiffeisen Short Term Strategy Plus (R)	105,68
Raiffeisen Short Term Strategy Plus (S)	103,54
Raiffeisen 337 - Strat. Allocation Master I (R)	155,13
Dachfonds Sudtirol (R)	187,42
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine (R)	99,84
Raiffeisen-Dynamic-Assets (R)	97,55
Raiffeisen-Dynamic-Assets (S)	96,64
Raiffeisenfonds-Sicherheit	149,39
Raiffeisenfonds-Ertrag	147,61
Raiffeisenfonds-Wachstum	134,23
Raiffeisen-Portfolio-Balanced	99,35
Raiffeisen-Portfolio-Solide	101,63
CONVERTINVEST-All Cap Convertibles Fund (S)	148,27
Raiffeisen Income (R)	1032,17
Raiffeisen Valore Aggiunto 2020 (R)	105,29
Fondi a distribuzione	
Data distribuzione dividendi: 1 del mese	
Raiffeisen Fund Conservative (S) Valore: Euro 0,23 per quota	99,96
Raiffeisen Obbligaz Globale (S) Valore: Euro 0,11 per quota	56,34
Raiffeisen Obbligaz Em Valute Locali (S) Valore: Euro 0,40 per quota	83,24
Raiffeisen Income (S) Valore: Euro 2,50 per quota	1025,33
Data distribuzione dividendi: 15 del mese	
Raiffeisen Obbligaz. Fondamentale Globale (S) Valore: Euro 0,23 per quota	86,59
Raiffeisen Obbligaz Europa HighYield (S) Valore: Euro 0,30 per quota	83,66
Raiffeisen Obbligaz EuroCorporates (S) Valore: Euro 0,12 per quota	122,52
Raiffeisen Obbligaz Mercati Emergenti (S) Valore: Euro 0,47 per quota	112,35
Raiffeisen Obbligaz Europeo (S) Valore: Euro 0,01 per quota	7,58
Fondi a distribuzione annua	
Data distribuzione dividendi 15/12/2015	
Dachfonds Sudtirol (S) Valore: Euro 0,6818 per quota	184,37
Per investitori istituzionali	
Raiffeisen 301 - Euro Gov. Bonds	129,61
Raiffeisen 304 - Euro Corporates	189,68
Raiffeisen 305 - Non-Euro Equities	131,15
Raiffeisen 313 - Euro Trend Follower	133,00
Raiffeisen 314 - Euro Inflation Linked	153,74
Raiffeisen 902-Treasury Zero II	163,54
Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (I)	148,66
Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti (I)	256,89
Raiffeisen Obbligaz. Mercati Emergenti (I)	226,89
Raiffeisen Azionario Europa dell Est (I)	251,81
Raiffeisen Azionario Eurasia (I)	226,34
Raiffeisen Obbligaz. Europa dell Est (I)	281,31
Raiffeisen Obbligaz. Euro (I)	170,39
Raiffeisen Obbligaz. Euro Breve Termine (I)	108,73
Raiffeisen Obbligaz. Europa HighYield (I)	273,03
Uniqa Eastern European Debt Fund	695,96
Raiffeisen-Dynamic-Assets (I)	98,16
CONVERTINVEST-All Cap Convertibles Fund (I)	149,22
R 355	93,99
Raiffeisen-GreenBonds	104,29
R-Sudtirol	103,31
Raiffeisen Income (I)	1033,43
Raiffeisen Obbligaz. Globale (I)	110,31
Raiffeisen Valore Aggiunto 2020 (I)	105,55

Distributori su:
www.raiffeisencapitalmanagement.it

CBRS Global

Tel. +353 1 642 8696

Valori al 08/08/2016

European Equity Fund	EUR	143,1711
Global Bond Fund	EUR	128,5662
European Short Term Gov. Bd Fd	EUR	113,78
Global Equity Fund	EUR	202,67

ETHENEA

managing the Ethna Funds
www.ethenea.com tel 00352-276921-10

Ethna-AKTIV A	EUR	126,29
Ethna-AKTIV RA	EUR	102,14
Ethna-AKTIV RT	EUR	115,44
Ethna-AKTIV T	EUR	131,03
Ethna-DEFENSIV A	EUR	139,62
Ethna-DEFENSIV T	EUR	161,93
Ethna-DYNAMISCH A	EUR	75,22
Ethna-DYNAMISCH T	EUR	76,76

NEW MILLENNIUM

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

www.newmillenniumsicav.com

Valori al 08/08/2016

		Classe "A"	Classe"T"
N.M. Euro Bonds Short Term	EUR	140,14	143,38
N.M. Euro Equities	EUR	47,63	50,60
N.M. Global Equities EUR Hedged	EUR	75,76	80,41
N.M. Inflation Linked Bd Europe	EUR	108,36	111,87
N.M. Augustum Corporate Bd	EUR	197,48	206,78
N.M. Augustum High Quality Bd	EUR	148,01	152,28
N.M. Augustum Extra High Quality Bd	EUR	107,57	
N.M. Balanced World Conservative	EUR	139,74	147,03
N.M. Large Europe Corporate	EUR	140,62	145,64
N.M. Italian Diversified Bond	EUR	114,85	118,76
N.M. Market Timing	EUR	102,92	106,01
N.M. VolActive	EUR	93,45	96,23

Valori al 05/08/2016

		Classe "A"	Classe"T"
N.M. Total Return Flexible	EUR	123,39	-

MAEFIN

Distributore Principale:
BANCA FINNAT EURAMERICA
TEL. 06 69933.475
www.bancafinnat.it

Algebris INVESTMENTS

Valori al 08/08/2016

Financial Credit I	EUR	137,90
Financial Credit R	EUR	123,19
Financial Credit RD	EUR	104,90
Financial Equity B	EUR	89,52
Financial Equity B	GBP	96,44
Financial Income I	EUR	113,26
Financial Income R	EUR	109,10

IPConcept

IPConcept (Luxembourg) S.A.

Valori al 09/08/2016

Silk-African Bd Fd I	USD	84,86
Silk-African Bd Fd R	USD	87,05
Silk-African Li Fd AR	EUR	93,7000
Silk-African Li Fd I	EUR	114,35
Silk-African Li Fd R	EUR	110,61
Silk-African Li Fd R	USD	65,88

Aquila Capital

Managed on the Alceda UCITS Platform
Alceda Fund Management S.A.
www.alceda.lu

Valori al 30/03/2016

AC - Risk Parity 7 Fund EUR A	EUR	115,75
AC - Risk Parity 7 Fund GBP A	GBP	118,55
AC - Risk Parity 7 Fund USD A	USD	115,53
AC - Risk Parity 12 Fund EUR A	EUR	136,83
AC - Risk Parity 12 Fund GBP A	GBP	103,47
AC - Risk Parity 12 Fund USD A	USD	145,67

Baumann & Partners

Valori al 25/05/2012

Global Defensiv B	EUR	87,8900
Global Dynamic B	EUR	32,4100
Global Responsible Future B	EUR	76,6900

Quantum life

Städtle 18
LI-9490 Vaduz
Liechtenstein
www.quantum.li

Valori al 17/02/2011

Linea ISIDE	EUR	74,2181
Linea HORUS	EUR	82,1845

CONVICTIONS Asset Management

Valori al 05/08/2016

Convictions Premium A	Eur	1581,0500
Convictions Premium USD	USD	1581,0500

www.convictions-am.com

COMGEST

Valori al 08/08/2016

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	18,90
Comgest Growth Emerging Mkts	EUR	29,46
Comgest Growth Europe	EUR	20,54
Comgest Growth GEM Prom.Comp.	EUR	14,90

www.comgest.com

PIONEER Investments

Pioneer Asset Management S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Valori in euro al 08/08/2016

Pioneer Funds	Cl. E	Cl. F	Cl. I	Cl. E Hed.	Cl. F Hed.	Cl. H	Cl. H Hed
Euro Short-Term	6,320	5,996	-	-	-	1098,540	-
Euro Liquidity	5,089	-	-	-	-	-	-
U.S. Dollar Short-Term	6,032	5,724	-	-	-	1529,420	-
Euro Corporate Short Term	6,019	5,759	-	-	-	1189,530	-
Euro Bond	10,590	9,740	-	-	-	1653,830	-
Euro Cash Plus	65,427	-	-	-	-	1197,110	-
Euro Corporate Bond	9,753	5,863	-	-	-	1569,610	-
Euro Credit Recovery 2012	4,955	4,927	-	-	-	-	-
Euro Corporate Trend Bond	6,388	6,066	-	-	-	-	-
Obbligazionario Euro 09/2014	5,168	-	-	-	-	-	-
Obbligazionario Euro 10/2014	5,218	-	-	-	-	-	-
Obbligazionario Euro 11/2014	5,269	-	-	-	-	-	-
Obbligazionario Euro 12/2014	5,234	-	-	-	-	-	-
Euro Strategic Bond	10,486	8,858	-	-	-	1804,400	-
Euro High Yield	10,475	9,361	-	-	-	2007,640	-
Euro Aggregate Bond	8,083	7,813	-	-	-	1646,500	-
U.S. Dollar Aggregate Bond	8,554	8,270	-	-	-	2124,370	-
U.S. Credit Recovery 2014	-	-	-	5,134	5,119	-	-
U.S. High Yield	11,707	10,621	-	7,822	-	2287,860	1691,010
Strategic Income	10,948	9,892	-	9,554	9,554	2163,780	-
Emerging Markets Bond	16,223	14,254	-	12,490	-	1543,260	1543,260
Emerging Markets Bond Local Currencies	6,738	6,468	-	-	-	-	-
Global High Yield	10,465	9,079	-	-	-	1945,280	1414,490
Global Aggregate Bond	8,554	8,270	-	-	-	1646,500	-
Global Balanced	9,151	7,165	-	-	-	-	-
Italian Equity	6,347	5,634	-	-	-	658,210	-
Core European Equity	9,673	8,494	11,130	-	-	1383,790	-
Euroland Equity	6,814	5,951	-	-	-	1303,370	-
Top European Players	7,909	6,831	-	-	-	1261,460	-
European Research	5,773	5,060	6,510	-	-	1182,730	-
Russian Equity	4,147	3,981	-	-	-	-	-
Emerging Europe and Mediterranean Equity	15,689	13,201	-	-	-	779,700	-
European Equity Value	6,394	9,508	-	-	-	1351,150	-
European Potential	7,124	6,560	-	-	-	1518,630	-
U.S. Research	8,795	7,755	9,930	6,307	-	2061,170	1660,510
U.S. Research Value	10,958	12,011	-	-	-	1502,300	-
U.S. Fundamental Growth	15,407	15,407	-	153,325	-	3278,940	-
U.S. Pioneer Fund	8,117	7,190	-	5,924	-	1950,190	1510,570
U.S. Mid Cap Value	11,440	10,139	-	-	-	2014,300	-
North American Basic Value	7,982	7,365	-	5,958	-	1864,530	-
Real Asset Target Income	4,142	4,060	-	-	-	1137,820	-
Latin American Equity	3,604	3,417	-	-	-	883,360	-
Indian Equity	8,345	7,853	-	-	-	1739,830	-
Japanese Equity	2,782	2,466	3,180	-	-	1168,350	-
Asia (Ex Japan) Equity	8,532	7,546	-	-	-	1109,560	-
China Equity	12,197	10,718	-	-	-	1405,440	-
Emerging Markets Equity	7,291	6,285	-	-	-	730,010	-
Global Ecology	6,272	5,831	-	-	-	1332,230	-
Global Select	6,560	6,103	-	-	-	1402,820	-
Global Diversified Equity	5,316	5,157	-	-	-	1107,130	-
Absolute Return Multi Strategy Growth	6,620	-	-	-	-	1450,480	-
Absolute Return Bond	4,985	-	-	-	-	1047,010	-
Absolute Return Multi Strategy	6,158	-	-	-	-	1327,550	-
Absolute Return Currencies	5,597	5,325	-	-	-	1201,380	-
Absolute Return European Equity	108,429	-	-	104,765	-	-	-
Absolute Return Asian Equity	5,761	-	-	-	-	-	-
Commodity Alpha	3,043	2,857	-	2,580	-	644,530	-
Pioneer SF							
Euro Curve 1-3year	5,978	5,775	-	-	-	1210,090	-
Euro Curve 3-5year	6,810	6,572	-	-	-	1416,700	-
Euro Curve 7-10year	5,316	5,414	-	-	-	1736,990	-
Euro Curve 10+year	9,611	9,057	-	-	-	2121,040	-
Global Curve 1-3year	5,747	5,598	-	-	-	1189,110	-
Global Curve 7-10year	7,196	7,182	-	-	-	1648,410	-
EUR Commodities	2,219	2,067	-	-	-	463,010	-
European Equity Market Plus	-	-	-	-	-	1450,780	-
Optimiser	-	-	-	-	-	1641,480	-
Tactical Allocation Fund	6,228	-	-	-	-	64,700	-
U.S. Equity Market Plus	-	-	-	-	-	2350,150	-
Pioneer Fund Solutions							
Pioneer Fund Solutions - Conservative	8,507	7,601	-	-	-	-	-
Pioneer Fund Solutions - Balanced	7,128	6,389	-	-	-	-	-
Pioneer Fund Solutions - Diversified Growth	3,900	3,900	-	-	-	-	-

www.pioneerinvestments.com Numero Verde 800-551552

ROBECO

Robeco Group
Weena 850 - 3014 DA Rotterdam - The Netherlands
Tel: +31 10 224 1224

Offerta riservata ad "operatori qualificati"

Società		Euro
Robeco N.V. - Rotterdam	**Cat. A**	
Robeco N.V. Trading" al 09/08/2016	32,49	
* Nav al 25.01.2007 Euro 29,79		
	Nav al 08/08/2016	
Robeco Lux -O- Rente	**Cat. DH**	**Cat. IH**
Robeco Lux -O- Rente	148,66	160,48
		Cat. IEH
Robeco Lux -O- Rente		132,36
Robeco Capital Growth Funds Sicav	**Cat. D**	**Cat. I**	**Cat. F**
Active Quant Em.Mkts.Eq.	141,42	149,34	
Asia-Pac. Eq EUR	137,56	-	
Chinese Eq EUR	75,13	-	
Emerg. Markets Eq EUR	157,01	282,85	
Emerg. Stars Eq EUR	182,41	-	
Global Consumer Trends Eq. EUR	153,48	-	
Global Growth Trends Eq. EUR	128,26	-	
Global Growth Trends Eq. EUR	-	-	130,04
New Wrld Financials EUR	49,70	-	
Property Eq EUR	161,16	167,26	
Robeco GTAA	136,86	143,80	

Offerta riservata ad "operatori qualificati"

Società		Euro
RobecoSAM Sust.Europ Eq EUR	45,94	-
US Large Cap Eq USD	-	196,69
US Large Cap Eq EUR	241,79	-
US Premium Equities USD	215,34	-
	Cat. DH	**Cat. IH**
Euro Credit Bonds	140,97	149,75
Euro Gov Bonds	163,27	171,86
European Hgh Yd Bonds	199,65	213,05
High Yield Bonds	136,46	207,87
Inv Grd Corp Bd	146,71	156,70
US Premium Equities EUR	191,32	209,78
Robeco Interest Plus Funds Sicav	**Cat. D**	**Cat. I**
Flex-o-Rente EUR	109,06	115,02

T. Rowe Price Funds SICAV

Asian Ex-Japan Equity A USD	USD	12,0700
Asian Ex-Japan Equity I USD	USD	18,3700
Asian Ex-Japan Equity S USD	USD	16,3900
Asian Ex-Japan Equity Sd USD	USD	27,2000
Emerging Local Markets Bond I USD	USD	12,3600
Euro Corporate Bond A EUR	EUR	15,67
Euro Corporate Bond I EUR	EUR	19,72
Euro Corporate Bond Sd EUR	EUR	11,95
Euro Corporate Bond Z EUR	EUR	22,50
European Equity A EUR	EUR	12,0300
European Equity I EUR	EUR	13,23
European Ex-UK Equity I EUR	EUR	13,0600
European Struct. Research Eq.I EUR	EUR	18,0100
Global Aggregate Bond A USD	USD	17,5900
Global Aggregate Bond I USD	USD	15,82
Global Aggregate Bond S USD	USD	11,17
Global Aggregate Bond Z USD	USD	25,5400
Global Emerging Markets Bond A USD	USD	18,8400
Global Emerging Markets Bond I USD	USD	22,5900
Global Emerging Markets Bond Sd USD	USD	14,9100
Global Emerging Markets Eq. A USD	USD	23,8300
Global Emerging Markets Eq. I USD	USD	30,2700
Global Emerging Markets Eq. I id USD	USD	11,38
Global Emerging Markets Eq. JD USD	USD	7,5500
Global Emerging Markets Eq. Z USD	USD	44,7300
Global Equity A USD	USD	29,5100
Global Focused Gr Eq I Cap $	USD	16,7900
Global Equity J USD	USD	7,64
Global Equity Sd USD	USD	18,0700
Global Fixed Income Abs Ret I USD	USD	10,2830
Global High Yield Bond A USD	USD	26,2400
Global High Yield Bond AD USD	USD	12,0800
Global High Yield Bond AH EUR	EUR	21,96
Global High Yield Bond AH NOK	NOK	204,04
Global High Yield Bond I USD	USD	28,04
Global High Yield Bond JD USD	USD	9,64
Global High Yield Bond Sd USD	USD	13,7900
Global High Yield Bond Z USD	USD	32,24
Global Gr Equity A Cap $	USD	28,6000
Global Gl Gr Equity I Cap $	USD	30,7600
Global Large Cap Equity I GBP	GBP	27,40
Global Natural Resources Eq. A USD	USD	7,45
Global Natural Resources Eq. I USD	USD	11,4600
Global Natural Resources Eq. Sd USD	USD	21,6600
Global Real Est. Secur. Equity A USD	USD	25,1700
Global Real Est. Secur. Equity I USD	USD	27,0500
Japanese Equity A EUR	EUR	10,1400
Japanese Equity I EUR	EUR	11,6800
Latin American Equity A USD	USD	10,59
Latin American Equity I USD	USD	7,3800
Middle East & Africa Equity A USD	USD	7,2600
Middle East & Africa Equity I USD	USD	10,3800
U.S. Aggregate Bond JD USD	USD	11,1400
U.S. Blue Chip Equity A USD	USD	32,7300
U.S. Blue Chip Equity J USD	USD	23,0400
U.S. Large Cap Core Equity A USD	USD	25,5400
U.S. Large Cap Core Equity I USD	USD	17,1000
U.S. Large Cap Growth Equity A USD	USD	26,3700
U.S. Large Cap Growth Equity I USD	USD	31,2700
U.S. Large Cap Growth Equity J USD	USD	22,9400
U.S. Large Cap Value Equity A USD	USD	26,87
U.S. Large Cap Value Equity I USD	USD	24,5400
U.S. Large Cap Value Equity J USD	USD	17,2200
U.S. Large Cap Value Equity Sd USD	USD	15,6900
U.S. Smaller Company Equity A USD	USD	35,07
U.S. Smaller Company Equity I USD	USD	47,3100

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

Allianz

WIENER STÄDTISCHE ALLGEMEINE VERSICHERUNG A.G.
Direzione per l'Italia
Via C. Colombo,112 - 00147 Roma
Tel. 06.5107011 - Fax 06 51070129

FONDI ASSICURATIVI UNIT-LINKED

	Data	Quot.
CI Master Fonds traditionell (cod.80107)	06/05/2016	12,6700
CI Master Fonds dynamisch (cod.80108)	06/05/2016	11,05
CI Master Fonds progressiv (cod.80109)	06/05/2016	8,74
WSTV ESPA traditionell T (AT0000647599)	07/04/2016	150,07
WSTV ESPA dynamisch T (AT0000639364)	07/04/2016	141,82
WSTV ESPA progressiv T (AT0000647573)	07/04/2016	159,77
TerrAssisi Renten AMI P (a) (cod. DE000A0NGJV5)	06/05/2016	96,54

www.wieneritalia.com

lob

Russell Investments

Russell Investment Company PLC

FONDO	CLASSE	VALUTA	NAV
RUSSELL ABS.RETURN BOND FD EH-B	EH-B	EUR	973,78
RUSSELL ABS.RETURN BOND FD EH-U	EH-U	EUR	957,11
RUSSELL ABS.RETURN BOND FD I	I	USD	1007,24
RUSSELL ACAD DIV ALPHA UCITS A ACC	A	USD	10,05
RUSSELL ACAD DIV ALPHA UCITS C ACC	C	EUR	10,01
RUSSELL ACAD DIV ALPHA UCITS E ACC	E	EUR	9,96
RUSSELL ACAD DIV ALPHA UCITS F ACC	F	GBP	-
RUSSELL ACAD EM MKTS EQ UCITS B	B	USD	10,42
RUSSELL ACAD EM MKTS EQ UCITS II B ACC	B ACC	EUR	11,80
RUSSELL ACAD EM MKTS EQ UCITS II C	C	USD	13,71
RUSSELL ACAD EM MKTS EQ UCITS II A	A	USD	12,87
RUSSELL ACAD EM MKTS MAN VOL UCITS B ACC	B	USD	11,47
RUSSELL ACAD EUROPEAN EQ UCITS	ACC	EUR	14,70
RUSSELL ACAD GLOB EQ SRI UCITS	ACC	EUR	16,25
RUSSELL ACAD GLOB EQ SRI UCITS	B	EUR	13,54
RUSSELL ACAD GLOB EQ UCITS	ACC	EUR	15,94
RUSSELL ACAD GLOB LEV MKTS NEUT EQ UCITS	A	USD	8,62
RUSSELL ACAD GLOB LEV MKTS NEUT EQ UCITS	B	USD	8,57
RUSSELL ACAD GLOB LEV MKTS NEUT EQ UCITS	D ACC	EUR	8,35
RUSSELL ACAD GLOB LEV MKTS NEUT EQ UCITS	E USD	USD	8,76
RUSSELL ACAD GLOB MAN VOL EQ UCITS	ACC	USD	16,37
RUSSELL ACAD EM MKTS MAN VOL UCITS	ACC	EUR	11,31
RUSSELL ACAD EM MKTS SMALL CAP EQ UCITS	A ACC	USD	9,43
RUSSELL ASIA PACIFIC EX JAPAN A	A	USD	350,63
RUSSELL ASIA PACIFIC EX JAPAN F	F	EUR	2754,00
RUSSELL ASIA PACIFIC EX JAPAN U	U	EUR	1327,68
RUSSELL CONT EUR EQ A	A	EUR	39,06
RUSSELL CONT EUR EQ F	F	EUR	1763,62
RUSSELL EMERG MKTS EQ A	A	USD	358,63
RUSSELL EMERG MKTS EQ B	B	USD	20,50
RUSSELL EMERG MKTS EQ C	C	EUR	197,07
RUSSELL EMERG MKTS EQ U	U	EUR	1174,14
RUSSELL EURO LIQUID A Dist	A Dist	EUR	1000,00
RUSSELL EURO LIQUID A Inc	A Inc	EUR	1000,00
RUSSELL EURO LIQUID B Roll-Up	B Roll-Up	EUR	1000,01
RUSSELL GLOBAL BOND A	A	USD	292,40
RUSSELL GLOBAL BOND B	B	USD	21,69
RUSSELL GLOBAL BOND C	C	EUR	92,89
RUSSELL GLOBAL BOND EH A	EH-A	EUR	1195,32
RUSSELL GLOBAL BOND EH B	EH-B	EUR	16,08
RUSSELL GLOBAL BOND EH B Inc	EH-B Inc	EUR	1058,30
RUSSELL GLOBAL BOND EH U Inc	EH-U Inc	EUR	1007,90
RUSSELL GLOBAL CREDIT EH-C	EH-C	EUR	1087,17
RUSSELL GLOBAL CREDIT EH-U Inc	EH-U Inc	EUR	9,46
RUSSELL GLOBAL CREDIT U	U	EUR	1350,61
RUSSELL GLOBAL CREDIT U Inc	U Inc	EUR	10,67
RUSSELL GLOBAL STRAT Y I A	A Roll-Up	EUR	1209,54
RUSSELL GLOBAL STRAT Y I B	B Roll-Up	EUR	1177,59
RUSSELL GLOBAL STRAT Y I B INC	B	EUR	831,39
RUSSELL GLOBAL STRAT Y I U	U	EUR	1156,75
RUSSELL GLOBAL STRAT Y I U INC	U	EUR	822,45
RUSSELL M-A CONS STRAT FD I	I	EUR	10,43
RUSSELL M-A GRW STRAT EURO I A	A	EUR	12,32
RUSSELL M-A GRW STRAT EURO I B	B	EUR	11,66
RUSSELL M-A GRW STRAT EURO I U	U	EUR	11,45
RUSSELL OLD MUTUAL VAL GL EQ E ACC	E	EUR	106,81
RUSSELL JAPAN EQUITY A	A	JPY	20779,66
RUSSELL JAPAN EQUITY F	F	EUR	1412,28
RUSSELL JAPAN EQUITY S	SOVEREIGN	JPY	10098,67
RUSSELL STERLING BOND I	I	GBP	11,83
RUSSELL STERLING BOND P INC	P	GBP	11,15
RUSSELL UK EQUITY A	A	GBP	24,14
RUSSELL UK EQUITY A	A	USD	22,77
RUSSELL US BOND A	A	USD	183,52
RUSSELL US BOND B	B	USD	19,14
RUSSELL US BOND J	J	USD	17,80
RUSSELL US BOND U	U	USD	1270,12
RUSSELL US EQUITY B	B	USD	16,29
RUSSELL US EQUITY C	C	EUR	79,51
RUSSELL US SMALL CAP EQ A	A	USD	38,89
RUSSELL US SMALL CAP EQ C	C	EUR	142,25
RUSSELL US SMALL CAP EQ F	F	EUR	2229,24
RUSSELL US SMALL CAP EQ L	L	USD	14,98
RUSSELL US SMALL CAP EQ SOV	SOVEREIGN	USD	16,96
RUSSELL WORLD EQUITY II A	A	USD	13,91
RUSSELL WORLD EQUITY II B	B	USD	12,80
RUSSELL WORLD EQUITY II EH T	EH-T	EUR	131,55
RUSSELL WORLD EQUITY II EH-U	U	EUR	1337,75

Russell Investment Company II PLC

FONDO	CLASSE	VALUTA	NAV
RUSSELL EMERG MKT DEB B	B	EUR	935,90
RUSSELL EMERG MKT DEB U	U	EUR	923,55
RUSSELL EUR FIXED INC B	B	EUR	1877,98
RUSSELL EUR FIXED INC F	F	EUR	1617,04
RUSSELL GLB BOND (Eurh) B	B	EUR	2075,85
RUSSELL PAN EUROPE EQ B	B	EUR	1242,02
RUSSELL PAN EUROPE EQ F	F	EUR	1668,12
RUSSELL UK EQUITY PLUS B	B	GBP	166,63
RUSSELL US QUANT B	B	USD	22,55
RUSSELL US QUANT C	C	EUR	1609,37
RUSSELL WORLD EQUITY B	B	USD	23,08
RUSSELL WORLD EQUITY EH T	EH-T	EUR	15,32
RUSSELL WORLD EQUITY N	N	USD	156,92

Russell Investment Company III PLC

FONDO	CLASSE	VALUTA	NAV
STERLING LIQUIDITY FD B	B	GBP	1331,15

Russell Investment Company IV PLC

FONDO	CLASSE	VALUTA	NAV
RUSSELL ALPHA EurH	EH-Roll-Up	EUR	10707,05

OpenWorld

FONDO	CLASSE	VALUTA	NAV
EURO CREDIT B	B	EUR	1345,59
EURO CREDIT B INC	B	EUR	1099,52
EURO CREDIT C	C	EUR	1276,50
GLB HIGH DIVIDEND EQUITY B	B	EUR	1350,19
GLB HIGH DIVIDEND EQUITY C	C	EUR	1587,26
GLOBAL LISTED INFRA A	A	USD	2238,67
GLOBAL LISTED INFRA B	B	USD	1654,53
GLOBAL LISTED INFRA C	C	EUR	1813,81
GLOBAL LISTED INFRA I	I	USD	2374,35
RUSSELL MULTI STRAT ALT UCITS FD	B	EUR	728,02
RUSSELL MULTI STRAT ALT UCITS FD	C	EUR	704,72
RUSSELL MULTI STRAT ALT UCITS FD	D	EUR	761,06
US CREDIT B	B	USD	1451,25

Multi-Style Multi-Manager Funds PLC

FONDO	CLASSE	VALUTA	NAV
EUROPEAN SMALL CAP B	B	EUR	2744,77
EUROZONE AGG B EUR	B	EUR	1471,25
GBL REAL EST SEC B	B Roll-Up	USD	1636,31

IL FINE È IL NOSTRO INIZIO

Contattaci

Russell Investments
Via Brera, 4
20121 Milano

T: +39 02 85864001
E: rus-italia@russell.com
www.russell.com/it

KAIROS International Sicav

	Valori al	Euro
KIS AMERICA D	05/08/2016	201,320
KIS AMERICA P USD	05/08/2016	295,340
KIS AMERICA P	05/08/2016	206,220
KIS AMERICA X	05/08/2016	209,720
KIS BOND D	05/08/2016	125,730
KIS BOND P USD	05/08/2016	179,900
KIS BOND P	05/08/2016	131,730
KIS BOND Y	05/08/2016	102,0900
KIS BOND Z	05/08/2016	101,7200
KIS BOND Y USD	05/08/2016	103,020
KIS BOND PLUS D	05/08/2016	134,610
KIS BOND PLUS P	05/08/2016	139,320
KIS BOND PLUS P USD	05/08/2016	103,2900
KIS BOND PLUS P DIST	05/08/2016	123,120
KIS BOND PLUS X	05/08/2016	103,770
KIS BOND PLUS D-DIST	05/08/2016	99,310
KIS BOND PLUS Y	05/08/2016	103,190
KIS KIS EMERGING MARKETS D	05/08/2016	120,410
KIS KIS EMERGING MARKETS P USD	05/08/2016	168,220
KIS EMERGING MARKETS P	05/08/2016	124,490
KIS EUROPA D	05/08/2016	124,560
KIS EUROPA P	05/08/2016	168,220
KIS EUROPA X	05/08/2016	131,980
KIS EUROPA Y	05/08/2016	103,340
KIS GLOBAL BOND D	19/10/2015	99,540
KIS GLOBAL BOND P	05/08/2016	102,760
KIS GLOBAL BOND P USD	05/08/2016	142,000
KIS ITALIA D	05/08/2016	98,310
KIS ITALIA P	05/08/2016	135,880
KIS ITALIA X	05/08/2016	137,000
KIS ITALIA Y	05/08/2016	102,560
KIS ITALIA X-DIST	05/08/2016	95,280
KIS KEY P	05/08/2016	162,200
KIS KEY P DIST	05/08/2016	130,550
KIS KEY X	05/08/2016	183,510
KIS KEY Y	05/08/2016	116,400
KIS KEY D	05/08/2016	111,730
KIS KEY D DIST	05/08/2016	108,430
KIS - MULTI-STRATEGY X	05/08/2016	100,3800
KIS MULTI STRATEGY UCITS D	05/08/2016	107,640
KIS MULTI STRATEGY UCITS P USD	05/08/2016	148,370
KIS MULTI STRATEGY UCITS P	05/08/2016	111,530
KIS - PEGASUS P	08/08/2016	100,900
KIS - PEGASUS X	08/08/2016	101,010
KIS REAL RETURN D	05/08/2016	97,000
KIS REAL RETURN P	05/08/2016	97,820
KIS REAL RETURN X	05/08/2016	102,4100
KIS RISORGIMENTO P	05/08/2016	121,430
KIS RISORGIMENTO X	05/08/2016	120,190
KIS RISORGIMENTO D	05/08/2016	91,410
KIS SELECTION D	08/08/2016	120,910
KIS SELECTION P USD	08/08/2016	172,230
KIS SELECTION P	08/08/2016	124,800
KIS SELECTION X	08/08/2016	127,060
KIS SELECTION Y	08/08/2016	101,550
KIS SELECTION Y USD	08/08/2016	102,200
KIS TARGET ITALY ALPHA $	05/08/2016	101,4900
KIS WORLD P	05/08/2016	104,6000
KIS WORLD X	05/08/2016	103,680
KIS WORLD Y	19/10/2015	102,530

BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS

Tel. 800 00 99 44

Valori al 08/08/2016

PARVEST

Parvest Bond Absolute Return V350	EUR	107,19
Parvest Bond Euro	EUR	226,76
Parvest Bond Euro Corporate	EUR	186,58
Parvest Bond Euro Government	EUR	407,61
Parvest Bond Euro High Yield	EUR	189,58
Parvest Bond Euro Short Term	EUR	124,39
Parvest Bond World Emerging	USD	420,99
Parvest Conv Bond Europe	EUR	156,70
Parvest Conv Bond Europe Small Cap	EUR	159,28
Parvest Convertible Bond World RH	EUR	152,51
Parvest Diversified Dynamic	EUR	237,13
Parvest Equity Australia	AUD	881,85
Parvest Equity Best Selection Euro	EUR	437,56
Parvest Equity Best Selection Europe	EUR	188,83
Parvest Equity Brazil	USD	61,61
Parvest Equity Europe Small CAP	EUR	187,3900
Parvest Equity India	USD	126,48
Parvest Equity Indonesia	USD	215,21
Parvest Equity Japan	JPY	3971,00
Parvest Equity Japan Small CAP	JPY	8094,00
Parvest Equity Nordic Small CAP	EUR	291,94
Parvest Equity Turkey	EUR	186,81
Parvest Equity USA Growth	USD	248,35
Parvest Equity USA Mid CAP	USD	200,30
Parvest Equity USA Small CAP	USD	191,25
Parvest Equity World Consumer Durables	EUR	157,00
Parvest Equity World Energy	EUR	550,97
Parvest Equity World Low Volatility	EUR	428,47
Parvest Equity World Telecom	EUR	715,21
Parvest Global Evironnement	EUR	167,59
Parvest Real Estate Securities Europe	EUR	273,48
Parvest Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	149,06

La lista ufficiale delle valorizzazioni giornaliere di tutti i comparti, categorie e classi di azioni commercializzati in Italia è disponibile al seguente indirizzo internet: www.bnpparibas-ip.it

BlueBay Asset Management

Brown Brother Harriman
Luxembourg S.C.A.
2-8 Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxembourg
Tel: +352 474066226
Fax: +352 474066401
www.bluebayinvest.com

Valori al 08/08/2016

BlueBay Em Mkt Bd B (acc)	EUR	191,09
BlueBay Em Mkt Bd B (acc)	USD	322,14
BlueBay Em Mkt Bd DR (dist)	GBP	94,05
BlueBay Em Mkt Bd I (acc)	USD	163,44
BlueBay Em Mkt Bd I (acc)	EUR	181,90
BlueBay Em Mkt Bd I Perf (acc)	EUR	169,76
BlueBay Em Mkt Bd R (acc)	EUR	175,47
BlueBay Em Mkt Bd R (acc)	USD	199,42
BlueBay Em Mkt Corp Bd R (acc)	USD	181,73
BlueBay Em Mkt Corp Bd B (acc)	EUR	171,46
BlueBay Em Mkt Corp Bd I (acc)	EUR	169,04
BlueBay Em Mkt Corp Bd I Perf (acc)	EUR	187,63
BlueBay Em Mkt Corp Bd B (acc)	USD	173,40
BlueBay Em Mkt Corp Bd R (acc)	EUR	182,61
BlueBay Em Mkt Corp Bd R (acc)	SEK	1667,05
BlueBay Em Mkt Corp Bd R Div (dis)	USD	106,25
BlueBay Em Mkt Corp Bd I (acc)	USD	170,52
BlueBay Em Mkt Corp Bd I (acc)	GBP	164,70
BlueBay Em Mkt Corp Bd I Div (dis)	EUR	99,34
BlueBay Em Mkt Corp Bd DR (dis)	GBP	128,54
BlueBay Em Mkt Corp Bd D (dis)	GBP	119,67
BlueBay Em Mkt Loc Curr B (acc)	EUR	134,28
BlueBay Em Mkt Loc Curr B (acc)	USD	148,88
BlueBay Em Mkt Loc Curr D (dis)	GBP	58,82
BlueBay Em Mkt Loc Curr I (acc)	EUR	131,25
BlueBay Em Mkt Loc Curr I Perf (acc)	EUR	138,80
BlueBay Em Mkt Loc Curr I (acc)	USD	145,99
BlueBay Em Mkt Loc Curr I Perf (acc)	USD	148,80
BlueBay Em Mkt Loc Curr R (acc)	SEK	937,49
BlueBay Em Mkt Loc Curr R (acc)	EUR	125,32
BlueBay Em Mkt Loc Curr R (acc)	USD	135,89
BlueBay Em Mkt Loc Curr R Div (dis)	USD	68,97
BlueBay Em Mkt Loc Curr DR (dis)	GBP	61,42
BlueBay Em Mkt Sel Bd R (acc)	USD	121,62
BlueBay Em Mkt Sel Bd I (acc)	EUR	138,51
BlueBay Em Mkt Sel Bd B (acc)	USD	157,97
BlueBay Em Mkt Sel Bd D (dis)	GBP	69,52
BlueBay Em Mkt Sel Bd I Perf (acc)	EUR	147,67
BlueBay Em Mkt Sel Bd I Perf (acc)	USD	166,26
BlueBay Em Mkt Sel Bd R (acc)	EUR	109,14
BlueBay Em Mkt Sel Bd R (acc)	EUR	143,09
BlueBay Em Mkt Sel Bd R (acc)	SEK	1161,71
BlueBay High Yield Bd B Perf (acc)	EUR	326,76
BlueBay High Yield Bd R (acc)	EUR	214,41
BlueBay High Yield Bd B (acc)	EUR	342,97
BlueBay High Yield Bd B (acc)	GBP	156,30
BlueBay High Yield Bd R (acc)	SEK	1813,71
BlueBay High Yield Bd B (acc)	USD	178,16
BlueBay High Yield Bd R Div (dis)	USD	104,62
BlueBay High Yield Bd R Div (dis)	EUR	145,00
BlueBay High Yield Bd DR (dis)	GBP	108,91
BlueBay High Yield Bd D (dis)	GBP	118,50
BlueBay High Yield Bd I (acc)	EUR	195,01
BlueBay High Yield Bd I Perf (acc)	EUR	195,31
BlueBay High Yield Bd I Perf (acc)	USD	205,82
BlueBay High Yield Bd I (acc)	USD	147,42
BlueBay High Yield Bd I Div (dis)	EUR	97,72
BlueBay High Yield Bd R (acc)	USD	196,12
BlueBay High Yield Bd R (acc)	NOK	1835,37
BlueBay High Yield Corp Bd D (dis)	GBP	102,50
BlueBay Invest Grade Bd B (acc)	GBP	159,71
BlueBay Invest Grade Bd I Perf (acc)	USD	164,22
BlueBay Invest Grade Bd I (acc)	GBP	168,20
BlueBay Invest Grade Bd I (acc)	USD	163,71
BlueBay Invest Grade Bd R (acc)	SEK	1572,11
BlueBay Invest Grade Bd B (acc)	EUR	177,32
BlueBay Invest Grade Bd B Perf (acc)	EUR	179,53
BlueBay Invest Grade Bd B (acc)	USD	162,59
BlueBay Invest Grade Bd B Perf (acc)	USD	178,55
BlueBay Invest Grade Bd DR (dis)	GBP	132,07
BlueBay Invest Grade Bd I Div (dis)	EUR	125,93
BlueBay Invest Grade Bd R Div (dis)	EUR	124,63
BlueBay Invest Grade Bd I Div (dis)	USD	126,30
BlueBay Invest Grade Bd D (dis)	GBP	128,62
BlueBay Invest Grade Bd I Perf (acc)	EUR	169,26
BlueBay Invest Grade Bd I (acc)	EUR	169,20
BlueBay Invest Grade Bd R (acc)	EUR	171,94
BlueBay Invest Grade Bd R (acc)	USD	163,22
BlueBay Invest Grade Bd R (acc)	NOK	1542,41
BlueBay Invest Grade Bd R Div (dis)	USD	114,41
BlueBay Invest Grade Li D (dis)	GBP	105,77
BlueBay Invest Grade Li I (acc)	EUR	118,68
BlueBay Invest Grade Li I Perf (acc)	EUR	124,86
BlueBay Invest Grade Li R (acc)	USD	113,34
BlueBay Invest Grade Li B (acc)	EUR	122,97
BlueBay Invest Grade Li R (acc)	SEK	1123,57
BlueBay Invest Grade Li R (acc)	EUR	112,95
BlueBay Invest Grade Li I (acc)	USD	109,92
BlueBay Invest Grade Li I (acc)	GBP	114,14
BlueBay Invest Grade Li DR (dis)	GBP	95,48
BlueBay Invest Grade Li R (dis)	EUR	90,73

Valori al 08/08/2016

Abst Ret Macro I	EUR	130,13
Abst Ret Macro R	EUR	126,4300
Long/Short Equity I	EUR	99,74
Alessia Sicav Abs Ret Plus R Cap EUR	EUR	98,0400

DNCA Luxembourg

Via Broletto, 46, 20121 Milano,
+39 02 72206644

SICAV DNCA Invest		Cl. A	Cl. B
DNCA-archer mid-cap Eur.A	EUR	106,43	
DNCA-archer mid-cap Eur.B	EUR	106,37	
DNCA-archer mid-cap Eur.I	EUR	106,53	
OAS DNCA Convertibles	EUR	157,34	156,19
OFL DNCA Eur Bd Opp	EUR	138,11	131,77
FLE DNCA Eurose	EUR	147,43	145,80
FLE DNCA Evolutif	EUR	142,98	138,14
AIN DNCA Gbl Lead	EUR	166,07	163,82
ASE DNCA Infra Life	EUR	129,89	124,59
AAS DNCA Miura	EUR	123,20	121,88
AIT DNCA SthEur. Opport.	EUR	74,17	
AEU DNCA Value Europe	EUR	174,05	160,64
		Cl. I	**Cl. AD**
OAS DNCA Convertibles	EUR	165,81	
OFL DNCA Eur Bd Opp	EUR	149,00	
FLE DNCA Eurose	EUR	158,29	
FLE DNCA Evolutif	EUR	156,42	134,59
AIN DNCA Gbl Lead	EUR	175,86	
ASE DNCA Infra Life	EUR	142,31	
AAS DNCA Miura	EUR	129,14	
AIT DNCA SthEur. Opport	EUR	79,23	
AEU DNCA Value Europe	EUR	157,09	

CARMIGNAC

Carmignac Gestion, 65 Bd Grande-Duchesse Charlotte
L-1331, Luxembourg
Tel: +352 46 70 60 54 - Fax: +352 46 70 60 30
www.carmignac.lt

Denominazione	Data creazione	Valori al 08/08/2016
Carmignac Investissement A EUR Acc	26/01/89	1148,29
Carmignac Investissement A EUR Ydis	16/09/12	133,75
Carmignac Investissement E EUR Acc	01/07/06	169,37
Carmignac Grande Europe A EUR Acc	01/07/99	167,53
Carmignac Grande Europe A EUR Ydis	20/07/12	118,97
Carmignac Grande Europe E EUR Acc	01/05/07	93,97
Carmignac Eur-Entrepr A EUR Acc	01/01/03	281,41
Carmignac Emergents A EUR Acc	03/02/97	832,77
Carmignac Emergents A EUR Ydis	19/06/12	117,53
Carmignac Emergents E EUR Acc	30/12/11	124,56
Carmignac Emerg. Discov A EUR Acc	14/12/07	1387,58
Carmignac Emerg. Patrim A EUR Acc	31/03/11	114,01
Carmignac Emerg. Patrim A EUR Ydis	20/07/12	94,52
Carmignac Emerg Patrim E EUR Acc	31/03/11	110,01
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR Ydis	16/06/12	99,64
Carmignac Commodities A EUR Acc	10/03/03	267,84
Carmignac Commodities E EUR Acc	30/12/11	79,59
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	07/11/89	646,86
Carmignac Patrimoine A EUR Ydis	19/06/12	112,13
Carmignac Patrimoine E EUR Acc	01/07/06	162,08
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR Acc	01/01/03	297,77
Carmignac Profil RÊac100 A EUR Acc	01/01/02	182,90
Carmignac Profil RÊac50 A EUR Acc	01/01/02	168,97
Carmignac Profil RÊac75 A EUR Acc	14/06/99	202,33
Carmignac Global Bond A EUR Acc	14/12/07	1375,12
Carmignac Global Bond A EUR Ydis	20/07/12	103,23
Carmignac Securite A EUR Acc	26/01/89	1747,87
Carmignac Securite A EUR Ydis	19/06/12	101,94
Carmignac Court Terme A EUR Acc	26/01/89	3763,81
Carmignac Capital Plus A EUR Acc	14/12/07	1151,33
Carmignac Capital Plus A EUR Ydis	15/11/13	1006,05

Alcuni fondi presentano delle quote di distribuzione e/o delle quote denominate in altre valute. L'elenco completo è disponibile sul sito www.carmignac.it

PICTET Asset Management

Valori al 08/08/2016

Pictet-Absl Rtn Fix Inc-HR EUR	EUR	101,74	Pictet-Greater China-R EUR	EUR	347,20
Pictet-Agriculture-R EUR	EUR	169,16	Pictet-Greater China-R USD	USD	384,98
Pictet-Asian Eq ExJpn-R USD	USD	180,67	Pictet-Health-HR EUR	EUR	175,3000
Pictet-Asian Eq ExJpn-HR EUR	EUR	133,62	Pictet-Health-R USD	USD	227,2300
Pictet-Asn Lcl Ccy Dbt-R EUR	EUR	132,40	Pictet-Indian Equities-R USD	USD	402,64
Pictet-Asn Lcl Ccy Dbt-R USD	USD	146,81	Pictet-Japanese Eq Sel-HR EUR	EUR	69,83
Pictet-Biotech-HR EUR	EUR	423,77	Pictet-Japanese Eq Sel-R JPY	JPY	10646,26
Pictet-Biotech-R USD	USD	577,30	Pictet-Japan Index-R JPY	JPY	13415,27
Pictet-CHF Bonds-R	CHF	474,31	Pictet-Japanese Opp-R-EUR	EUR	64,60
Pictet-Clean Energy-R EUR	EUR	62,49	Pictet-Japanese Opp-R-JPY	JPY	7329,93
Pictet-Clean Energy-R USD	USD	69,21	Pictet-LATAM Lc Ccy Dbt-R EUR	EUR	104,83
Pictet-Digital Communication-R EUR	EUR	208,29	Pictet-LATAM Lc Ccy Dbt-R USD	USD	115,25
Pictet-Digital Communication-R USD	USD	230,68	Pictet-Multi Asset Global Opp-R-EUR	EUR	114,64
Pictet-Em Lcl Ccy Dbt-R EUR	EUR	138,93	Pictet-Pac ExJpn Idx-R USD	USD	347,75
Pictet-Em Lcl Ccy Dbt-R USD	USD	153,85	Pictet-Premium Brands-R EUR	EUR	115,05
Pictet-Emerging Europe-R EUR	EUR	253,0500	Pictet-Robotics-R EUR	EUR	98,65
Pictet-Emerging Markets-R EUR	EUR	408,84	Pictet-Russian Equities-R EUR	EUR	43,09
Pictet-Emerging Markets-HR EUR	EUR	301,22	Pictet-Russian Equities-R USD	USD	47,72
Pictet-Emerging Markets Index-R USD	USD	219,50	Pictet-Security-R EUR	EUR	162,69
Pictet-Emerging Markets-R USD	USD	453,32	Pictet-Security-R USD	USD	180,17
Pictet-Eu Equities Sel-R	EUR	524,48	Pictet-Short Term Money Mkt CHF R	CHF	121,70
Pictet-EUR Bonds-R	EUR	536,28	Pictet-Short Term Money Mkt JPY R	JPY	10061,12
Pictet-EUR Corporate Bonds-R	EUR	189,74	Pictet-Short Term Money Mkt R	EUR	133,0734
Pictet-EUR Government Bonds-R	EUR	160,82	Pictet-Short Term Money Mkt USD R	USD	129,59
Pictet-EUR High Yield-R	EUR	220,07	Pictet-Small Cap Europe-R EUR	EUR	894,24
Pictet-EUR Short Mid-Term Bonds-R	EUR	131,47	Pictet-Sovereign Short-T. Money Mkt	EUR	100,83
Pictet-Euroland Index-R EUR	EUR	121,12	Pictet-Sovereign Short-T. Money Mkt	USD	101,76
Pictet-Europe Index-R EUR	EUR	154,98	Pictet-Timber-HR EUR	EUR	90,71
Pictet-European Sust Eq-R EUR	EUR	215,2600	Pictet-Timber-R EUR	EUR	119,43
Pictet-Global Bonds-R EUR	EUR	166,49	Pictet-Timber-R USD	USD	132,26
Pictet-Global Em Ccy-R EUR	EUR	84,50	Pictet-US Eq Sel-HR EUR	EUR	126,44
Pictet-Global Em Ccy-R USD	USD	94,17	Pictet-US Eq Sel-R USD	USD	173,60
Pictet-Global Emerging Debt-HR EUR	EUR	257,44	Pictet-USA Index-R USD	USD	184,33
Pictet-Global Emerging Debt-R USD	USD	344,99	Pictet-USD Government Bonds-R	USD	615,03
Pictet-Glo Megatrend Sel-R EUR	EUR	181,89	Pictet-USD Short Mid-Term Bonds-R	USD	125,89
Pictet-Glo Megatrend Sel-R USD	USD	201,42	Pictet-Water-R EUR	EUR	240,32

SOGELIFE

Valori al 02/02/2015

Nome	Valuta	Nav	Ask	W.B.V.* 31/12/2014
Europremium Call On Max	EUR	1109,80	1119,80	
Flex. Sunrise Protection	EUR	108,00	109,00	
Flex. Sun. Protection Dbl. Prem.	EUR	100,16	101,16	
Fosbury Autocallable	EUR	200,00	200,00	
Fosbury Autocallable 2	EUR	200,00	200,00	
Fosbury Coupons Autocallable	EUR	150,00	150,00	
Optimiz Best Start PI	EUR	110,34	111,34	
Optimiz Best Start PI 2	EUR	107,47	108,47	
Optimiz Best Start Evo	EUR	106,09	107,09	
Optimiz Best Start Evo 8%	EUR	118,36	119,36	1,269
Phoenix Europ Indices	EUR	100,00	-	
Prelude Centra	EUR	1089,71	1099,71	
Prima Classe 2	EUR	100,00	100,00	
Prima Classe 3	EUR	102,3700	103,3700	
Prima Classe 4	EUR	100,00	100,00	
Prima Classe 5	EUR	100,00	100,00	
Sun. Protection Emrg Dls Bonus	EUR	107,27	108,27	

*Worst Basket Value calcolato settimanalmente

mediolanum INTERNATIONAL FUNDS

Le quote sottoesposte si riferiscono ai prezzi di chiusura del giorno lavorativo precedente quello indicato

CHALLENGE FUNDS - CLASSI MEDIOLANUM

Valori in euro del	08/08/2016	05/08/2016
CH North American Equity-Med L	8,514	8,396
CH North American Equity - Med L cop	9,693	9,613
CH European Equity - Med. L	5,135	5,091
CH European Equity -Med L cop	7,238	7,177
CH International Bond-Med L-A	9,032	9,038
CH International Bond-Med L-B	6,840	6,845
CH International Equity- Med L cop	8,125	8,062
CH International Income - Med L-A	5,648	5,630
CH International Income - Med L-B	5,4660	5,4480
CH Italian Equity - Med. L	3,958	3,865
CH Spain Equity - Med L	5,788	5,910
CH Germany Equity - Med. L	5,772	5,719
CH Pacific Equity - Med. L	6,488	6,479
CH Pacific Equity - Med L cop	5,910	5,905
CH Emerg. Markets - Equity Med. L	7,934	7,814
CH Energy Equity - Med. L	6,595	6,527
CH Cyclical Equity - Med L	6,325	6,251
CH Counter Cyclical Equity - Med L	5,371	5,343
CH Financial Equity Med. L	3,297	3,242
CH Technology Equity - Med. L	3,640	3,588
CH Liquidity Euro - Med. L	6,772	6,770
CH Liquidity US Dollar - Med. L	4,767	4,738
CH Flexible - Med L - A	4,494	4,470
CH Euro Income - Med. L - A	7,367	7,366
CH Euro Income - Med. L - B	4,851	4,850
CH International Bond - Med. L - A Cop	9,032	9,038
CH International Bond - Med. L - B Cop	6,840	6,845
CH Euro Bond - Med. L - A	10,541	10,552
CH Euro Bond - Med. L - B	6,992	6,999
CH International Income - Med. L - A Cop	6,780	6,785
CH International Income - Med. L - B Cop	5,104	5,107
CH Intenational Equity - Med L	7,742	7,657
CH Flexible - Med S - A	8,642	8,595
CH North American Equity Med. S	11,036	10,883
CH North American Equity - Med S cop	19,0360	18,8770
CH European Equity-Med S	8,735	8,660
CH European Equity -Med S cop	13,9930	13,8750
CH Italian Equity - Med S	6,823	6,664
CH Spain Equity - Med S	14,378	14,163
CH Germany Equity - Med S	11,013	10,912
CH Pacific Equity - Med. S	8,540	8,540
CH Pacific Equity-Med S	11,5910	11,5820
CH Emerg. Markets - Equity Med. S	17,613	17,347
CH Energy Equity - Med S	12,775	12,645
CH Cyclical Equity - Med S	12,739	12,590
CH Counter Cyclical Equity - Med S	11,112	11,056
CH International Income - Med S-A	11,1250	11,0900
CH International Income - Med S-B	10,7770	10,7430
CH International Bond - Med S-A	13,4070	13,3740
CH International Bond - Med S-B	12,5450	12,5140
CH International Equity- Med S cop	15,8030	15,6820
CH Financial Equity - Med. S	6,385	6,278
CH Technology Equity - Med. S	8,681	8,557
CH Liquidity Euro - Med. S	12,513	12,511
CH Liquidity US Dollar - Med. S	9,541	9,484
CH Euro Income - Med. S - A	13,001	12,999
CH Euro Income - Med. S - B	9,414	9,413
CH International Income - Med. S - A Cop	11,933	11,941
CH International Income-Med S - B Cop	9,967	9,974
CH Euro Bond - Med. S - A	18,395	18,415
CH Euro Bond - Med. S - B	13,228	13,242
CH International Bond - Med. S - A Cop	15,556	15,568
CH International Bond - Med. S - B Cop	12,839	12,847
CH International Equity - Med S	9,964	9,855
CH Solidity Return - Med. S - A	11,366	11,331
CH Solidity Return - Med. S - B	9,838	9,807

Legenda Proventi: A= ad accumulazione; B= a distribuzione

BEST BRANDS - CLASSI MEDIOLANUM

Valori in euro del	08/08/2016	05/08/2016
MBB US Collection L	5,677	5,615
MBB European Coll L	6,343	6,312
MBB Pacific Coll L	6,542	6,512
MBB Em Markets Coll L	10,430	10,283
MBB Glb Tech Coll L	2,542	2,507
MBB Glb Tech Coll L cop	8,312	8,233
MBB Euro Fixed Income L A	6,011	6,010
MBB Euro Fixed Income L B	4,709	4,708
MBB Glb High Yield L A	11,664	11,556
MBB Glb High Yield L B	5,574	5,523
MBB Dynamic Coll L	6,789	6,756
MBB Dynamic Coll L cop	6,772	6,755
MBB Eq Power Coupon Coll L	6,703	6,641
MBB Eq Power Coupon Coll L B	5,261	5,212
MBB US Collection S	8,908	8,811
MBB European Coll S	9,466	9,420
MBB Pacific Coll S	9,433	9,389
MBB Em Markets Coll S	16,907	16,668
MBB Glb Tech Coll S	7,561	7,458
MBB Glb Tech Coll S cop	13,108	13,074
MBB Euro Fixed Income S A	11,596	11,595
MBB Euro Fixed Income S B	9,145	9,144
MBB Glb High Yield S A	17,235	17,076
MBB Glb High Yield S B	8,782	8,701
MBB Dynamic Coll S	11,675	11,619
MBB Dynamic Coll S cop	13,108	13,074
MBB Eq Power Coupon Coll S	10,393	10,297
MBB Eq Power Coupon Coll S B	10,345	10,250
MBB US Collection L cop	6,243	6,205
MBB European Coll L cop	6,817	6,787
MBB Pacific Coll L cop	10,203	10,160
MBB Glb High Yield cop L A	7,573	7,547

Legenda proventi: A= ad accumulazione; B= a distribuzione

mediolanum INTERNATIONAL FUNDS

www.bancamediolanum.it 800.107.107

mediolanum INTERNATIONAL FUNDS

MBB Glb High Yield cop L B	4,939	4,922
MBB Eq Power Coupon Coll L cop	5,983	5,944
MBB Eq Power Coupon Coll L BH	4,973	4,940
MBB US Collection S cop	11,851	11,780
MBB European Coll S cop	12,813	12,756
MBB Pacific Coll S cop	10,203	10,160
MBB Glb High Yield cop S B	14,540	14,491
MBB Glb High Yield cop S A	9,469	9,436
MBB Eq Power Coupon Coll S cop	11,417	11,343
MBB Eq Power Coupon Coll S BH	9,793	9,730
MBB BlackRock Glb L	6,906	6,815
MBB BlackRock Glb L cop	5,659	5,598
MBB BlackRock Glb S	13,350	13,175
MBB BlackRock Glb S cop	10,909	10,792
MBB MStanley Glb L	8,027	7,936
MBB MStanley Glb L cop	6,886	6,824
MBB MStanley Glb S	15,518	15,343
MBB MStanley Glb S cop	13,284	13,164
MBB JPMorgan Glb L	7,081	7,002
MBB JPMorgan Glb L cop	5,841	5,792
MBB JPMorgan Glb S	13,688	13,535
MBB JPMorgan Glb S cop	11,293	11,198
MBB Premium Coupon Col. L	6,472	6,437
MBB Premium Coupon Col. L cop	6,167	6,140
MBB Premium Coupon Col. L B	5,000	-
MBB Premium Coupon Col. L B Hdg	5,000	-
MBB Premium Coupon Col. S	12,642	12,574
MBB Premium Coupon Col. S cop	12,029	11,976
MBB Premium Coupon Col. S B	10,000	-
MBB Premium Coupon Col. S B Hdg	9,897	9,854
MBB DWS MegaTrend Sel L	6,1280	6,1040
MBB DWS MegaTrend Sel L cop	5,6660	5,6590
MBB DWS MegaTrend Sel S	11,9510	11,9050
MBB DWS MegaTrend Sel S cop	11,0120	10,9990
MBB Franklin Templeton EM Sel L	5,3050	5,2340
MBB Franklin Templeton EM Sel S	10,3480	10,2100
MBB Pimco Inflation Strategy Sel LA	5,209	5,199
MBB Pimco Inflation Strategy Sel LB	5,000	-
MBB Pimco Inflation Strategy Sel SA	10,224	10,205
MBB Pimco Inflation Strategy Sel SB	10,000	-
MBB Coupon Strategy Collection LA	6,485	6,423
MBB Coupon Strategy Collection LA Cop	5,858	5,823
MBB Coupon Strategy Collection LB	5,185	5,135
MBB Coupon Strategy Collection LB Cop	4,667	4,639
MBB Coupon Strategy Collection SA	12,699	12,579
MBB Coupon Strategy Collection SA Cop	11,433	11,365
MBB Coupon Strategy Collection SB	10,154	10,058
MBB Coupon Strategy Collection SB Cop	9,133	9,079
MBB New Opportunities Collection LA	5,932	5,886
MBB New Opportunities Collection LA Cop	5,405	5,378
MBB New Opportunities Collection SA	11,652	11,563
MBB New Opportunities Collection SA Cop	10,600	10,548
MBB Convertible Stategy Collection LA	5,000	-
MBB Convertible Stategy Collection LA Hdg	5,000	-
MBB Convertible Stategy Collection LB	5,000	-
MBB Convertible Stategy Collection LA Hdg	5,000	-
MBB Convertible Stategy Collection SA	10,000	-
MBB Convertible Stategy Collection SA Hdg	10,000	-
MBB Convertible Stategy Collection SB	10,000	-
MBB Convertible Stategy Collection SB Hdg	10,012	9,977
MBB Invesco Bal Risk Coupon Sel LA	5,000	-
MBB Invesco Bal Risk Coupon Sel LB	5,000	-
MBB Invesco Bal Risk Coupon Sel SA	10,000	-
MBB Invesco Bal Risk Coupon Sel SB	10,047	10,004
MBB Carmignac Strat Sel LA	5,000	-
MBB Carmignac Strat Sel SA	10,000	-
MBB Infrastructure Opp Coll LA	5,933	5,896
MBB Infrastructure Opp Coll LA Hdg	5,000	-
MBB Infrastructure Opp Coll LB	5,0000	-
MBB Infrastructure Opp Coll LB Hdg	5,0000	-
MBB Infrastructure Opp Coll SA	10,000	-
MBB Infrastructure Opp Coll SA Hdg	10,000	-
MBB Infrastructure Opp Coll SB	10,000	-
MBB Infrastructure Opp Coll SB Hdg	10,579	10,545
MBB Socially Respons Coll L A	-	-
MBB Socially Respons Coll LA Hdg	-	-
MBB Socially Respons Coll SA	9,113	9,061
MBB Socially Respons Coll SA Hdg	-	-
MBB Equilibrium LA	-	-
MBB Equilibrium LA Hdg	-	-
MBB Equilibrium LB	-	-
MBB Equilibrium LB Hdg	-	-
MBB Equilibrium SA	-	-
MBB Equilibrium SA Hdg	-	-
MBB Equilibrium SB	-	-
MBB Equilibrium SB Hdg	9,360	9,349
MBB European Coupon Strategy Collection LA	5,000	-
MBB European Coupon Strategy Collection LB	5,000	-
MBB European Coupon Strategy Collection LHA	5,000	-
MBBEuropean Coupon Strategy Collection LHB	5,000	-
MBB European Coupon Strategy Collection SA	10,000	-
MBB European Coupon Strategy Collection SB	10,000	-
MBB European Coupon Strategy Collection SHA	10,000	-
MBB European Coupon Strategy Collection SHB	10,000	-
MBB Long Short Strategy Collection	5,000	5,000
MBB Long Short Strategy Collection SA	10,000	10,000
MBB US Coupon Strategy Collection LA	5,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection LB	5,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection LHA	5,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection LHB	5,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection SA	10,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection SB	10,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection SHA	10,000	-
MBB US Coupon Strategy Collection SHB	10,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel LA	5,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel LB	5,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel LHA	5,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel LHB	5,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel SA	10,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel SB	10,000	-

mediolanum INTERNATIONAL FUNDS

MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel SHA	10,000	-
MBB Mediolanum Fid Asian Coupon Sel SHB	10,000	-
MBB Financial Inc Strat LA	-	-
MBB Financial Inc Strat LB	-	-
MBB Financial Inc Strat SA	-	-
MBB Financial Inc Strat SB	-	-

PORTFOLIO FUNDS - CLASSI MEDIOLANUM

Valori in euro del	08/08/2016	05/08/2016
PO Active 100 Fd S	11,1700	11,0590
PO Active 80 Fd S	10,3100	10,2310
PO Active 40 Fd S	11,1110	11,0630
PO Active 10 Fd S	10,8370	10,8210
PO Aggressive Fd S	11,6950	11,5830
PO Aggressive Fd SH	10,3930	10,3250
PO Aggressive Plus Fd S	11,8780	11,7620
PO Aggressive Plus Fd SH	10,7340	10,6610
PO Dynamic Fd S	11,6950	11,6050
PO Dynamic Fd SH	10,8500	10,7940
PO Balanced Fd S	11,6800	11,6190
PO Balanced Fd SH	11,1720	11,1330
PO Moderate Fd S	11,4030	11,3700
PO Moderate Fund SH-A	11,085	11,065
PO Liquidity Fd S	11,0860	11,0850
PO Liquidity Fd SA	11,2380	11,2370

BANCA ALETTI
GRUPPO BANCO POPOLARE

Valore al: 12/05/2016

Dow Jones EURO STOXX Select Dividend® 30 Index **1768,24**

Sede operativa Via Roncaglia, 12 - 20146 Milano

Union Investment

www.union-investment.com/it

Valori al 08/08/2016

Uni21Century-net	28,900
UniAsiaPacific A	113,360
UniDividend A	52,840
UniEM FarEast A	1570,830
UniEM Global A	76,010
UniEM EasternEurope A	1684,820
UniEuroAspirant C	47,520
UniEuroRenta Corporates C	43,610
UniEuroRenta Emerging Mkts A	54,440
UniEuroSTOXX 50 C	23,590
UniFavourite Bonds A	26,300
UniFavorite: Equity	119,690
UniGarantTop: Europa IV	125,6100
UniGlobal	188,1600
UniKapital	111,800
UniMid&SmallCaps: Europe A	44,200
UniReserve: Euro C	127,320
UniReserve: USD A	986,640
UniNorthAmerica	234,280
UniSector Climate Change A	32,460
UniValueFund Global C	51,010
UniValueFund Europe A	47,510

Solo per investitori istituzionali

UniAsiaPacific I	127,970
UniFavorite: Equity I	127,360
UniGlobal I	204,080

Per informazioni circa i distributori dei fondi di Union Investment in Italia si prega di consultare la lista dei distributori disponibile sul sito www.union-investment.com/it

NEUBERGER | BERMAN

NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUND PLC

Valori al 08/08/2016

Descrizione	Valuta	Nav
Neuberger Berman AM Fund Global Disciplined Growth I (Acc)	USD	-
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund A (Acc)	EUR	8,74
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund A (Acc)	USD	10,99
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund B (Acc)	EUR	8,52
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund B (acc)	USD	9,00
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund I (Acc)	EUR	10,25
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund I (Acc)	USD	11,18
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund I (Dist)	GBP	10,23
Neuberger Berman AM Fund Opportunistic Fund I (Dist)	USD	10,58
Neuberger Berman AM Fund Straus USD Institutional R	USD	9,26
Neuberger Berman AM Fund Straus USD Adviser R	USD	9,07
Neuberger Berman AM Fund Straus USD Investor R	USD	7,65
Neuberger Berman AM Fund US High Yield Bond A (Acc)	EUR	18,94
Neuberger Berman AM Fund US High Yield Bond I (Acc)	USD	21,27
Neuberger Berman AM Fund US High Yield Bond I (Dist)	GBP	10,58
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd A (Acc)	EUR	16,48
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd A (Acc)	USD	17,91
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd B (Acc)	EUR	9,60
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd B (Acc)	USD	10,34
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd I (Acc)	USD	19,22
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd I (Dist)	GBP	17,48
Neuberger Berman AM Fund US Large Cap Growth Fd I (Dist)	USD	17,69
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate A (Acc)	EUR	7,93
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate A (Acc)	USD	18,63
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate B (Acc)	EUR	6,61
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate B (Acc)	USD	7,86
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate I (Acc)	EUR	16,71
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate I (Acc)	USD	20,05
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate I (Dist)	GBP	13,18
Neuberger Berman AM Fund US Real Estate I (Dist)	USD	8,90
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd A (Acc)	EUR	11,83
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd A (Acc)	USD	12,42
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd B (Acc)	EUR	9,77
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd B (Acc)	USD	9,92
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd I (Acc)	EUR	12,27
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd I (Acc)	USD	13,07
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd I (Dist)	GBP	11,52
Neuberger Berman AM Fund US Small Cap Growth Fd I (Dist)	USD	11,61

WWW.NB.COM

callandermanagers
30, boulevard Joseph II,
L-1840 Luxembourg
+352 26 92 70 34 62
http://www.callanderfund.com/

Valori al 09/08/2016	Valore	Codice ISIN
Callander Fund-Asset C1	630,6500	LU0012008875
Callander Fund-Asset C2	467,1600	LU0167130078
Callander Fund-US Core Stock Holds C1	95,7300	LU0147154016
Callander Fund-US Core Stock Holds C2	79,4000	LU0167130581
Callander Fund-Japan New Growth C1	12413,0000	LU0097747421
Callander Fund-Japan New Growth C2	84,3900	LU0192479029
Callander Fund-China Universe C1	189,2000	LU0192479375
Callander Fund-China Universe C2	158,3400	LU0192479615
Callander Fund-Central Europe C1	58,1100	LU0073519844
Callander Fund-Swiss Growth Mid Cap C1	297,29	LU0012160239
Callander Fund-Swiss Growth Mid Cap C2	184,9200	LU0272061077
Callander Fund- Global Security C1	98,1500	LU0298334862
Callander Fund- Global Security C2	90,8900	LU0298335679
Callander Fund South Eastern Europe C1	-	LU0373272714

Parcadia Asset Management S.A.
BNP Paribas Group

Valori al 28/11/2014

Cosmos Growth Fund	EUR	5,40

The World Markets Umbrella Fund plc
c/o Mellon Fund Administration Limited
The Harcourt Building
Harcourt Street - Dublin 2 - Ireland - 00353 1 448 5033

	data	$
The Emerging World Fund / Retail B	08/08/2016	61,49

GESTIELLE INVESTMENT SICAV

Boulevard Royal L-2249 Luxembourg Codice VAT LU 21896121
indirizzo web: www.bancopopolare.lu

Valori al 08/08/2016

GIS Bond Euro I	EUR	162,2050
GIS Bond Euro R	EUR	148,8280
GIS Cedola Europlus R	EUR	5,2640
GIS Cedola Plus R	EUR	5,3730
GIS Cedola Sicura	EUR	5,0900
GIS Cedola Sicura II	EUR	5,3010
GIS Value Equity Europe I	EUR	128,2150
GIS Value Equity Europe R	EUR	114,5950

[Popso(Suisse) Investment Fund Sicav]

Valori al 08/08/2016

Asian Equity	**EUR**	**10,577**
Euro Bond	**EUR**	**239,567**
European Equity	**EUR**	**119,267**
Flex	**EUR**	**10,482**
Global Balanced	**EUR**	**14,718**
Global Convertible Bond (EUR)	**EUR**	**14,951**
Global Corporate Bond	**EUR**	**11,839**
Short Maturity Euro Bond	**EUR**	**12,172**
Swiss Equity	**CHF**	**165,589**
Swiss Franc Bond	**CHF**	**182,367**
Total Return Bond (EUR)	**EUR**	**10,528**
US Dollar Bond	**USD**	**230,307**
USA Equity	**USD**	**254,565**

Distribuito da Banca Popolare di Sondrio

BARCLAYS

Valori al 03/01/2014

Celsius Funds plc		
Barclays Real Return USD Fund K	USD	85,4113
Barclays Real Return USD Fund U	USD	89,6392
GEMS Fund F	EUR	1,03
Sector Rotation Fund B	EUR	76,2003
Celsius Global Funds SICAV plc		
Barclays Divers Alpha D EUR	EUR	117,5734
Barclays Divers Alpha G EUR	EUR	96,6546
ICI Fund (EUR) A	EUR	99,0000
ICI Fund (EUR) B	EUR	84,9787
Target Alpha Program 4 Fund G	EUR	101,3614
Celsius Investment Funds SICAV		
Barclays Capital ComBATS Fund B	EUR	92,4100
Barclays Pure Beta Commodity Fund B	EUR	85,82
Barclays Pure Beta Commodity Fund F	EUR	62,1338
Barclays World Tactical Opportunity Fund B	EUR	95,48
Barclays World Tactical Opportunity Fund F	EUR	88,6196
Barclays CORALS (USD) Index Fund A	EUR	0,83
Barclays CORALS (USD) Index Fund B	EUR	0,86
Celsius Funds II plc		
Barclays Capital RADAR Fund A	EUR	96,2800
Barclays Capital RADAR Fund B	EUR	97,2637
Barclays Capital RADAR Fund E	EUR	136,8488
Barclays Capital RADAR Fund F	EUR	139,1580
Barclays European Real Return Fund B	EUR	989,7675

F&C Investments

Valori al 08/08/2016

F&C Portfolios Fund

F&C BMO Resp Glb Emerg Mkts Eq.A	EUR	19,68
F&C Emerg. Mkts Bd A Dis	USD	15,23
F&C Emerg. Mkts Bd C Hdg dis	EUR	117,18
F&C Emerg. Mkts Bd I Hdg dis	EUR	10,08
F&C Europ. HiYi Bd A dis	EUR	13,1600
F&C Gbl Conv. Bd A Hdg dis	EUR	17,5400
F&C Gbl Conv. Bd I Hdg dis	EUR	17,4400
F&C Glb Smaller Cap Eq.A	EUR	15,56
F&C Glb Smaller Cap Eq.A	USD	13,23
F&C Glb Smaller Cap Eq.I	GBP	15,76
F&C Glb Smaller Cap Eq.I	USD	13,57
F&C Responsible Gl. Eq. A dis	EUR	15,69
F&C Responsible Gl. Eq. I dis	EUR	16,71

www.fandc.com - Enquiries: +44 207 011 5111
Dealing: + 352 47 40 66 427 - E-mail: mail@fandc.com

IGNIS ASSET MANAGEMENT

Valori al 10/02/2012

Ignis Absolute Return Bd Fd A	EUR	1,05

IN EDICOLA CON

MILANO FINANZA

Morgan Stanley

Valori al 09/08/2016

Nome	Valuta	Nav
Absolute Return Fixed Income Fd A EUR	EUR	25,17
Asian Equity A EUR	EUR	39,81
Asia Opportunity Fund A EUR	EUR	24,13
Asia-Pacific Equity A EUR	EUR	22,82
Asian Property A EUR	EUR	17,39
Breakout Nations Fund A EUR	EUR	22,13
Diversified Alpha Plus A EUR	EUR	27,41
Div Alpha Plus Low Vol Fd A EUR	EUR	21,93
Em Europe Mid-East Africa Eq A EUR	EUR	71,52
Emerging Leaders Equity A EUR	EUR	24,61
Emerging Markets Corp. Debt A EUR	EUR	30,02
Emerging Markets Debt A EUR	EUR	75,75
Emerging Markets Domestic Debt A EUR	EUR	26,82
Emerging Markets Equity A EUR	EUR	33,12
Emerging Markets Fixed Inc Opp Fd A EUR	EUR	25,01
Euro Bond A EUR	EUR	16,54
Euro Corporate Bond A EUR	EUR	49,48
Euro Strategic Bond A EUR	EUR	45,91
European Cur. High Yield Bd A EUR	EUR	22,83
European Equity Alpha A EUR	EUR	40,44
European Property A EUR	EUR	34,06
Eurozone Equity Alpha A EUR	EUR	11,01
Frontier Emerging Markets Equity A EUR	EUR	25,41
Global Advantage A EUR	EUR	29,59
Global Balanced Income Fd AR EUR	EUR	24,43
Global Balanced Risk Control A EUR	EUR	35,72
Global Bond A EUR	EUR	37,34
Global Brands A EUR	EUR	94,16
Global Credit A EUR	EUR	24,77
Global Convertible Bond A EUR	EUR	37,59
Global Discovery Fund A EUR	EUR	25,72
Global Fixed Income Opp. A EUR	EUR	28,43
Global High Yield Bond A EUR	EUR	31,90
Global Infrastructure A EUR	EUR	46,89
Global Mortgage Securities A EUR	EUR	25,94
Global Opportunity A EUR	EUR	43,68
Global Premier Credit A EUR	EUR	23,21
Global Property A EUR	EUR	26,69
Global Quality A EUR	EUR	27,5300
Indian Equity A EUR	EUR	34,81
Japanese Equity A EUR	EUR	29,34
Latin American Equity Fund A EUR	EUR	43,32
Liquid Alpha Capture AH EUR	EUR	23,58
Liquid Alternatives AH EUR	EUR	22,98
Short Maturity Euro Bond A EUR	EUR	20,42
US Advantage A EUR	EUR	55,44
US Growth A EUR	EUR	64,05
US Insight Fund A EUR	EUR	25,50
US Property A EUR	EUR	69,94

Morgan Stanley Investment Management
Corso Venezia 16, Milano, 20121

+39 02 76331
Inforetail@morganstanley.com
www.morganstanley/IM.com

SALZBURG MÜNCHEN

UNIQA Financial Opportunities A
Valori al 10/10/2013
128,9300

VITIS

Valori al 04/08/2016

VITISigma 30 EUR	108,70
VITISigma 50 EUR	111,12
VITISigma 70 EUR	110,28

KEPLER FONDS

Langfristig mehr Ertrag

Valori al 04/08/2016

AlpenBank Equity Strategy	EUR	88,36
ZertifikateChamps	EUR	83,99

Goldman Sachs International

Data di riferimento prezzi	7-01-2008
M.A.P. Index 08.02.2010	100

BPER: Sicav

Prodotto	Divisa	Classe	Valorizzazione al	NAV
BPER International SICAV Equity Europe Opportunity	EUR	P	05/08/2016	112,19
BPER International SICAV Equity North America	USD	P	05/08/2016	109,03
BPER International SICAV Euro Equities Small Cap P	EUR	P	05/08/2016	298,35
BPER International SICAV Global Bond	EUR	P	05/08/2016	189,42
BPER International SICAV Emerging Mkts Multi Asset Div	USD	P-dist	05/08/2016	233,42
BPER International SICAV Global Convertible Bond	EUR	P	05/08/2016	177,45
BPER International SICAV Short Term EUR Corporates	EUR	P	05/08/2016	97,42
BPER International SICAV Multi Asset Dividend	EUR	P-dist	05/08/2016	95,65
BPER International SICAV Currency Diversifier	EUR	P	05/08/2016	97,30
BPER International SICAV Open Selection Defence	EUR	P	05/08/2016	98,95
BPER International SICAV Open Selection Income	EUR	P	05/08/2016	98,13
BPER International SICAV Open Selection Growth	EUR	P	05/08/2016	96,07

BPER INTERNATIONAL SICAV
Sede Legale: 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Registro di commercio: Lussemburgo B 61.517

www.bper.it

MARTIN

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG

Valori al 08/08/2016 — **Classe D**

BG SICAV	
BG SICAV ALGEBRIS - Best Ideas	-
BG SICAV Amundi Absolute Forex	99,79
BG SICAV Amundi Global Income Bd Ex	102,79
BG SICAV Blackrock Global Opp Bd Ex	100,06
BG SICAV Columbia Threadneedle Gl Eq Long Short	93,89
BG SICAV Controlfida Global Macro	91,25
BG SICAV Controlfida Low Vol Europ Eq Ex	94,65
BG SICAV Eurizon Multi Asset Opt Div Approach	95,41
BG SICAV Euro Debt Ex	109,56
BG SICAV Euro Income Bd Ex	100,07
BG SICAV European Equities Ex	95,85
BG SICAV Flexible Global Eq Ex	97,91
BG SICAV Vontbel Global Active Bond	115,91
BG SICAV Generali Invest Europ Eq Recovery Fd Ex	103,82
BG SICAV Global Supernatural	99,69
BG SICAV HSBC Euro Credit Opp Ex	-
BG SICAV Invesco Financial Credit Bd Ex	-
BG SICAV JP Morgan Capital Structure Opp	-
BG SICAV MS Glob Real Est and Infra Eq Ex	129,81
BG SICAV Pictet Japanese Eq Ex	114,42
BG SICAV Schroder Conv Bd Opp Ex	101,58
BG SICAV Schroder High Dividens Europe Ex	94,50
BG SICAV Small Mid Cap Euro Eq Ex	96,61
BG SICAV Tenax Global Fin Eq Long Short Ex	87,27
BG SICAV UBS Dynamic Credit High Yield Ex	94,33
BG SICAV UBS Global Income Alpha Ex	88,33
BG SICAV US Equities Ex	135,79
BG SICAV Vontobel New Frontier Debt Ex	111,68
BG SICAV Vontobel Pure Strategy	93,04

Valori al 08/08/2016

BG Selection SICAV	**Prezzo in Euro**
BG Selection SICAV - Aberdeen Emerg Mkts Bd and Curr Opp D	112,14
BG Selection SICAV - Aberdeen Latin America Eq D	106,62
BG Selection SICAV - Africa&Middle East Equities D	95,66
BG Selection SICAV - Anima Club D	102,90
BG Selection SICAV - Anima Italy Equities D	60,35
BG Selection SICAV - ARC D	109,29
BG Selection SICAV - ARC 10 D	119,64
BG Selection SICAV - Blackrock Glob Multi Asset Fund D	111,96
BG Selection SICAV - BLACKROCK - Diversified Strateg	-
BG Selection SICAV - Columbia Threadneedle - Gl Eq Alpha Fd	100,02
BG Selection SICAV - DNCA Navigator	104,40
BG Selection SICAV - Eastern Europe Equities D	83,72
BG Selection SICAV - Eurizon Concerto D	104,26
BG Selection SICAV - Flexible Europe	-
BG Selection SICAV - Franklin Templeton Multi Alpha Fd D	110,30
BG Selection SICAV - GAM Flexible Strategy	106,51
BG Selection SICAV - Generali Inv Europe - Div Sol	104,14
BG Selection SICAV - Global Risk Managed D	111,69
BG Selection SICAV - Global Dynamic D	118,97
BG Selection SICAV - Greater China Equities	126,14
BG Selection SICAV - HSBC Emerging Market Solution D	103,16
BG Selection SICAV - Invesco Asia Global Opportunities D	125,44
BG Selection SICAV - Invesco Europe Equities D	118,41
BG Selection SICAV - Kairos Blend D	103,67
BG Selection SICAV - KAIROS - Liquid Alternative	-
BG Selection SICAV - Kairos Real return	96,40
BG Selection SICAV - India & South East Asia Equities	138,34
BG Selection SICAV - JPM Best Ideas D	106,53
BG Selection SICAV - JPM Global Multiasset Inc Fd	100,31
BG Selection SICAV - Liquidity D	107,01
BG Selection SICAV - MAN - Multi-Strategy Alternative	
BG Selection SICAV - Morgan Stanley Active Allocation D	114,34
BG Selection SICAV - Morgan Stanley North America Equities D	145,47
BG Selection SICAV - M&G - Multi Asset Allocation Fund	-
BG Selection SICAV - Next 11 Equities D	89,77
BG Selection SICAV - Oddo Asset Man. Oddo Expertise Europ D	105,10
BG Selection SICAV - Pictet Dynamic ADV D	107,01
BG Selection SICAV - Pictet World Opportunities D	135,13
BG Selection SICAV - PIMCO - Smart Inv Flex Allocation	-
BG Selection SICAV - Schroder Multi Asset D	102,77
BG Selection SICAV - Smaller Companies D	122,98
BG Selection SICAV - T-Cube D	117,22
BG Selection SICAV - UBS Top Emerg Mkts D	104,19
BG Selection SICAV - Vontobel Global Elite D	141,64

BPVN Strategic Investment Fund

Valori al 09/08/2016

VIS	EUR	11,96
EUROPEAN FLEXIBLE DYNAMIC CL. A EURO	EUR	10,78
EUROPEAN FLEXIBLE DYNAMIC CL. B EURO	EUR	11,29

FONDO SPECULATIVO

KAIROS Partners SGR

MARTIN

	Valori al	€
Kairos Multi-Strategy A	30/06/2016	898023,148
Kairos Multi Strategy B	30/06/2016	579524,061
Kairos Multi-Strategy I	30/06/2016	611232,465
Kairos Multi-Strategy P	30/06/2016	543031,119

Colomb/CAE

CREDEMVITA

Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 - www.credemvita.it - info@credemvita.it

	Euro al 05/08/2016
Aberdeen Global Asia Pacific Equity Fund I2 Euro Hedged	10,520
Aberdeen Global Latin America Equity Fund A2 Euro Hedged	6,683
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50	1085,470
Allianz Europe Equity Growth	2542,710
Allianz Flexible Bond Strategy	1099,770
Amundi Amundi Rendement Plus	99,800
Amundi ETF - Floating Rate Euro Corporate 1-3 UCITS ETF	101,450
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities Fund MEC	130,360
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate	1040,870
Amundi Funds Cash Euro	101,670
Amundi Funds Convertible Europe	122,950
Amundi Funds Global Aggregate	124,410
Amundi Funds Global Aggregate Fund IE	1359,610
Amundi Funds Global Macro Bonds and Currencies	101,500
Amundi Funds Patrimoine	104,200
Amundi International Sicav	158,130
Axa US Short Duration High Yield	165,600
Axa World Funds Eurocredit Short Duration	135,750
AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities	232,230
Axa World Funds Framlington Global Convertibles - A	113,530
AXA World Funds Framlington Italy	77,690
AXA World Funds Global Strategic Bonds	118,330
Bantleon Opportunities L	173,090
Bantleon Opportunities S	147,330
Bestinver Sicav Iberian	332,230
Bestinver Sicav International	613,113
BlackRock Global Funds Continental European Flexible Fund	21,530
BlackRock Global Funds European Equity Income fund	18,240
BlackRock Global Funds World Healthscience Fund	34,480
BNY Mellon Absolute Return Equity Fund T Euro Hedged	1,162
BNY Mellon Global Dynamic Bond Fund I AHG	1,053
BNY Mellon Global Funds PLC Global Equity Higher Income Fund	1,262
BNY Mellon Global Funds PLC Global Real Return	1,385
Candriam Bonds Emerging Market	1417,560
Candriam Bonds Euro High Yield	1117,470
Candriam Equities L Biotechnology	1215,290
Candriam Equities L Sustainable World	333,370
Candriam Index Arbitrage FCI	1360,280
Candriam Money Market Euro	554,980
Capital Group Global Absolute Income Grower	12,410
Capital International Emerging Markets Total Opportunities	10,440
Carmignac Commodities	100,140
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets	106,320
Comgest Growth PLC - Europe	21,130
db x-trackers II - Australian Dollar Cash UCITS ETF	153,960
db x-trackers II - Canadian Dollar Cash UCITS ETF - 1C	111,310
db x-trackers II - iBoxx EUR Liquid Corporate Financials UCITS ETF	149,570
db x-trackers II - Sterling Cash UCITS ETF - 1D	216,520
DNCA Invest - Miuri	127,970
Dws Alpha Renten Global	117,310
DWS Concept Kaldemorgen	139,070
DWS Concept Winton Global Equity	161,660
Dws Global Agribusiness	136,140
Dws Invest German Equities	163,800
Dws Top Dividend	201,630
Edmond de Rothschild Europe Synergy	105,310
Edmond de Rothschild Global Value	87,890
Ethna Funds - AKTIV E - T	130,850
Fidelity Active Strategy Emerging Markets Fund A	140,520
Fidelity Active Strategy Europe Fund Y	171,040
Fidelity Funds America Fund Y	21,240
Fidelity Funds Asian Special Situations Fund	30,510
Fidelity Funds China Consumer Fund Y	12,780
Fidelity Funds Emerging Europe Middle East and Africa Fund	11,110
Fidelity Funds Euro Corporate	32,320
Fidelity Funds Euro Short Term Bond	26,520
Fidelity Funds Fidelity Patrimoine Fund	12,250
Fidelity Funds Germany	18,750
Fidelity Funds Global Financial Services Fund	16,590
Fidelity Funds Global Industrials Fund	15,610
Fidelity Funds Global Inflation Linked	12,040
Fidelity Funds Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	13,680
Fidelity Funds Global Telecommunications Fund	18,880
Fidelity Funds Italy Fund Y	8,387
Financiere de l'Echiquier Arty	1502,560
Financiere de l'Echiquier Major	204,920
Financiere de l'Echiquier Patrimoine	881,270
Franklin Templeton Inv. Funds Asian Growth	26,790
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Strategic Income Fund - I H1	11,340
Franklin Templeton Inv. Funds Frontier Markets	21,750
Franklin Templeton Inv. Funds Global Strategies I	12,090
Franklin Templeton Inv. Funds Global Total Return	17,950
Franklin Templeton Inv. Funds Global Total Return I	23,400
Franklin Templeton Inv. Funds Natural Resources	6,430
Franklin Templeton Inv. Funds Templeton Global Bond	16,300
Franklin Templeton Inv. Funds Templeton Global Bond Fund - I	20,090
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Alternative Strategies Fund	10,550
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin India Fund	40,260
Franklin Templeton Investment Funds - U.S. Opportunities Fund	27,540
GAM Star PLC - Credit Opportunities Fund	13,331
Henderson Gartmore Fund - United Kingdom Absolute Return	18,260
Henderson Global Property Equity	157,570
Henderson Horizon Euro Corporate Bond	32,670
Henderson Horizon Global Technology Fund	15,670
Henderson Horizon Pan European Alpha funds	28,370
Henderson Pan European Equity	10,490
Hsbc Global Investment Bric Equity	58,050
HSBC Global Investment Funds Asia ex Japan Equity Smaller Companies	11,060
HSBC Global Investment Funds Euro Credit Bond Total Return	43,555
HSBC Global Investment Funds Euro High Yield Bond	12,210
HSBC Global Investment Funds GEM Debt Total Return	12,210
Hsbc Global Investment Funds RMB Fixed Income	10,560
Ignis Global Funds Absolute Return Gov. Bond Fund I E.H.	1,007
ING (L) - Invest First Class Multi Asset - I	6280,980
Invesco Emerging Market Corporate Bond Fund	13,310
Invesco Euro Corporate	18,327
Invesco European Bond Fund	7,794
Invesco Funds Asia Consumer Demand Fund	10,020
Invesco Funds Balanced Risk Allocation	16,680
Invesco Funds Global Structured Equity Fund	39,160
Invesco Funds Invesco Asia Balanced Fund	18,150
Invesco Global Leisure Fund	31,120
Invesco Global Targeted Returns	11,284
Invesco Global Total Return	13,781
Invesco Pan European High Income	20,990
Invesco Pan European Structured Equity	18,200
INVESCO UK Equity Fund	10,220
Investec Global Strategy Fund Limited European Equity Fund	23,940
Investec Global Strategy Fund Ltd Emerging Markets Equity Fund	24,490
Ishares ETF Barclays Italy Treasury Bond	164,950
Ishares Msci Emerging Latin America	14,170
Ishares Msci Emerging Markets	24,465
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	5,475
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	5,435
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	5,380
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	4,865
iShares MSCI Japan UCITS ETF	110,270
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	26,070
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	25,050
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	24,365
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	22,000
Janus Capital Funds PLC Janus Balanced Fund I	15,690
Janus Capital Funds PLC Janus Flexible Income Fund I	24,210
Janus Capital Funds PLC Unconstrained Bond Fund	10,060
Jpm Global Corporate Bond	97,260
Jpm Global Focus	20,150
Jpm Global Strategic Bond	85,410
Jpm HighBridge Us Steep	114,850
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	192,490
JPMorgan Investment Funds Europe Strategic Dividend Fund	133,010
Julius Baer Multibond Credit Opportunities Fund - B	173,370
Julius Baer Multibond Local Emerging Bond Fund - B	193,180
Julius Baer Multicooperation - Multi Asset Strategic Allocation Fund	5,615
Julius Baer Multistock Luxury Brands Fund Eur C	225,060
Legg Mason Brandywine Global Fixed Income	127,520
Legg Mason Brandywine Global Fixed Income Absolute Return	111,060
Legg Mason Global Funds Royce Us Small Cap Equity	122,490
Legg Mason Western Asset Emerging Markets Bond	215,950
Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund	111,640
LFP - LFP Allocation	1557,230
Lombard Odier Funds Convertible Bond Fund IA	8,563
Lombard Odier Funds Emerging Market Risk Parity Fund IA	18,365
Lombard Odier Funds Europe High Conviction	12,560
Lombard Odier Funds Global BBB-BB Fundamental Fund IA	12,542
Lombard Odier Funds Golden Age	15,418
Lombard Odier Funds World Gold Expertise USD	15,954
Lyxor ETF Euro Cash	106,623
Lyxor ETF Euromts Macro Weighted AAA Gov 1-3	103,570
Lyxor ETF Msci All Country World	197,610
Lyxor ETF Mts Btp 1-3y Italy Gov Bond	109,950
Lyxor ETF New Energy	17,370
Lyxor UCITS ETF Barclays Floating Rate Euro 0-7Y - C	100,360
Lyxor UCITS ETF FTSE Italia Mid Cap - D	97,210
M&G Dynamic Allocation	14,960
M&G Global Basic	32,427
M&G Global Dividend	22,552
M&G Global Macro Bond	11,480
M&G Investment Funds 1 - Japan Fund	15,782
M&G Investment Funds 1 - North American Value Fund	18,887
M&G Investment Funds 14 - Income Allocation Fund	11,753
M&G Investment Funds 14 - M&G Prudent Allocation Fund	9,763
M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	10,273
M&G Optimal Income	19,900
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	12209,740
MFS Meridian Funds - Global Concentrated Fund	248,200
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund	243,880
Morgan Stanley Global Balanced Risk Control	36,200
Morgan Stanley Us Advantage	73,160
Muzinich Short Duration High Yield Fund A Euro Hedged	120,430
Muzinich Transatlantic Yield Fund A Euro Hedged	291,360
Neuberger Berman China Equity Fund I	17,830
Neuberger Berman High Yield Bond Fund I	16,090
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt	10,340
Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund I	11,670
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund	9,890
NN L Global Bond Opportunities	19758,050
Nordea 1 SICAV Brazilian Equity Fund	27,410
Nordea 1 SICAV Brazilian Equity Fund	92,140
Nordea 1 SICAV European Covered Bond Fund	13,720
Nordea 1 SICAV European Cross Credit Fund	127,520
Nordea 1 SICAV Stable Equity Long Short	127,870
Nordea 1 SICAV Stable Return Fund BI	18,200
Nordea 1 SICAV US Corporate Bond Fund HBI	10,520
Nordea 1 SICAV US Total Return Bond Fund	10,520
Parvest Bond World Emerging Local IHEC	104,990
Parvest Equity Best Selection Euro IC	498,030
Parvest Equity Russia	107,350
Parvest Equity Turkey	174,900
Parvest Equity World Utilities	182,940
Petercam B - Petercam Equities World Sustainable	170,420
Petercam L - Bonds EUR High Yield Short Term	136,520
Petercam L - Bonds Universalis	162,860
Petercam L Fund - Petercam L Patrimonial	122,380
Pictet Clean Energy	71,850
Pictet Digital Communication	189,180
Pictet Emerging Local Currency	155,860
Pictet Euro Short Mid Term Bond	137,540
Pictet Euro Short Term High Yield	123,940
Pictet Global Megatrend Selection	208,090
Pictet Multi Asset Global Opportunities I	119,010
Pictet Security	189,710
Pictet Timber	134,370
Pimco Commodities Plus Strategy	6,980
Pimco Diversified Income	15,840
Pimco Emerging Local Currency	12,030
Pimco Emerging Markets Currency	12,680
Pimco Global Investment Grade Credit	18,460
Pimco Global Multi Asset Fund	14,610
Pimco Global Real Return	18,660
Pimco High Yield	25,920
Pimco Total Return	21,710
Pimco Unconstrained Bond	12,130
Raiffeisen Europa High Yield	272,490
Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus	148,380
Raiffeisen Obbligazionario Euro	170,330
Rothschild - R AlizÊs - C	126,640
Rothschild - R Club - C	135,300
Rothschild - R Valor - C	1695,770
Russel Global Bond	1193,710
Russel OpenWorld Dynamic Assets	761,060
Russel World Equity	131,150
Schroder GAIA Sirios US Equity	119,940
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield C	136,071
Schroder International Selection Fund Euro Bond C	22,687
Schroder International Selection Fund Euro Gov. Bond C	12,893
Schroder International Selection Fund Euro Special Situation C	169,906
Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return	104,509
Schroder International Selection Fund European Opportunities	107,847
Schroder International Selection Fund Glob. Conv. Bond E.H. C	136,566
Schroder International Selection Fund Global Energy C	14,750
Schroeder Int Sel Fund GI Multi-Asset Allocation - C Eur Hdg	123,036
Schroder International Selection Fund Japanese Equity - C Euro Hedged	88,885
Schroder International Selection Fund Qep Global Quality C	181,167
Source Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	232,640
Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	330,410
Source Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	226,490
Standar Life Inv GI SICAV - GI Abs Ret Strat Fd - D	12,383
State Street Global Advisors - Global Managed Volatility Equity Fund - I	13,140
State Street GI Adv SICAV - State Street Flex Asset Allocation Plus	9,560
T Rowe Price Funds SICAV - European High Yield Bond Fund	16,760
Threadneedle Inv. Funds ICVC American INA	2,990
Threadneedle Inv. Funds ICVC Pan Euro Smaller Comp. INA	2,511
Threadneedle Inv. Funds ICVC Pan European INA	1,895
Threadneedle Inv. Funds ICVC UK Absolute Alpha	1,502
Threadneedle Investment Funds ICVC - American Smaller Companies Fund	3,086
Threadneedle Lux - Global Asset Allocation	21,830
Threadneedle Lux - Global Smaller Companies	29,220
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - China Opportunities Fund	3,091
Ubam - 10-40 Convertible Opportunities	95,580
UBAM - EM Investment Grade Corporate Bond	103,890
UBAM - Emerging High Yield Short Duration Corporate Bond USD	110,270
UBAM - Europe Equity	404,990
Ubs Lux Bond Fund Euro High Yield EUR Q	168,980
Ubs Lux Emerging Economies Global Short Term	83,370
Ubs Lux Medium Term Bond Fund EUR	130,690
Vontobel Fund Emerging Markets Equity	121,840
Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield	158,140
Vontobel Fund Global Value Equity	141,330

	Euro al 02/08/16
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage	113,120
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities	137,280
Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle	172,130
Amundi Funds Equity US Relative Value	146,270
Amundi Funds Money Market Euro	100,990
Amundi International Sicav	156,200
Axa World Funds Force 3	55,310
Axa World Funds Force 5	65,820
Axa World Funds Force 8	66,720
Axa World Funds Framlington Optimal Income	174,220
Fidelity Funds American Diversified Fund	18,980
Fidelity Funds Euro Balanced Fund	14,840
Fidelity Funds Euro Short Term Bond Fund	25,776
Fidelity Funds Fidelity Targetõ 2015 Euro Fund	13,520
Fidelity Funds Global Opportunities Fund	16,170
Fidelity Funds Greater China Fund	39,670
Fidelity Funds Italy Fund	6,914
Fidelity Funds South East Asia Fund	20,920
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Mutual Beacon	62,390
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Mutual European	21,350
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Mutual Global Disc.	17,750
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin U.S. Opportunities	113,120
Franklin Templeton Inv. Funds Asian Bond	137,280
Franklin Templeton Inv. Funds Asian Growth	172,130
Franklin Templeton Inv. Funds Bric Fund	146,270
Franklin Templeton Inv. Funds Emerging Markets	100,990
Amundi International Sicav	156,200
Axa World Funds Force 3	55,310
Axa World Funds Force 5	65,820
Axa World Funds Force 8	66,720
Axa World Funds Framlington Optimal Income	174,220
Fidelity Funds American Diversified Fund	18,980
Fidelity Funds Euro Balanced Fund	14,840
Fidelity Funds Euro Short Term Bond Fund	25,776
Fidelity Funds Fidelity Targetõ 2015 Euro Fund	13,520
Fidelity Funds Global Opportunities Fund	16,170
Fidelity Funds Greater China Fund	39,670
Fidelity Funds Italy Fund	6,914
Fidelity Funds South East Asia Fund	20,920
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Mutual Beacon	62,390
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Mutual European	21,350
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin Mutual Global Disc.	17,750
Franklin Templeton Inv. Funds Franklin U.S. Opportunities	10,630
Franklin Templeton Inv. Funds Asian Bond	17,970
Franklin Templeton Inv. Funds Asian Growth	25,330
Franklin Templeton Inv. Funds Bric Fund	13,680
Franklin Templeton Inv. Funds Emerging Markets	15,020
Franklin Templeton Inv. Funds Euro High Yield	17,860
Franklin Templeton Inv. Funds European Total Return	15,270
Franklin Templeton Inv. Funds Global Bond	23,470
Franklin Templeton Inv. Funds Global Bond H1	19,010
Franklin Templeton Inv. Funds Global Equity Income	13,140
Franklin Templeton Inv. Funds Global Total Return	19,090
GLG Investments PLC European Equity	169,620
GLG Investments PLC Global Convertible UCITS	127,000
Henderson Horizon Fund Pan European Equity	25,580
Henderson Horizon Fund Pan European Property Equities	40,610
Henderson Horizon Fund Pan European Smaller Companies	37,910
Morgan Stanley Inv. Funds Asian Prop.	16,990
Morgan Stanley Inv. Funds Emerg.Eur.Middle East & Africa Eq.	69,420
Morgan Stanley Inv. Funds Euro Corp. Bond	49,240
Morgan Stanley Inv. Funds US Adv.	43,620

FIDEURAM VITA

Polizze Unit Linked

oggi disponibili anche con LINEE PROTETTE

VALORI IN EURO

MAIFIN

FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore	FONDO	Data	Valore
F.G.P. LINEA EQUILIBRIO	08/08/2016	14,858	F.U.L. 2003/2020	08/08/2016	17,016	F.U.L. 2005/2018	08/08/2016	13,912	F.A.P. 2006/2029	08/08/2016	12,935	F.U.L. 2008/2017	08/08/2016	12,761	F.U.L. 2009/2025	08/08/2016	19,270	F.U.L. 2010/2026	08/08/2016	16,370	F.U.L. 2011/2021	08/08/2016	14,156
F.G.P. LINEA VALORE	08/08/2016	13,270	F.U.L. 2003/2021	08/08/2016	16,781	F.U.L. 2005/2019	08/08/2016	14,506	F.A.P. 2006/2030	08/08/2016	13,287	F.U.L. 2008/2018	08/08/2016	13,256	F.U.L. 2009/2026	08/08/2016	19,578	F.U.L. 2010/2027	08/08/2016	16,649	F.U.L. 2011/2022	08/08/2016	14,544
F.G.P. LINEA CRESCITA	08/08/2016	11,948	F.U.L. 2003/2022	08/08/2016	16,750	F.U.L. 2005/2020	08/08/2016	14,883	F.A.P. 2006/2031	08/08/2016	13,360	F.U.L. 2008/2019	08/08/2016	13,765	F.U.L. 2009/2027	08/08/2016	20,278	F.U.L. 2010/2028	08/08/2016	16,766	F.U.L. 2011/2023	08/08/2016	15,014
F.G.P./2 LINEA EQUILIBRIO	08/08/2016	13,997	F.U.L. 2003/2023	08/08/2016	17,122	F.U.L. 2005/2021	08/08/2016	14,914	F.A.P. 2006/2032	08/08/2016	13,230	F.U.L. 2008/2020	08/08/2016	14,105	F.U.L. 2009/2028	08/08/2016	20,121	F.U.L. 2010/2029	08/08/2016	16,734	F.U.L. 2011/2024	08/08/2016	15,137
F.G.P./2 LINEA VALORE	08/08/2016	14,288	F.U.L. 2003/2024	08/08/2016	17,813	F.U.L. 2005/2022	08/08/2016	14,962	F.A.P. 2006/2033	08/08/2016	13,583	F.U.L. 2008/2021	08/08/2016	14,310	F.U.L. 2009/2030	08/08/2016	21,086	F.U.L. 2010/2030	08/08/2016	17,278	F.U.L. 2011/2025	08/08/2016	15,479
F.U.L. 2000/2016	08/08/2016	12,518	F.U.L. 2003/2025	08/08/2016	18,597	F.U.L. 2005/2023	08/08/2016	15,252	F.A.P. 2006/2034	08/08/2016	13,506	F.U.L. 2008/2022	08/08/2016	14,346	F.U.L. 2009/2033	08/08/2016	21,870	F.U.L. 2010/2033	08/08/2016	18,146	F.U.L. 2011/2026	08/08/2016	15,735
F.U.L. 2000/2017	08/08/2016	12,707	F.U.L. 2003/2026	08/08/2016	18,015	F.U.L. 2005/2024	08/08/2016	15,628	F.A.P. 2006/2035	08/08/2016	13,916	F.U.L. 2008/2023	08/08/2016	14,722	F.U.L. 2 - 2009/2016	08/08/2016	12,465	F.U.L. 2 2010/2016	08/08/2016	11,131	F.U.L. 2011/2027	08/08/2016	14,970
F.U.L. 2000/2018	08/08/2016	12,987	F.U.L. 2 - 2003/2016	08/08/2016	13,665	F.U.L. 2005/2025	08/08/2016	16,152	F.A.P. 2006/2036	08/08/2016	13,630	F.U.L. 2008/2024	08/08/2016	14,933	F.U.L. 2 - 2009/2017	08/08/2016	13,194	F.U.L. 2 2010/2017	08/08/2016	11,729	F.U.L. 2011/2028	08/08/2016	16,050
F.U.L. 2000/2019	08/08/2016	13,136	F.U.L. 2 - 2003/2017	08/08/2016	13,929	F.U.L. 2005/2026	08/08/2016	15,993	F.A.P. 3 2006/2016	08/08/2016	10,449	F.U.L. 2008/2025	08/08/2016	15,523	F.U.L. 2 - 2009/2018	08/08/2016	14,033	F.U.L. 2 2010/2018	08/08/2016	12,270	F.U.L. 2011/2029	08/08/2016	16,163
F.U.L. 2000/2020	08/08/2016	13,405	F.U.L. 2 - 2003/2018	08/08/2016	14,261	F.U.L. 2 - 2005/2016	08/08/2016	12,036	F.A.P. 3 2006/2019	08/08/2016	11,404	F.U.L. 2008/2026	08/08/2016	15,122	F.U.L. 2 - 2009/2019	08/08/2016	14,860	F.U.L. 2 2010/2019	08/08/2016	13,026	F.U.L. 2011/2030	08/08/2016	16,637
F.U.L. 2000/2021	08/08/2016	13,387	F.U.L. 2 - 2003/2019	08/08/2016	14,471	F.U.L. 2 - 2005/2017	08/08/2016	12,386	F.A.P. 3 2006/2021	08/08/2016	12,277	F.U.L. 2008/2027	08/08/2016	15,214	F.U.L. 2 - 2009/2020	08/08/2016	15,443	F.U.L. 2 2010/2020	08/08/2016	13,632	F.U.L. 2011/2031	08/08/2016	16,934
F.U.L. 2000/2022	08/08/2016	13,361	F.U.L. 2 - 2003/2020	08/08/2016	15,290	F.U.L. 2 - 2005/2018	08/08/2016	12,863	F.A.P. 3 2006/2024	08/08/2016	12,700	F.U.L. 2008/2030	08/08/2016	16,128	F.U.L. 2 - 2009/2021	08/08/2016	16,246	F.U.L. 2 2010/2021	08/08/2016	13,848	F.U.L. 2011/2033	08/08/2016	17,566
F.U.L. 2000/2023	08/08/2016	13,650	F.U.L. 2 - 2003/2021	08/08/2016	16,106	F.U.L. 2 - 2005/2019	08/08/2016	13,062	F.A.P. 3 2006/2026	08/08/2016	12,678	F.U.L. 2 - 2008/2016	08/08/2016	11,824	F.U.L. 2 - 2009/2022	08/08/2016	16,676	F.U.L. 2 2010/2022	08/08/2016	14,284	F.U.L. 2011/2035	08/08/2016	17,283
F.U.L. 2000/2024	08/08/2016	13,343	F.U.L. 2 - 2003/2022	08/08/2016	15,552	F.U.L. 2 - 2005/2020	08/08/2016	14,021	F.A.P. 3 2006/2031	08/08/2016	12,996	F.U.L. 2 - 2008/2017	08/08/2016	12,240	F.U.L. 2 - 2009/2023	08/08/2016	17,386	F.U.L. 2 2010/2023	08/08/2016	14,849	F.U.L. 2 2011/2016	08/08/2016	11,199
F.U.L. 2000/2025	08/08/2016	13,849	F.U.L. 2 - 2003/2023	08/08/2016	15,947	F.U.L. 2 - 2005/2021	08/08/2016	14,045	F.A.P. 3 2006/2036	08/08/2016	13,687	F.U.L. 2 - 2008/2018	08/08/2016	12,672	F.U.L. 2 - 2009/2024	08/08/2016	18,021	F.U.L. 2 2010/2024	08/08/2016	15,209	F.U.L. 2 2011/2017	08/08/2016	11,834
F.U.L. 2001/2016	08/08/2016	12,708	F.U.L. 2 - 2003/2024	08/08/2016	15,505	F.U.L. 2 - 2005/2022	08/08/2016	14,079	F.U.L. 2007/2016	08/08/2016	12,063	F.U.L. 2 - 2008/2019	08/08/2016	13,143	F.U.L. 2 - 2009/2025	08/08/2016	18,332	F.U.L. 2 2010/2025	08/08/2016	15,841	F.U.L. 2 2011/2018	08/08/2016	12,375
F.U.L. 2001/2017	08/08/2016	13,018	F.U.L. 2 - 2003/2025	08/08/2016	16,879	F.U.L. 2 - 2005/2023	08/08/2016	14,443	F.U.L. 2007/2017	08/08/2016	12,320	F.U.L. 2 - 2008/2020	08/08/2016	13,375	F.U.L. 2 - 2009/2026	08/08/2016	18,785	F.U.L. 2 2010/2026	08/08/2016	15,633	F.U.L. 2 2011/2019	08/08/2016	13,000
F.U.L. 2001/2018	08/08/2016	13,308	F.U.L. 2 - 2003/2026	08/08/2016	17,211	F.U.L. 2 - 2005/2024	08/08/2016	14,385	F.U.L. 2007/2018	08/08/2016	12,647	F.U.L. 2 - 2008/2021	08/08/2016	13,747	F.U.L. 2 - 2009/2027	08/08/2016	19,561	F.U.L. 2 2010/2027	08/08/2016	16,026	F.U.L. 2 2011/2020	08/08/2016	13,318
F.U.L. 2001/2019	08/08/2016	13,868	F.U.L. 2 - 2003/2027	08/08/2016	18,405	F.U.L. 2 - 2005/2025	08/08/2016	15,256	F.U.L. 2007/2019	08/08/2016	13,037	F.U.L. 2 - 2008/2022	08/08/2016	13,959	F.U.L. 2 - 2009/2028	08/08/2016	19,087	F.U.L. 2 2010/2028	08/08/2016	16,167	F.U.L. 2 2011/2021	08/08/2016	13,830
F.U.L. 2001/2020	08/08/2016	13,994	F.A.P. 2003/2016	08/08/2016	13,068	F.U.L. 2 - 2005/2026	08/08/2016	15,005	F.U.L. 2007/2020	08/08/2016	13,381	F.U.L. 2 - 2008/2023	08/08/2016	14,283	F.U.L. 2 - 2009/2029	08/08/2016	19,878	F.U.L. 2 2010/2029	08/08/2016	16,211	F.U.L. 2 2011/2022	08/08/2016	14,032
F.U.L. 2001/2021	08/08/2016	13,969	F.A.P. 2003/2017	08/08/2016	13,577	F.U.L. 2 - 2005/2027	08/08/2016	14,928	F.U.L. 2007/2021	08/08/2016	13,425	F.U.L. 2 - 2008/2024	08/08/2016	14,296	F.U.L. 2 - 2009/2030	08/08/2016	20,327	F.U.L. 2 2010/2030	08/08/2016	16,861	F.U.L. 2 2011/2023	08/08/2016	14,500
F.U.L. 2001/2022	08/08/2016	13,623	F.A.P. 2003/2018	08/08/2016	14,166	F.U.L. 2 - 2005/2030	08/08/2016	15,899	F.U.L. 2007/2022	08/08/2016	13,445	F.U.L. 2 - 2008/2025	08/08/2016	14,481	F.U.L. 2 - 2009/2031	08/08/2016	20,690	F.U.L. 2 2010/2031	08/08/2016	17,181	F.U.L. 2 2011/2024	08/08/2016	14,595
F.U.L. 2001/2023	08/08/2016	13,727	F.A.P. 2003/2019	08/08/2016	14,622	F.A.P. 2005/2016	08/08/2016	11,348	F.U.L. 2007/2023	08/08/2016	13,433	F.U.L. 2 - 2008/2026	08/08/2016	14,775	F.U.L. 2 - 2009/2032	08/08/2016	21,013	F.U.L. 2 2010/2032	08/08/2016	17,515	F.U.L. 2 2011/2025	08/08/2016	15,274
F.U.L. 2001/2024	08/08/2016	14,397	F.A.P. 2003/2020	08/08/2016	14,957	F.A.P. 2005/2017	08/08/2016	11,810	F.U.L. 2007/2024	08/08/2016	13,741	F.U.L. 2 - 2008/2027	08/08/2016	14,946	F.U.L. 2 - 2009/2033	08/08/2016	21,654	F.U.L. 2 2010/2033	08/08/2016	17,731	F.U.L. 2 2011/2026	08/08/2016	15,199
F.U.L. 2001/2025	08/08/2016	14,741	F.A.P. 2003/2021	08/08/2016	15,210	F.A.P. 2005/2018	08/08/2016	12,294	F.U.L. 2007/2025	08/08/2016	14,237	F.U.L. 2 - 2008/2028	08/08/2016	15,347	F.U.L. 2 - 2009/2034	08/08/2016	21,689	F.U.L. 2 2010/2034	08/08/2016	17,099	F.U.L. 2 2011/2027	08/08/2016	15,483
F.U.L. 2001/2026	08/08/2016	14,169	F.A.P. 2003/2022	08/08/2016	15,692	F.A.P. 2005/2019	08/08/2016	12,684	F.U.L. 2007/2026	08/08/2016	13,895	F.U.L. 2 - 2008/2029	08/08/2016	15,343	F.A.P. 2009/2016	08/08/2016	12,038	F.U.L. 2 2010/2035	08/08/2016	16,153	F.U.L. 2 2011/2028	08/08/2016	15,383
F.U.L. 2 - 2001/2016	08/08/2016	12,231	F.A.P. 2003/2023	08/08/2016	15,865	F.A.P. 2005/2020	08/08/2016	13,252	F.U.L. 2007/2027	08/08/2016	13,803	F.U.L. 2 - 2008/2030	08/08/2016	15,585	F.A.P. 2009/2017	08/08/2016	12,825	F.A.P. 2010/2016	08/08/2016	10,689	F.U.L. 2 2011/2029	08/08/2016	15,746
F.U.L. 2 - 2001/2017	08/08/2016	12,501	F.A.P. 2003/2024	08/08/2016	15,867	F.A.P. 2005/2021	08/08/2016	13,480	F.U.L. 2007/2030	08/08/2016	14,522	F.U.L. 2 - 2008/2031	08/08/2016	15,657	F.A.P. 2009/2018	08/08/2016	13,614	F.A.P. 2010/2017	08/08/2016	11,322	F.U.L. 2 2011/2030	08/08/2016	16,042
F.U.L. 2 - 2001/2018	08/08/2016	12,884	F.A.P. 2003/2025	08/08/2016	16,520	F.A.P. 2005/2022	08/08/2016	13,756	F.U.L. 2 - 2007/2016	08/08/2016	11,358	F.U.L. 2 - 2008/2032	08/08/2016	16,233	F.A.P. 2009/2019	08/08/2016	14,447	F.A.P. 2010/2018	08/08/2016	11,961	F.U.L. 2 2011/2031	08/08/2016	16,723
F.U.L. 2 - 2001/2019	08/08/2016	13,054	F.A.P. 2003/2026	08/08/2016	16,864	F.A.P. 2005/2023	08/08/2016	13,924	F.U.L. 2 - 2007/2017	08/08/2016	11,716	F.U.L. 2 - 2008/2033	08/08/2016	15,893	F.A.P. 2009/2020	08/08/2016	14,939	F.A.P. 2010/2019	08/08/2016	12,533	F.U.L. 2 2011/2032	08/08/2016	16,890
F.U.L. 2 - 2001/2020	08/08/2016	13,299	F.A.P. 2003/2027	08/08/2016	16,492	F.A.P. 2005/2024	08/08/2016	14,089	F.U.L. 2 - 2007/2018	08/08/2016	11,956	F.A.P. 2008/2016	08/08/2016	11,243	F.A.P. 2009/2021	08/08/2016	15,770	F.A.P. 2010/2020	08/08/2016	13,170	F.U.L. 2 2011/2033	08/08/2016	16,909
F.U.L. 2 - 2001/2021	08/08/2016	13,582	F.A.P. 2003/2028	08/08/2016	16,407	F.A.P. 2005/2025	08/08/2016	14,646	F.U.L. 2 - 2007/2019	08/08/2016	11,935	F.A.P. 2008/2017	08/08/2016	11,672	F.A.P. 2009/2022	08/08/2016	16,286	F.A.P. 2010/2021	08/08/2016	13,429	F.U.L. 2 2011/2034	08/08/2016	16,868
F.U.L. 2 - 2001/2022	08/08/2016	13,242	F.A.P. 2003/2029	08/08/2016	16,627	F.A.P. 2005/2026	08/08/2016	14,686	F.U.L. 2 - 2007/2020	08/08/2016	12,575	F.A.P. 2008/2018	08/08/2016	12,201	F.A.P. 2009/2023	08/08/2016	16,951	F.A.P. 2010/2022	08/08/2016	13,864	F.U.L. 2 2011/2035	08/08/2016	17,083
F.U.L. 2 - 2001/2023	08/08/2016	13,459	F.A.P. 2003/2030	08/08/2016	17,086	F.A.P. 2005/2027	08/08/2016	14,672	F.U.L. 2 - 2007/2021	08/08/2016	12,816	F.A.P. 2008/2019	08/08/2016	12,595	F.A.P. 2009/2024	08/08/2016	17,682	F.A.P. 2010/2023	08/08/2016	14,387	F.U.L. 2 2011/2036	08/08/2016	16,700
F.U.L. 2 - 2001/2024	08/08/2016	13,566	F.A.P. 2003/2031	08/08/2016	17,152	F.A.P. 2005/2028	08/08/2016	14,991	F.U.L. 2 - 2007/2022	08/08/2016	12,835	F.A.P. 2008/2020	08/08/2016	12,894	F.A.P. 2009/2025	08/08/2016	17,917	F.A.P. 2010/2024	08/08/2016	14,732	F.A.P. 2011/2016	08/08/2016	10,774
F.U.L. 2 - 2001/2025	08/08/2016	14,258	F.A.P. 2003/2032	08/08/2016	17,757	F.A.P. 2005/2029	08/08/2016	15,141	F.U.L. 2 - 2007/2023	08/08/2016	13,170	F.A.P. 2008/2021	08/08/2016	13,246	F.A.P. 2009/2026	08/08/2016	18,302	F.A.P. 2010/2025	08/08/2016	15,322	F.A.P. 2011/2017	08/08/2016	11,396
F.U.L. 2 - 2001/2026	08/08/2016	14,591	F.A.P. 2003/2033	08/08/2016	17,609	F.A.P. 2005/2030	08/08/2016	15,547	F.U.L. 2 - 2007/2024	08/08/2016	12,897	F.A.P. 2008/2022	08/08/2016	13,433	F.A.P. 2009/2027	08/08/2016	18,823	F.A.P. 2010/2026	08/08/2016	15,295	F.A.P. 2011/2018	08/08/2016	11,935
F.U.L. 2002/2016	08/08/2016	13,501	F.U.L. 2004/2016	08/08/2016	13,997	F.A.P. 2005/2031	08/08/2016	15,289	F.U.L. 2 - 2007/2025	08/08/2016	13,440	F.A.P. 2008/2023	08/08/2016	13,727	F.A.P. 2009/2028	08/08/2016	18,714	F.A.P. 2010/2027	08/08/2016	15,462	F.A.P. 2011/2019	08/08/2016	12,509
F.U.L. 2002/2017	08/08/2016	13,688	F.U.L. 2004/2017	08/08/2016	14,345	F.A.P. 2005/2032	08/08/2016	15,623	F.U.L. 2 - 2007/2026	08/08/2016	13,437	F.A.P. 2008/2024	08/08/2016	13,806	F.A.P. 2009/2029	08/08/2016	18,846	F.A.P. 2010/2028	08/08/2016	15,750	F.A.P. 2011/2020	08/08/2016	12,967
F.U.L. 2002/2018	08/08/2016	14,091	F.U.L. 2004/2018	08/08/2016	14,980	F.A.P. 2005/2033	08/08/2016	16,034	F.U.L. 2 - 2007/2027	08/08/2016	13,364	F.A.P. 2008/2025	08/08/2016	14,199	F.A.P. 2009/2030	08/08/2016	19,708	F.A.P. 2010/2029	08/08/2016	15,738	F.A.P. 2011/2021	08/08/2016	13,387
F.U.L. 2002/2019	08/08/2016	14,726	F.U.L. 2004/2019	08/08/2016	15,603	F.A.P. 2005/2034	08/08/2016	15,823	F.U.L. 2 - 2007/2028	08/08/2016	13,663	F.A.P. 2008/2026	08/08/2016	14,176	F.A.P. 2009/2031	08/08/2016	19,796	F.A.P. 2010/2030	08/08/2016	16,360	F.A.P. 2011/2022	08/08/2016	13,623
F.U.L. 2002/2020	08/08/2016	15,144	F.U.L. 2004/2020	08/08/2016	15,941	F.A.P. 2005/2035	08/08/2016	16,152	F.U.L. 2 - 2007/2030	08/08/2016	14,108	F.A.P. 2008/2027	08/08/2016	14,140	F.A.P. 2009/2032	08/08/2016	20,004	F.A.P. 2010/2031	08/08/2016	16,442	F.A.P. 2011/2023	08/08/2016	14,071
F.U.L. 2002/2021	08/08/2016	14,644	F.U.L. 2004/2021	08/08/2016	15,803	F.U.L. 2006/2016	08/08/2016	11,844	F.U.L. 2 - 2007/2031	08/08/2016	14,518	F.A.P. 2008/2028	08/08/2016	14,528	F.A.P. 2009/2033	08/08/2016	20,703	F.A.P. 2010/2032	08/08/2016	16,699	F.A.P. 2011/2024	08/08/2016	14,291
F.U.L. 2002/2022	08/08/2016	14,472	F.U.L. 2004/2022	08/08/2016	16,181	F.U.L. 2006/2017	08/08/2016	12,181	F.U.L. 2 - 2007/2032	08/08/2016	15,592	F.A.P. 2008/2029	08/08/2016	14,520	F.A.P. 2009/2034	08/08/2016	19,982	F.A.P. 2010/2033	08/08/2016	17,111	F.A.P. 2011/2025	08/08/2016	14,679
F.U.L. 2002/2023	08/08/2016	14,852	F.U.L. 2004/2023	08/08/2016	16,190	F.U.L. 2006/2018	08/08/2016	12,495	F.A.P. 2007/2016	08/08/2016	10,779	F.A.P. 2008/2030	08/08/2016	14,798	F.A.P. 2009/2035	08/08/2016	20,624	F.A.P. 2010/2034	08/08/2016	16,885	F.A.P. 2011/2026	08/08/2016	14,842
F.U.L. 2002/2024	08/08/2016	15,308	F.U.L. 2004/2024	08/08/2016	16,963	F.U.L. 2006/2019	08/08/2016	12,740	F.A.P. 2007/2017	08/08/2016	11,159	F.A.P. 2008/2031	08/08/2016	14,847	F.A.P. 2009/2036	08/08/2016	20,327	F.A.P. 2010/2035	08/08/2016	17,270	F.A.P. 2011/2027	08/08/2016	14,987
F.U.L. 2002/2025	08/08/2016	15,815	F.U.L. 2004/2025	08/08/2016	17,505	F.U.L. 2006/2020	08/08/2016	13,216	F.A.P. 2007/2018	08/08/2016	11,458	F.A.P. 2008/2032	08/08/2016	14,836	F.A.P. 2009/2037	08/08/2016	20,609	F.A.P. 2010/2036	08/08/2016	17,081	F.A.P. 2011/2028	08/08/2016	14,972
F.U.L. 2002/2026	08/08/2016	15,357	F.U.L. 2004/2026	08/08/2016	17,367	F.U.L. 2006/2021	08/08/2016	13,410	F.A.P. 2007/2019	08/08/2016	11,724	F.A.P. 2008/2033	08/08/2016	15,401	F.A.P. 2009/2038	08/08/2016	20,147	F.A.P. 2010/2037	08/08/2016	16,828	F.A.P. 2011/2029	08/08/2016	15,222
F.U.L. 2 - 2002/2016	08/08/2016	12,559	F.U.L. 2 - 2004/2016	08/08/2016	13,176	F.U.L. 2006/2022	08/08/2016	13,335	F.A.P. 2007/2020	08/08/2016	12,163	F.A.P. 2008/2034	08/08/2016	15,270	F.A.P. 2009/2039	08/08/2016	20,664	F.A.P. 2010/2038	08/08/2016	17,491	F.A.P. 2011/2030	08/08/2016	15,544
F.U.L. 2 - 2002/2017	08/08/2016	12,708	F.U.L. 2 - 2004/2017	08/08/2016	13,378	F.U.L. 2006/2023	08/08/2016	13,441	F.A.P. 2007/2021	08/08/2016	12,313	F.A.P. 2008/2035	08/08/2016	15,543	F.A.P. 3 2009/2016	08/08/2016	11,169	F.A.P. 2010/2039	08/08/2016	17,692	F.A.P. 2011/2031	08/08/2016	15,587
F.U.L. 2 - 2002/2018	08/08/2016	13,013	F.U.L. 2 - 2004/2018	08/08/2016	13,620	F.U.L. 2006/2024	08/08/2016	13,554	F.A.P. 2007/2022	08/08/2016	12,375	F.A.P. 2008/2036	08/08/2016	15,372	F.A.P. 3 2009/2017	08/08/2016	12,061	F.A.P. 2010/2040	08/08/2016	18,824	F.A.P. 2011/2032	08/08/2016	15,860
F.U.L. 2 - 2002/2019	08/08/2016	13,201	F.U.L. 2 - 2004/2019	08/08/2016	14,022	F.U.L. 2006/2025	08/08/2016	13,949	F.A.P. 2007/2023	08/08/2016	12,570	F.A.P. 2008/2037	08/08/2016	15,252	F.A.P. 3 2009/2018	08/08/2016	12,929	F.A.P. 3 2010/2016	08/08/2016	10,201	F.A.P. 2011/2033	08/08/2016	16,211
F.U.L. 2 - 2002/2020	08/08/2016	13,673	F.U.L. 2 - 2004/2020	08/08/2016	14,728	F.U.L. 2006/2026	08/08/2016	13,675	F.A.P. 2007/2024	08/08/2016	12,638	F.A.P. 2008/2038	08/08/2016	15,903	F.A.P. 3 2009/2019	08/08/2016	14,138	F.A.P. 3 2010/2017	08/08/2016	11,026	F.A.P. 2011/2034	08/08/2016	16,116
F.U.L. 2 - 2002/2021	08/08/2016	14,199	F.U.L. 2 - 2004/2021	08/08/2016	15,136	F.U.L. 2006/2027	08/08/2016	14,050	F.A.P. 2007/2025	08/08/2016	13,018	F.A.P. 3 2008/2016	08/08/2016	11,094	F.A.P. 3 2009/2020	08/08/2016	14,608	F.A.P. 3 2010/2018	08/08/2016	11,753	F.A.P. 2011/2035	08/08/2016	16,144
F.U.L. 2 - 2002/2022	08/08/2016	13,342	F.U.L. 2 - 2004/2022	08/08/2016	15,354	F.U.L. 2006/2030	08/08/2016	14,227	F.A.P. 2007/2026	08/08/2016	13,010	F.A.P. 3 2008/2017	08/08/2016	11,635	F.A.P. 3 2009/2021	08/08/2016	15,509	F.A.P. 3 2010/2019	08/08/2016	12,333	F.A.P. 2011/2036	08/08/2016	16,732
F.U.L. 2 - 2002/2023	08/08/2016	13,772	F.U.L. 2 - 2004/2023	08/08/2016	15,869	F.U.L. 2 - 2006/2016	08/08/2016	11,046	F.A.P. 2007/2027	08/08/2016	12,937	F.A.P. 3 2008/2018	08/08/2016	12,300	F.A.P. 3 2009/2022	08/08/2016	16,257	F.A.P. 3 2010/2020	08/08/2016	12,881	F.A.P. 2011/2037	08/08/2016	16,310
F.U.L. 2 - 2002/2024	08/08/2016	13,352	F.U.L. 2 - 2004/2024	08/08/2016	15,558	F.U.L. 2 - 2006/2017	08/08/2016	11,430	F.A.P. 2007/2028	08/08/2016	13,090	F.A.P. 3 2008/2019	08/08/2016	12,914	F.A.P. 3 2009/2023	08/08/2016	17,032	F.A.P. 3 2010/2021	08/08/2016	13,530	F.A.P. 2011/2038	08/08/2016	16,634
F.U.L. 2 - 2002/2025	08/08/2016	13,928	F.U.L. 2 - 2004/2025	08/08/2016	16,204	F.U.L. 2 - 2006/2018	08/08/2016	11,739	F.A.P. 2007/2029	08/08/2016	13,150	F.A.P. 3 2008/2020	08/08/2016	13,100	F.A.P. 3 2009/2024	08/08/2016	17,201	F.A.P. 3 2010/2022	08/08/2016	13,814	F.A.P. 2011/2039	08/08/2016	16,270
F.U.L. 2 - 2002/2026	08/08/2016	14,384	F.U.L. 2 - 2004/2026	08/08/2016	16,357	F.U.L. 2 - 2006/2019	08/08/2016	12,009	F.A.P. 2007/2030	08/08/2016	13,563	F.A.P. 3 2008/2021	08/08/2016	13,479	F.A.P. 3 2009/2025	08/08/2016	17,573	F.A.P. 3 2010/2023	08/08/2016	14,444	F.A.P. 2011/2040	08/08/2016	16,281
F.U.L. 2 - 2002/2027	08/08/2016	12,042	F.U.L. 2 - 2004/2027	08/08/2016	16,353	F.U.L. 2 - 2006/2020	08/08/2016	12,529	F.A.P. 2007/2031	08/08/2016	13,439	F.A.P. 3 2008/2022	08/08/2016	13,899	F.A.P. 3 2009/2026	08/08/2016	17,929	F.A.P. 3 2010/2024	08/08/2016	14,637	F.A.P. 2011/2041	08/08/2016	18,677
F.A.P. 2002/2016	08/08/2016	11,857	F.A.P. 2004/2016	08/08/2016	12,326	F.U.L. 2 - 2006/2021	08/08/2016	12,650	F.A.P. 2007/2032	08/08/2016	13,575	F.A.P. 3 2008/2023	08/08/2016	14,100	F.A.P. 3 2009/2027	08/08/2016	18,534	F.A.P. 3 2010/2025	08/08/2016	14,928	F.A.P. 3 2011/2016	08/08/2016	10,124
F.A.P. 2002/2017	08/08/2016	12,405	F.A.P. 2004/2017	08/08/2016	12,835	F.U.L. 2 - 2006/2022	08/08/2016	12,717	F.A.P. 2007/2033	08/08/2016	13,793	F.A.P. 3 2008/2024	08/08/2016	14,306	F.A.P. 3 2009/2028	08/08/2016	18,381	F.A.P. 3 2010/2026	08/08/2016	15,060	F.A.P. 3 2011/2017	08/08/2016	11,333
F.A.P. 2002/2018	08/08/2016	12,707	F.A.P. 2004/2018	08/08/2016	13,336	F.U.L. 2 - 2006/2023	08/08/2016	12,655	F.A.P. 2007/2034	08/08/2016	13,615	F.A.P. 3 2008/2025	08/08/2016	14,536	F.A.P. 3 2009/2029	08/08/2016	18,965	F.A.P. 3 2010/2027	08/08/2016	15,539	F.A.P. 3 2011/2018	08/08/2016	11,831
F.A.P. 2002/2019	08/08/2016	13,019	F.A.P. 2004/2019	08/08/2016	13,755	F.U.L. 2 - 2006/2024	08/08/2016	12,856	F.A.P. 2007/2035	08/08/2016	14,133	F.A.P. 3 2008/2026	08/08/2016	14,184	F.A.P. 3 2009/2031	08/08/2016	19,709	F.A.P. 3 2010/2028	08/08/2016	15,777	F.A.P. 3 2011/2019	08/08/2016	12,377
F.A.P. 2002/2020	08/08/2016	13,122	F.A.P. 2004/2020	08/08/2016	14,147	F.U.L. 2 - 2006/2025	08/08/2016	13,331	F.A.P. 2007/2036	08/08/2016	13,844	F.A.P. 3 2008/2027	08/08/2016	14,623	F.A.P. 3 2009/2032	08/08/2016	20,092	F.A.P. 3 2010/2029	08/08/2016	15,947	F.A.P. 3 2011/2020	08/08/2016	12,616
F.A.P. 2002/2021	08/08/2016	13,473	F.A.P. 2004/2021	08/08/2016	14,382	F.U.L. 2 - 2006/2026	08/08/2016	13,150	F.A.P. 2007/2037	08/08/2016	15,258	F.A.P. 3 2008/2028	08/08/2016	14,464	F.A.P. 3 2009/2033	08/08/2016	19,223	F.A.P. 3 2010/2030	08/08/2016	16,111	F.A.P. 3 2011/2021	08/08/2016	13,259
F.A.P. 2002/2022	08/08/2016	13,572	F.A.P. 2004/2022	08/08/2016	14,711	F.U.L. 2 - 2006/2027	08/08/2016	13,132	F.A.P. 3 2007/2016	08/08/2016	10,617	F.A.P. 3 2008/2031	08/08/2016	15,110	F.A.P. 3 2009/2034	08/08/2016	20,980	F.A.P. 3 2010/2031	08/08/2016	16,360	F.A.P. 3 2011/2022	08/08/2016	13,630
F.A.P. 2002/2023	08/08/2016	13,831	F.A.P. 2004/2023	08/08/2016	15,028	F.U.L. 2 - 2006/2030	08/08/2016	13,929	F.A.P. 3 2007/2017	08/08/2016	11,363	F.A.P. 3 2008/2032	08/08/2016	15,420	F.A.P. 3 2009/2036	08/08/2016	20,892	F.A.P. 3 2010/2032	08/08/2016	16,666	F.A.P. 3 2011/2023	08/08/2016	13,930
F.A.P. 2002/2024	08/08/2016	12,945	F.A.P. 2004/2024	08/08/2016	15,057	F.A.P. 2006/2016	08/08/2016	10,492	F.A.P. 3 2007/2019	08/08/2016	12,247	F.A.P. 3 2008/2033	08/08/2016	14,089	F.A.P. 3 2009/2037	08/08/2016	19,774	F.A.P. 3 2010/2033	08/08/2016	17,079	F.A.P. 3 2011/2024	08/08/2016	13,881
F.A.P. 2002/2025	08/08/2016	13,700	F.A.P. 2004/2025	08/08/2016	15,469	F.A.P. 2006/2017	08/08/2016	10,849	F.A.P. 3 2007/2020	08/08/2016	12,190	F.A.P. 3 2008/2036	08/08/2016	15,709	F.A.P. 3 2009/2038	08/08/2016	20,412	F.A.P. 3 2010/2034	08/08/2016	16,817	F.A.P. 3 2011/2025	08/08/2016	14,598
F.A.P. 2002/2026	08/08/2016	13,508	F.A.P. 2004/2026	08/08/2016	15,527	F.A.P. 2006/2018	08/08/2016	11,181	F.A.P. 3 2007/2021	08/08/2016	12,402	F.A.P. 3 2008/2037	08/08/2016	15,293	F.A.P. 3 2009/2039	08/08/2016	20,036	F.A.P. 3 2010/2035	08/08/2016	17,201	F.A.P. 3 2011/2026	08/08/2016	14,715
F.A.P. 2002/2027	08/08/2016	13,647	F.A.P. 2004/2027	08/08/2016	15,645	F.A.P. 2006/2019	08/08/2016	11,470	F.A.P. 3 2007/2022	08/08/2016	12,644	F.A.P. 3 2008/2038	08/08/2016	15,878	F.U.L. 2010/2016	08/08/2016	11,612	F.A.P. 3 2010/2036	08/08/2016	17,078	F.A.P. 3 2011/2027	08/08/2016	15,144
F.A.P. 2002/2028	08/08/2016	13,026	F.A.P. 2004/2028	08/08/2016	15,862	F.A.P. 2006/2020	08/08/2016	11,909	F.A.P. 3 2007/2024	08/08/2016	12,930	F.U.L. 2009/2016	08/08/2016	13,294	F.U.L. 2010/2017	08/08/2016	12,187	F.A.P. 3 2010/2037	08/08/2016	16,803	F.A.P. 3 2011/2028	08/08/2016	15,178
F.A.P. 2002/2029	08/08/2016	13,248	F.A.P. 2004/2029	08/08/2016	15,990	F.A.P. 2006/2021	08/08/2016	12,068	F.A.P. 3 2007/2025	08/08/2016	12,927	F.U.L. 2009/2017	08/08/2016	13,924	F.U.L. 2010/2018	08/08/2016	12,818	F.A.P. 3 2010/2038	08/08/2016	17,431	F.A.P. 3 2011/2029	08/08/2016	15,140
F.A.P. 2002/2030	08/08/2016	13,131	F.A.P. 2004/2030	08/08/2016	16,163	F.A.P. 2006/2022	08/08/2016	12,167	F.A.P. 3 2007/2026	08/08/2016	12,768	F.U.L. 2009/2018	08/08/2016	14,767	F.U.L. 2010/2019	08/08/2016	13,591	F.A.P. 3 2010/2039	08/08/2016	17,972	F.A.P. 3 2011/2030	08/08/2016	15,366
F.A.P. 2002/2031	08/08/2016	13,318	F.A.P. 2004/2031	08/08/2016	16,151	F.A.P. 2006/2023	08/08/2016	12,299	F.A.P. 3 2007/2027	08/08/2016	13,028	F.U.L. 2009/2019	08/08/2016	15,492	F.U.L. 2010/2020	08/08/2016	14,002	F.A.P. 3 2010/2040	08/08/2016	17,578	F.A.P. 3 2011/2031	08/08/2016	15,409
F.A.P. 2002/2032	08/08/2016	14,575	F.A.P. 2004/2032	08/08/2016	16,520	F.A.P. 2006/2024	08/08/2016	12,432	F.A.P. 3 2007/2031	08/08/2016	13,391	F.U.L. 2009/2020	08/08/2016	16,027	F.U.L. 2010/2021	08/08/2016	14,303	F.U.L. 2011/2016	08/08/2016	11,467	F.A.P. 3 2011/2032	08/08/2016	15,668
F.U.L. 2003/2016	08/08/2016	14,602	F.A.P. 2004/2033	08/08/2016	16,717	F.A.P. 2006/2025	08/08/2016	12,799	F.A.P. 3 2007/2032	08/08/2016	13,570	F.U.L. 2009/2021	08/08/2016	16,731	F.U.L. 2010/2022	08/08/2016	14,758	F.U.L. 2011/2017	08/08/2016	12,129	F.A.P. 3 2011/2033	08/08/2016	15,158
F.U.L. 2003/2017	08/08/2016	15,041	F.A.P. 2004/2034	08/08/2016	16,712	F.A.P. 2006/2026	08/08/2016	12,773	F.A.P. 3 2007/2036	08/08/2016	13,866	F.U.L. 2009/2022	08/08/2016	17,714	F.U.L. 2010/2023	08/08/2016	15,265	F.U.L. 2011/2018	08/08/2016	12,651	F.A.P. 3 2011/2034	08/08/2016	16,112
F.U.L. 2003/2018	08/08/2016	15,582	F.U.L. 2005/2016	08/08/2016	12,992	F.A.P. 2006/2027	08/08/2016	12,724	F.A.P. 3 2007/2037	08/08/2016	13,304	F.U.L. 2009/2023	08/08/2016	17,946	F.U.L. 2010/2024	08/08/2016	15,677	F.U.L. 2011/2019	08/08/2016	13,383	F.A.P. 3 2011/2035	08/08/2016	14,770
F.U.L. 2003/2019	08/08/2016	16,629	F.U.L. 2005/2017	08/08/2016	13,361	F.A.P. 2006/2028	08/08/2016	12,822	F.U.L. 2008/2016	08/08/2016	12,495	F.U.L. 2009/2024	08/08/2016	18,472	F.U.L. 2010/2025	08/08/2016	16,200	F.U.L. 2011/2020	08/08/2016	13,719	F.A.P. 3 2011/2036	08/08/2016	16,355

FONDO	Data	Valore
F.A.P.3 2011/2037	08/08/2016	15,968
F.A.P.3 2011/2038	08/08/2016	18,229
F.A.P.3 2011/2039	08/08/2016	16,170
F.A.P.3 2011/2040	08/08/2016	16,566
F.A.P.3 2011/2041	08/08/2016	17,104
F.U.L. 2012/2016	08/08/2016	12,142
F.U.L. 2012/2017	08/08/2016	12,946
F.U.L. 2012/2018	08/08/2016	13,584
F.U.L. 2012/2019	08/08/2016	13,996
F.U.L. 2012/2020	08/08/2016	14,803
F.U.L. 2012/2021	08/08/2016	15,894
F.U.L. 2012/2022	08/08/2016	16,305
F.U.L. 2012/2023	08/08/2016	17,541
F.U.L. 2012/2024	08/08/2016	17,556
F.U.L. 2012/2025	08/08/2016	17,985
F.U.L. 2012/2026	08/08/2016	17,948
F.U.L. 2012/2027	08/08/2016	18,557
F.U.L. 2012/2028	08/08/2016	17,300
F.U.L. 2012/2029	08/08/2016	18,140
F.U.L. 2012/2030	08/08/2016	17,814
F.U.L. 2012/2033	08/08/2016	18,352
F.U.L. 2012/2035	08/08/2016	15,803
F.U.L. 2 2012/2016	08/08/2016	11,946
F.U.L. 2 2012/2017	08/08/2016	12,634
F.U.L. 2 2012/2018	08/08/2016	13,005
F.U.L. 2 2012/2019	08/08/2016	14,081
F.U.L. 2 2012/2020	08/08/2016	14,594
F.U.L. 2 2012/2021	08/08/2016	15,519
F.U.L. 2 2012/2022	08/08/2016	15,784
F.U.L. 2 2012/2023	08/08/2016	16,671
F.U.L. 2 2012/2024	08/08/2016	17,452
F.U.L. 2 2012/2025	08/08/2016	17,541
F.U.L. 2 2012/2026	08/08/2016	17,259
F.U.L. 2 2012/2027	08/08/2016	18,236
F.U.L. 2 2012/2028	08/08/2016	18,490
F.U.L. 2 2012/2029	08/08/2016	18,219
F.U.L. 2 2012/2030	08/08/2016	19,030
F.U.L. 2 2012/2031	08/08/2016	18,698
F.U.L. 2 2012/2032	08/08/2016	18,600
F.U.L. 2 2012/2033	08/08/2016	19,786
F.U.L. 2 2012/2034	08/08/2016	17,711
F.U.L. 2 2012/2035	08/08/2016	17,046
F.U.L. 2 2012/2036	08/08/2016	19,360
F.U.L. 2 2012/2037	08/08/2016	19,109
F.A.P. 2012/2016	08/08/2016	11,184
F.A.P. 2012/2017	08/08/2016	11,914
F.A.P. 2012/2018	08/08/2016	12,510
F.A.P. 2012/2019	08/08/2016	13,382
F.A.P. 2012/2020	08/08/2016	13,902
F.A.P. 2012/2021	08/08/2016	14,731
F.A.P. 2012/2022	08/08/2016	15,182
F.A.P. 2012/2023	08/08/2016	16,291
F.A.P. 2012/2024	08/08/2016	16,693
F.A.P. 2012/2025	08/08/2016	16,945
F.A.P. 2012/2026	08/08/2016	16,914
F.A.P. 2012/2027	08/08/2016	17,607
F.A.P. 2012/2028	08/08/2016	17,498
F.A.P. 2012/2029	08/08/2016	18,062
F.A.P. 2012/2030	08/08/2016	18,146
F.A.P. 2012/2031	08/08/2016	18,221
F.A.P. 2012/2032	08/08/2016	18,794
F.A.P. 2012/2033	08/08/2016	18,992
F.A.P. 2012/2034	08/08/2016	18,546
F.A.P. 2012/2035	08/08/2016	18,474
F.A.P. 2012/2036	08/08/2016	18,285
F.A.P. 2012/2037	08/08/2016	18,427
F.A.P. 2012/2038	08/08/2016	18,705
F.A.P. 2012/2039	08/08/2016	19,121
F.A.P. 2012/2040	08/08/2016	19,331
F.A.P. 2012/2041	08/08/2016	18,588
F.A.P. 2012/2042	08/08/2016	17,348
F.A.P.3 2012/2016	08/08/2016	10,803
F.A.P.3 2012/2017	08/08/2016	11,740
F.A.P.3 2012/2018	08/08/2016	12,136
F.A.P.3 2012/2019	08/08/2016	13,219
F.A.P.3 2012/2020	08/08/2016	13,712

FONDO	Data	Valore
F.A.P.3 2012/2021	08/08/2016	14,285
F.A.P.3 2012/2022	08/08/2016	14,471
F.A.P.3 2012/2023	08/08/2016	15,288
F.A.P.3 2012/2024	08/08/2016	16,536
F.A.P.3 2012/2025	08/08/2016	16,902
F.A.P.3 2012/2026	08/08/2016	16,726
F.A.P.3 2012/2027	08/08/2016	16,816
F.A.P.3 2012/2028	08/08/2016	17,312
F.A.P.3 2012/2029	08/08/2016	17,933
F.A.P.3 2012/2030	08/08/2016	18,282
F.A.P.3 2012/2031	08/08/2016	18,230
F.A.P.3 2012/2032	08/08/2016	18,670
F.A.P.3 2012/2033	08/08/2016	19,040
F.A.P.3 2012/2034	08/08/2016	19,365
F.A.P.3 2012/2035	08/08/2016	16,798
F.A.P.3 2012/2036	08/08/2016	18,415
F.A.P.3 2012/2037	08/08/2016	18,208
F.A.P.3 2012/2038	08/08/2016	18,234
F.A.P.3 2012/2039	08/08/2016	18,639
F.A.P.3 2012/2040	08/08/2016	19,512
F.A.P.3 2012/2041	08/08/2016	15,964
F.A.P.3 2012/2042	08/08/2016	17,783
F.U.L. 2013/2016	08/08/2016	10,181
F.U.L. 2013/2017	08/08/2016	10,674
F.U.L. 2013/2018	08/08/2016	11,067
F.U.L. 2013/2019	08/08/2016	11,594
F.U.L. 2013/2020	08/08/2016	12,080
F.U.L. 2013/2021	08/08/2016	12,609
F.U.L. 2013/2022	08/08/2016	13,202
F.U.L. 2013/2023	08/08/2016	13,647
F.U.L. 2013/2024	08/08/2016	13,863
F.U.L. 2013/2025	08/08/2016	14,203
F.U.L. 2013/2026	08/08/2016	14,424
F.U.L. 2013/2027	08/08/2016	14,844
F.U.L. 2013/2028	08/08/2016	14,604
F.U.L. 2013/2029	08/08/2016	14,986
F.U.L. 2013/2030	08/08/2016	15,462
F.U.L. 2013/2033	08/08/2016	15,861
F.U.L. 2013/2037	08/08/2016	16,120
F.U.L. 2 2013/2016	08/08/2016	10,003
F.U.L. 2 2013/2017	08/08/2016	10,472
F.U.L. 2 2013/2018	08/08/2016	10,881
F.U.L. 2 2013/2019	08/08/2016	11,355
F.U.L. 2 2013/2020	08/08/2016	11,877
F.U.L. 2 2013/2021	08/08/2016	12,385
F.U.L. 2 2013/2022	08/08/2016	12,917
F.U.L. 2 2013/2023	08/08/2016	13,383
F.U.L. 2 2013/2024	08/08/2016	13,598
F.U.L. 2 2013/2025	08/08/2016	13,867
F.U.L. 2 2013/2026	08/08/2016	14,109
F.U.L. 2 2013/2027	08/08/2016	14,412
F.U.L. 2 2013/2028	08/08/2016	14,546
F.U.L. 2 2013/2029	08/08/2016	15,124
F.U.L. 2 2013/2030	08/08/2016	15,267
F.U.L. 2 2013/2031	08/08/2016	15,456
F.U.L. 2 2013/2032	08/08/2016	14,543
F.U.L. 2 2013/2033	08/08/2016	15,298
F.U.L. 2 2013/2034	08/08/2016	15,640
F.U.L. 2 2013/2035	08/08/2016	15,531
F.U.L. 2 2013/2036	08/08/2016	14,826
F.U.L. 2 2013/2037	08/08/2016	15,911
F.U.L. 2 2013/2038	08/08/2016	14,894
F.A.P. 2013/2016	08/08/2016	9,853
F.A.P. 2013/2017	08/08/2016	10,333
F.A.P. 2013/2018	08/08/2016	10,773
F.A.P. 2013/2019	08/08/2016	11,269
F.A.P. 2013/2020	08/08/2016	11,739
F.A.P. 2013/2021	08/08/2016	12,249
F.A.P. 2013/2022	08/08/2016	12,694
F.A.P. 2013/2023	08/08/2016	13,234
F.A.P. 2013/2024	08/08/2016	13,452
F.A.P. 2013/2025	08/08/2016	13,806
F.A.P. 2013/2026	08/08/2016	13,994
F.A.P. 2013/2027	08/08/2016	14,313
F.A.P. 2013/2028	08/08/2016	14,560
F.A.P. 2013/2029	08/08/2016	14,773

FONDO	Data	Valore
F.A.P. 2013/2030	08/08/2016	15,015
F.A.P. 2013/2031	08/08/2016	15,157
F.A.P. 2013/2032	08/08/2016	15,481
F.A.P. 2013/2033	08/08/2016	15,573
F.A.P. 2013/2034	08/08/2016	15,540
F.A.P. 2013/2035	08/08/2016	15,636
F.A.P. 2013/2036	08/08/2016	15,763
F.A.P. 2013/2037	08/08/2016	15,640
F.A.P. 2013/2038	08/08/2016	15,627
F.A.P. 2013/2039	08/08/2016	15,714
F.A.P. 2013/2040	08/08/2016	15,934
F.A.P. 2013/2041	08/08/2016	15,868
F.A.P. 2013/2042	08/08/2016	15,635
F.A.P. 2013/2043	08/08/2016	15,946
F.A.P.3 2013/2016	08/08/2016	9,717
F.A.P.3 2013/2017	08/08/2016	10,236
F.A.P.3 2013/2018	08/08/2016	10,659
F.A.P.3 2013/2019	08/08/2016	11,120
F.A.P.3 2013/2020	08/08/2016	11,454
F.A.P.3 2013/2021	08/08/2016	12,144
F.A.P.3 2013/2022	08/08/2016	12,647
F.A.P.3 2013/2023	08/08/2016	13,113
F.A.P.3 2013/2024	08/08/2016	13,377
F.A.P.3 2013/2025	08/08/2016	13,684
F.A.P.3 2013/2026	08/08/2016	13,926
F.A.P.3 2013/2027	08/08/2016	14,311
F.A.P.3 2013/2028	08/08/2016	14,527
F.A.P.3 2013/2029	08/08/2016	14,777
F.A.P.3 2013/2030	08/08/2016	15,001
F.A.P.3 2013/2031	08/08/2016	15,123
F.A.P.3 2013/2032	08/08/2016	15,345
F.A.P.3 2013/2033	08/08/2016	15,486
F.A.P.3 2013/2034	08/08/2016	15,505
F.A.P.3 2013/2035	08/08/2016	15,780
F.A.P.3 2013/2036	08/08/2016	15,576
F.A.P.3 2013/2037	08/08/2016	15,691
F.A.P.3 2013/2038	08/08/2016	15,791
F.A.P.3 2013/2039	08/08/2016	15,818
F.A.P.3 2013/2040	08/08/2016	16,125
F.A.P.3 2013/2041	08/08/2016	15,173
F.A.P.3 2013/2042	08/08/2016	15,221
F.U.L. 2014/2016	08/08/2016	9,875
F.U.L. 2014/2017	08/08/2016	10,243
F.U.L. 2014/2018	08/08/2016	10,546
F.U.L. 2014/2019	08/08/2016	10,980
F.U.L. 2014/2020	08/08/2016	11,413
F.U.L. 2014/2021	08/08/2016	11,952
F.U.L. 2014/2022	08/08/2016	12,291
F.U.L. 2014/2023	08/08/2016	12,732
F.U.L. 2014/2024	08/08/2016	12,893
F.U.L. 2014/2025	08/08/2016	13,235
F.U.L. 2014/2026	08/08/2016	13,423
F.U.L. 2014/2027	08/08/2016	13,696
F.U.L. 2014/2028	08/08/2016	13,891
F.U.L. 2014/2029	08/08/2016	14,055
F.U.L. 2014/2030	08/08/2016	14,241
F.U.L. 2014/2033	08/08/2016	14,581
F.U.L. 2014/2037	08/08/2016	13,534
F.U.L. 2 2014/2016	08/08/2016	9,833
F.U.L. 2 2014/2017	08/08/2016	10,152
F.U.L. 2 2014/2018	08/08/2016	10,435
F.U.L. 2 2014/2019	08/08/2016	10,728
F.U.L. 2 2014/2020	08/08/2016	11,276
F.U.L. 2 2014/2021	08/08/2016	11,771
F.U.L. 2 2014/2022	08/08/2016	12,114
F.U.L. 2 2014/2023	08/08/2016	12,572
F.U.L. 2 2014/2024	08/08/2016	12,710
F.U.L. 2 2014/2025	08/08/2016	13,095
F.U.L. 2 2014/2026	08/08/2016	13,160
F.U.L. 2 2014/2027	08/08/2016	13,625
F.U.L. 2 2014/2028	08/08/2016	13,744
F.U.L. 2 2014/2029	08/08/2016	14,053
F.U.L. 2 2014/2030	08/08/2016	14,203
F.U.L. 2 2014/2031	08/08/2016	14,456
F.U.L. 2 2014/2032	08/08/2016	11,810
F.U.L. 2 2014/2033	08/08/2016	14,827

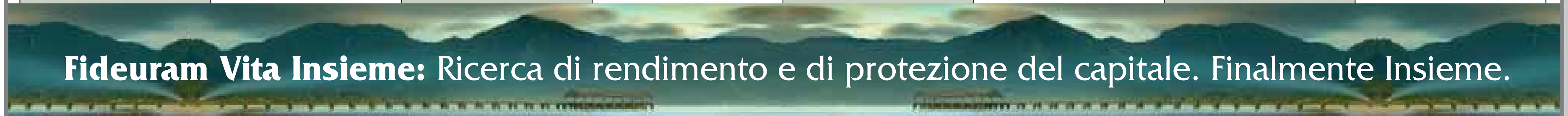
FONDO	Data	Valore
F.U.L. 2 2014/2034	08/08/2016	14,791
F.U.L. 2 2014/2035	08/08/2016	14,719
F.U.L. 2 2014/2036	08/08/2016	15,105
F.U.L. 2 2014/2037	08/08/2016	15,024
F.U.L. 2 2014/2038	08/08/2016	12,292
F.U.L. 2 2014/2039	08/08/2016	14,327
F.A.P. 2014/2016	08/08/2016	9,703
F.A.P. 2014/2017	08/08/2016	10,006
F.A.P. 2014/2018	08/08/2016	10,292
F.A.P. 2014/2019	08/08/2016	10,672
F.A.P. 2014/2020	08/08/2016	11,092
F.A.P. 2014/2021	08/08/2016	11,483
F.A.P. 2014/2022	08/08/2016	11,913
F.A.P. 2014/2023	08/08/2016	12,312
F.A.P. 2014/2024	08/08/2016	12,517
F.A.P. 2014/2025	08/08/2016	12,849
F.A.P. 2014/2026	08/08/2016	12,867
F.A.P. 2014/2027	08/08/2016	13,269
F.A.P. 2014/2028	08/08/2016	13,487
F.A.P. 2014/2029	08/08/2016	13,680
F.A.P. 2014/2030	08/08/2016	13,694
F.A.P. 2014/2031	08/08/2016	14,029
F.A.P. 2014/2032	08/08/2016	14,316
F.A.P. 2014/2033	08/08/2016	14,461
F.A.P. 2014/2034	08/08/2016	13,879
F.A.P. 2014/2035	08/08/2016	14,340
F.A.P. 2014/2036	08/08/2016	14,597
F.A.P. 2014/2037	08/08/2016	14,391
F.A.P. 2014/2038	08/08/2016	14,842
F.A.P. 2014/2039	08/08/2016	14,850
F.A.P. 2014/2040	08/08/2016	15,269
F.A.P. 2014/2041	08/08/2016	14,995
F.A.P. 2014/2042	08/08/2016	14,861
F.A.P. 2014/2043	08/08/2016	14,675
F.A.P. 2014/2044	08/08/2016	14,637
F.A.P.3 2014/2016	08/08/2016	9,620
F.A.P.3 2014/2017	08/08/2016	9,912
F.A.P.3 2014/2018	08/08/2016	10,210
F.A.P.3 2014/2019	08/08/2016	10,602
F.A.P.3 2014/2020	08/08/2016	10,991
F.A.P.3 2014/2021	08/08/2016	11,430
F.A.P.3 2014/2022	08/08/2016	11,851
F.A.P.3 2014/2023	08/08/2016	12,237
F.A.P.3 2014/2024	08/08/2016	12,443
F.A.P.3 2014/2025	08/08/2016	12,773
F.A.P.3 2014/2026	08/08/2016	12,889
F.A.P.3 2014/2027	08/08/2016	13,284
F.A.P.3 2014/2028	08/08/2016	13,440
F.A.P.3 2014/2029	08/08/2016	13,588
F.A.P.3 2014/2030	08/08/2016	13,830
F.A.P.3 2014/2031	08/08/2016	13,790
F.A.P.3 2014/2032	08/08/2016	14,229
F.A.P.3 2014/2033	08/08/2016	13,852
F.A.P.3 2014/2034	08/08/2016	14,328
F.A.P.3 2014/2035	08/08/2016	13,298
F.A.P.3 2014/2036	08/08/2016	14,502
F.A.P.3 2014/2037	08/08/2016	14,486
F.A.P.3 2014/2038	08/08/2016	14,810
F.A.P.3 2014/2039	08/08/2016	14,426
F.A.P.3 2014/2040	08/08/2016	14,898
F.A.P.3 2014/2041	08/08/2016	12,118
F.A.P.3 2014/2042	08/08/2016	14,627
F.U.L. 2015/2016	08/08/2016	9,837
F.U.L. 2015/2017	08/08/2016	9,931
F.U.L. 2015/2018	08/08/2016	10,018
F.U.L. 2015/2019	08/08/2016	10,154
F.U.L. 2015/2020	08/08/2016	10,265
F.U.L. 2015/2021	08/08/2016	10,472
F.U.L. 2015/2022	08/08/2016	10,592
F.U.L. 2015/2023	08/08/2016	10,707
F.U.L. 2015/2024	08/08/2016	10,775
F.U.L. 2015/2025	08/08/2016	10,914
F.U.L. 2015/2026	08/08/2016	11,008
F.U.L. 2015/2027	08/08/2016	11,298
F.U.L. 2015/2028	08/08/2016	11,352
F.U.L. 2015/2029	08/08/2016	11,716

FONDO	Data	Valore
F.U.L. 2015/2030	08/08/2016	11,694
F.U.L. 2015/2031	08/08/2016	11,739
F.U.L. 2015/2033	08/08/2016	12,040
F.U.L. 2015/2034	08/08/2016	12,086
F.U.L. 2 2015/2016	08/08/2016	9,764
F.U.L. 2 2015/2017	08/08/2016	9,897
F.U.L. 2 2015/2018	08/08/2016	9,943
F.U.L. 2 2015/2019	08/08/2016	10,078
F.U.L. 2 2015/2020	08/08/2016	10,208
F.U.L. 2 2015/2021	08/08/2016	10,403
F.U.L. 2 2015/2022	08/08/2016	10,512
F.U.L. 2 2015/2023	08/08/2016	10,627
F.U.L. 2 2015/2024	08/08/2016	10,697
F.U.L. 2 2015/2025	08/08/2016	10,854
F.U.L. 2 2015/2026	08/08/2016	10,870
F.U.L. 2 2015/2027	08/08/2016	11,190
F.U.L. 2 2015/2028	08/08/2016	11,313
F.U.L. 2 2015/2029	08/08/2016	10,917
F.U.L. 2 2015/2030	08/08/2016	11,607
F.U.L. 2 2015/2031	08/08/2016	11,680
F.U.L. 2 2015/2033	08/08/2016	11,231
F.U.L. 2 2015/2034	08/08/2016	11,046
F.U.L. 2 2015/2035	08/08/2016	12,143
F.U.L. 2 2015/2036	08/08/2016	11,839
F.U.L. 2 2015/2037	08/08/2016	11,864
F.U.L. 2 2015/2038	08/08/2016	11,348
F.U.L. 2 2015/2039	08/08/2016	12,305
F.U.L. 2 2015/2040	08/08/2016	10,065
F.A.P. 2015/2016	08/08/2016	9,674
F.A.P. 2015/2017	08/08/2016	9,758
F.A.P. 2015/2018	08/08/2016	9,835
F.A.P. 2015/2019	08/08/2016	9,947
F.A.P. 2015/2020	08/08/2016	10,063
F.A.P. 2015/2021	08/08/2016	10,230
F.A.P. 2015/2022	08/08/2016	10,330
F.A.P. 2015/2023	08/08/2016	10,434
F.A.P. 2015/2024	08/08/2016	10,494
F.A.P. 2015/2025	08/08/2016	10,619
F.A.P. 2015/2026	08/08/2016	10,702
F.A.P. 2015/2027	08/08/2016	10,939
F.A.P. 2015/2028	08/08/2016	11,037
F.A.P. 2015/2029	08/08/2016	11,255
F.A.P. 2015/2030	08/08/2016	11,322
F.A.P. 2015/2031	08/08/2016	11,412
F.A.P. 2015/2032	08/08/2016	11,509
F.A.P. 2015/2033	08/08/2016	11,694
F.A.P. 2015/2034	08/08/2016	11,773
F.A.P. 2015/2035	08/08/2016	11,819
F.A.P. 2015/2036	08/08/2016	12,008
F.A.P. 2015/2037	08/08/2016	12,018
F.A.P. 2015/2038	08/08/2016	12,129
F.A.P. 2015/2039	08/08/2016	12,132
F.A.P. 2015/2040	08/08/2016	12,246
F.A.P. 2015/2041	08/08/2016	11,608
F.A.P. 2015/2042	08/08/2016	11,938
F.A.P. 2015/2043	08/08/2016	12,043
F.A.P. 2015/2044	08/08/2016	12,026
F.A.P.3 2015/2016	08/08/2016	9,616
F.A.P.3 2015/2017	08/08/2016	9,716
F.A.P.3 2015/2018	08/08/2016	9,790
F.A.P.3 2015/2019	08/08/2016	9,907
F.A.P.3 2015/2020	08/08/2016	10,022
F.A.P.3 2015/2021	08/08/2016	10,200
F.A.P.3 2015/2022	08/08/2016	10,272
F.A.P.3 2015/2023	08/08/2016	10,401
F.A.P.3 2015/2024	08/08/2016	10,455
F.A.P.3 2015/2025	08/08/2016	10,539
F.A.P.3 2015/2026	08/08/2016	10,658
F.A.P.3 2015/2027	08/08/2016	10,905
F.A.P.3 2015/2028	08/08/2016	10,993
F.A.P.3 2015/2029	08/08/2016	11,184
F.A.P.3 2015/2030	08/08/2016	11,326
F.A.P.3 2015/2031	08/08/2016	11,384
F.A.P.3 2015/2032	08/08/2016	11,532
F.A.P.3 2015/2033	08/08/2016	11,682
F.A.P.3 2015/2034	08/08/2016	11,772

FONDO	Data	Valore
F.A.P.3 2015/2035	08/08/2016	11,759
F.A.P.3 2015/2036	08/08/2016	12,030
F.A.P.3 2015/2037	08/08/2016	11,998
F.A.P.3 2015/2038	08/08/2016	12,092
F.A.P.3 2015/2039	08/08/2016	12,418
F.A.P.3 2015/2040	08/08/2016	12,277
F.A.P.3 2015/2041	08/08/2016	12,140
F.A.P.3 2015/2042	08/08/2016	11,855
F.U.L. 2016/2016	08/08/2016	9,912
F.U.L. 2016/2017	08/08/2016	9,929
F.U.L. 2016/2018	08/08/2016	9,949
F.U.L. 2016/2019	08/08/2016	9,999
F.U.L. 2016/2020	08/08/2016	10,097
F.U.L. 2016/2021	08/08/2016	10,216
F.U.L. 2016/2022	08/08/2016	10,309
F.U.L. 2016/2023	08/08/2016	10,392
F.U.L. 2016/2024	08/08/2016	10,434
F.U.L. 2016/2025	08/08/2016	10,519
F.U.L. 2016/2026	08/08/2016	10,609
F.U.L. 2016/2027	08/08/2016	10,615
F.U.L. 2016/2028	08/08/2016	10,820
F.U.L. 2016/2029	08/08/2016	10,953
F.U.L. 2016/2030	08/08/2016	11,064
F.U.L. 2016/2031	08/08/2016	10,921
F.U.L. 2016/2033	08/08/2016	11,214
F.U.L. 2016/2034	08/08/2016	11,168
F.U.L. 2016/2035	08/08/2016	11,246
F.U.L. 2016/2036	08/08/2016	11,257
F.U.L. 2 2016/2016	08/08/2016	9,889
F.U.L. 2 2016/2017	08/08/2016	9,979
F.U.L. 2 2016/2018	08/08/2016	9,933
F.U.L. 2 2016/2019	08/08/2016	9,993
F.U.L. 2 2016/2020	08/08/2016	10,161
F.U.L. 2 2016/2021	08/08/2016	10,166
F.U.L. 2 2016/2022	08/08/2016	10,349
F.U.L. 2 2016/2023	08/08/2016	10,361
F.U.L. 2 2016/2024	08/08/2016	10,380
F.U.L. 2 2016/2025	08/08/2016	10,512
F.U.L. 2 2016/2026	08/08/2016	10,418
F.U.L. 2 2016/2027	08/08/2016	10,666
F.U.L. 2 2016/2028	08/08/2016	10,688
F.U.L. 2 2016/2029	08/08/2016	10,855
F.U.L. 2 2016/2030	08/08/2016	10,977
F.U.L. 2 2016/2031	08/08/2016	11,008
F.U.L. 2 2016/2032	08/08/2016	11,158
F.U.L. 2 2016/2033	08/08/2016	10,966
F.U.L. 2 2016/2034	08/08/2016	10,828
F.U.L. 2 2016/2035	08/08/2016	11,239
F.U.L. 2 2016/2036	08/08/2016	11,575
F.U.L. 2 2016/2037	08/08/2016	11,313
F.U.L. 2 2016/2040	08/08/2016	11,186
F.A.P. 2016/2016	08/08/2016	9,854
F.A.P. 2016/2017	08/08/2016	9,871
F.A.P. 2016/2018	08/08/2016	9,889
F.A.P. 2016/2019	08/08/2016	9,954
F.A.P. 2016/2020	08/08/2016	10,039
F.A.P. 2016/2021	08/08/2016	10,184
F.A.P. 2016/2022	08/08/2016	10,257
F.A.P. 2016/2023	08/08/2016	10,339
F.A.P. 2016/2024	08/08/2016	10,351
F.A.P. 2016/2025	08/08/2016	10,471
F.A.P. 2016/2026	08/08/2016	10,535
F.A.P. 2016/2027	08/08/2016	10,632
F.A.P. 2016/2028	08/08/2016	10,735
F.A.P. 2016/2029	08/08/2016	10,873
F.A.P. 2016/2030	08/08/2016	10,985
F.A.P. 2016/2031	08/08/2016	10,987
F.A.P. 2016/2032	08/08/2016	11,119
F.A.P. 2016/2033	08/08/2016	11,119
F.A.P. 2016/2034	08/08/2016	11,149
F.A.P. 2016/2035	08/08/2016	11,194
F.A.P. 2016/2036	08/08/2016	11,236
F.A.P. 2016/2037	08/08/2016	11,337
F.A.P. 2016/2038	08/08/2016	11,280
F.A.P. 2016/2039	08/08/2016	11,392
F.A.P. 2016/2040	08/08/2016	11,153

FONDO	Data	Valore
F.A.P. 2016/2041	08/08/2016	11,164
F.A.P. 2016/2042	08/08/2016	11,371
F.A.P. 2016/2043	08/08/2016	11,802
F.A.P. 2016/2044	08/08/2016	11,660
F.A.P.3 2016/2016	08/08/2016	9,843
F.A.P.3 2016/2017	08/08/2016	9,854
F.A.P.3 2016/2018	08/08/2016	9,876
F.A.P.3 2016/2019	08/08/2016	9,945
F.A.P.3 2016/2020	08/08/2016	9,972
F.A.P.3 2016/2021	08/08/2016	10,150
F.A.P.3 2016/2022	08/08/2016	10,289
F.A.P.3 2016/2023	08/08/2016	10,321
F.A.P.3 2016/2024	08/08/2016	10,355
F.A.P.3 2016/2025	08/08/2016	10,399
F.A.P.3 2016/2026	08/08/2016	10,510
F.A.P.3 2016/2027	08/08/2016	10,627
F.A.P.3 2016/2028	08/08/2016	10,586
F.A.P.3 2016/2029	08/08/2016	10,856
F.A.P.3 2016/2030	08/08/2016	10,970
F.A.P.3 2016/2031	08/08/2016	10,892
F.A.P.3 2016/2032	08/08/2016	10,926
F.A.P.3 2016/2033	08/08/2016	11,167
F.A.P.3 2016/2034	08/08/2016	10,843
F.A.P.3 2016/2035	08/08/2016	11,202
F.A.P.3 2016/2036	08/08/2016	11,181
F.A.P.3 2016/2037	08/08/2016	11,162
F.A.P.3 2016/2038	08/08/2016	11,409
F.A.P.3 2016/2039	08/08/2016	11,311
F.A.P.3 2016/2040	08/08/2016	11,616
F.A.P.3 2016/2041	08/08/2016	11,378
F.A.P.3 2016/2042	08/08/2016	11,172
F.U.L. 1999/2016	08/08/2016	12,976
F.U.L. 1999/2017	08/08/2016	13,252
F.U.L. 1999/2018	08/08/2016	13,421
F.U.L. 1999/2019	08/08/2016	13,642
F.U.L. 1999/2020	08/08/2016	13,893
F.U.L. 1999/2021	08/08/2016	13,388
F.U.L. 1999/2022	08/08/2016	13,329
F.U.L. 1999/2023	08/08/2016	13,367
F.U.L. 1999/2024	08/08/2016	13,856
F.A.O.1	08/08/2016	11,564
F.A.O.2	08/08/2016	11,793
F.A.O.3	08/08/2016	12,519
F.A.O.4	08/08/2016	12,990
F.A.O.5	08/08/2016	13,535
F.A.O.6	08/08/2016	14,109
F.A.O.7	08/08/2016	14,444
F.A.O.8	08/08/2016	14,800
F.A.O.9	08/08/2016	14,558
F.A.O. 10	08/08/2016	15,560
F.A.O. 11-15	08/08/2016	15,112
F.A.O. 16-20	08/08/2016	15,178
F.A.O. 21-30	08/08/2016	15,441
PORTFOLIO AGGRESSIVO	08/08/2016	13,582
PORTFOLIO/2 AGGRESSIVO	08/08/2016	11,898
PORTFOLIO/2 EQUILIBRATO	08/08/2016	12,957
PORTFOLIO PRUDENTE	08/08/2016	13,714
PORTFOLIO/2 PRUDENTE	08/08/2016	12,664
PORTFOLIO SICURO	08/08/2016	13,333
PORTFOLIO/2 SICURO	08/08/2016	12,504
STRATEGIA 15	08/08/2016	12,680
STRATEGIA 30	08/08/2016	12,709
STRATEGIA 40	08/08/2016	12,474
STRATEGIA 55	08/08/2016	12,476
STRATEGIA 70	08/08/2016	11,798
FUL - AA 1	08/08/2016	11,602
FUL - AA 2	08/08/2016	11,824
FUL - AA 3	08/08/2016	12,759
FUL - AA 4	08/08/2016	13,502
FUL - AA 5	08/08/2016	12,283
FUL - AA 6	08/08/2016	12,120
FUL - AA 7	08/08/2016	11,798
FUL - AA 8	08/08/2016	11,271
FUL - AA 9	08/08/2016	12,438
FUL - AA 10	08/08/2016	10,656
FUL - AA 11-15	08/08/2016	10,945

FONDO	Data	Valore
FUL - AA 16-20	08/08/2016	10,544
F.G.P. LUX	08/08/2016	13,084
F.G.P. PLUS	08/08/2016	19,922
F.G.P. AMBRE	08/08/2016	13,993
F.G.P./2 FERRUM	08/08/2016	11,211
F.G.P./2 LINEDDA	08/08/2016	10,609
F.G.P./2 LINEPEO	08/08/2016	10,476
CORE - CL.K	08/08/2016	10,871
CORE - CL.Y	08/08/2016	11,119
CORE - CL.Z	08/08/2016	10,705
CORE - CL.M	08/08/2016	10,454
CORE DIV.BOND - CL.K	08/08/2016	10,377
CORE DIV.BOND - CL.Y	08/08/2016	10,183
CORE DIV.BOND - CL.Z	08/08/2016	10,146
CORE DIV.BOND - CL.M	08/08/2016	9,999
CORE BETA 15 EM - CL.K	08/08/2016	10,518
CORE BETA 15 EM - CL.Y	08/08/2016	10,228
CORE BETA 15 EM - CL.Z	08/08/2016	10,310
CORE BETA 15 EM - CL.M	08/08/2016	10,403
CORE BETA 30 - CL.K	08/08/2016	11,139
CORE BETA 30 - CL.Y	08/08/2016	10,980
CORE BETA 30 - CL.Z	08/08/2016	10,942
CORE BETA 30 - CL.M	08/08/2016	11,032
CORE PRIME - CL.P	08/08/2016	10,460
CORE DIV.BOND PRIME - CL.P	08/08/2016	10,117
CORE BETA 15 EM PRIME - CL.P	08/08/2016	10,403
CORE BETA 30 PRIME - CL.P	08/08/2016	11,182
DYNAMIC RISK ALLOCATION - CL.P	08/08/2016	10,092
EURO AGGREGATE BOND - CL.P	08/08/2016	10,404
CORE EQ ALTERN MULTISTRATEGY K	08/08/2016	9,934
CORE EQ ALTERN MULTISTRATEGY Y	08/08/2016	9,922
CORE EQ ALTERN MULTISTRATEGY Z	08/08/2016	9,918
CORE EQ ALTERN MULTISTRATEGY P	08/08/2016	9,954
PRIVATE MIX10	08/08/2016	9,638
PRIVATE MIX20	08/08/2016	9,428
PRIVATE MIX30	08/08/2016	9,211
PRIVATE MIX50	08/08/2016	8,920
PRIVATE MIX75	08/08/2016	8,406
FVI AZZURRA	08/08/2016	11,248
FVI PIANOFORTE	08/08/2016	11,264
FVI RISK BALANCED	08/08/2016	10,569
FVI REAL TIME	08/08/2016	10,629
FVI PVITAFP	08/08/2016	10,767
FVI GB FUND CRESCITA	08/08/2016	10,177
FVI BRASIL	08/08/2016	10,405
FVI GIULIA	08/08/2016	9,979
FVI FEVI	08/08/2016	10,133
FVI CARDIVID	08/08/2016	10,299
FVI MANDARINO	08/08/2016	9,954
FVI PLUTONE	08/08/2016	9,602
FVI MANTEN. E DISTRIBUZIONE	08/08/2016	9,548
FVI ZITO	08/08/2016	9,653
FVI TOYS	08/08/2016	9,768
FVI VIVALDO	08/08/2016	9,758
FVI GARDA	08/08/2016	9,980
FVI ESSEEMME INVESTMENT	08/08/2016	9,822
FVI CLAUDIA	08/08/2016	9,877
FVI TIRRENO CALMO	08/08/2016	9,878
FVI ROCCO	08/08/2016	10,153
FVI MEDA	08/08/2016	9,972
FVI ZEUS	08/08/2016	10,070
FVI IOLANDA	08/08/2016	10,070
FVI GEMMA	08/08/2016	10,070
FVI MEVEC	08/08/2016	10,129
FVI MOMMY	08/08/2016	10,178
FVI ILMAREL	08/08/2016	10,204
FVI CHIARA	08/08/2016	10,240
FVI BUON VICINO	08/08/2016	10,233
FVI GARIBALDI	08/08/2016	10,102
FVI FEARLESS	08/08/2016	9,999
FVI EVA	08/08/2016	9,999



Fideuram Vita SpA

Sede Legale: Via Ennio Quirino Visconti, 80 - 00193 Roma • fideuramvita@legalmail.it • Telefono +39 06 35711 • Fax +39 06 35714509 • Capitale Sociale € 357.446.836 i.v. • Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale e Partita IVA 10830461009

Direzione e coordinamento: Intesa Sanpaolo S.p.A. Iscritta all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione al n. 1.00175 - Fideuram Vita è una società del gruppo INTESA SANPAOLO

Entra nel dettaglio con il tuo Smartphone

BPMVITA S.p.A.
Società per Azioni
Sede sociale: Via del Lauro 1
20121 Milano

BPMVITA per te ci siamo noi

Fondi Interni

LINEA DI INVESTIMENTO	VALORIZZAZIONE AL 03/08/2016	27/07/2016
Financial Vita Azionario	6,450	6,470
Financial Vita Bilanciato	7,770	7,770
Financial Vita Obbligazionario	8,740	8,710
Financial Riserva Euro	7,160	7,150
Financial Global Bond	7,750	7,750
Financial Prudente	6,740	6,730
Financial Equilibrato	6,340	6,340
Financial Audace	5,580	5,590
Fnancial Geographic Areas	5,220	5,250
Financial Industral Sector	5,320	5,350
BPM AZ 80	7,040	7,040
BPM AZ 50	7,430	7,420
BPM AZ 30	7,500	7,480
BPM AZ Flex	5,690	5,690
Equity 95	5,130	5,140
Equity 40	6,100	6,090
BipiemmeVita Prudente	5,480	5,470
bpmvita dinamico 80	5,620	5,630
BipiemmeVita Equilibrato	5,690	5,680
BipiemmeVita Mod. Aggressivo	5,870	5,860
BipiemmeVita Aggressivo	5,320	5,220
bpmvita orizzonte 19	5,620	5,620
BPMVITA Prosp. Crescita	5,120	5,140
BPMVITA dinamico multimanager	4,560	4,570
BPMVITA Multiasset	5,100	5,110
BPMVITA Obbligazionario flessibile	4,980	4,980
BPMVITA Multimanager 2015	5,010	5,030
BPMVITA Multimanager 2016	5,040	5,050

Parametro di misurazione

LINEA DI INVESTIMENTO	VALORIZZAZIONE AL 01/08/2016
BipiemmeVita Protezione	5,300
bpmvita protezione 2	5,140
bpmvita protezione 3	5,080
BPMVITA protezione 4	5,000
BPMVITA protezione 5	5,000

Gestione Separata BPM Consolida

PARAMETRO DI MISURAZIONE DEL CAPITALE ASSICURATO	6,72

Tasso di sconto per determinare il valore di riscatto polizze Index Linked trasformate.

TdA Refund 100% Single Best	2,64

I valori di riscatto si riferiscono al mese di luglio. Si rimanda al sito della Compagnia per informazioni più dettagliate.

www.bpmvita.it

GRUPPO BPMVITA per te ci siamo noi

SONO I NOSTRI VALORI
A RENDERCI UN **GRUPPO UNICO.**

Se siamo fra i protagonisti del panorama assicurativo italiano, lo dobbiamo ai nostri ideali che ci permettono di seguire i nostri clienti in ogni momento, offrendo loro prodotti innovativi e trasparenti.

PROMO ESTATE E-LEARNING

SCONTO 50% su tutti i corsi

VUOI METTERTI AL PASSO CON I CREDITI FORMATIVI?

APPROFITTA DELLO SCONTO SPECIALE DEL 50% SU TUTTI I CORSI E-LEARNING ITALIAOGGI!

SCOPRI DI PIÙ su: www.classabbonamenti.com/elearning

ONE DAY CLASS UNIVERSITY

Offerta valida per iscrizioni entro il 12 settembre 2016

OLDMUTUAL WEALTH

Old Mutual Wealth Italy S.p.A.
Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano
Numero Verde 800-127483

POLIZZE UNIT-LINKED

VALORIZZAZIONE AL 5/8/2016

FONDO	QUOTA	FONDO	QUOTA
AXA MULTIMANAGER PROGRESSIVE	14,61	RETE DINAMICO	8,765
AXA MULTIMANAGER PROGRESSIVE (A)	12,323	RETE EQUILIBRATO	8,31
DYNAMIC EVOLUTION	14,874	RETE MODERATO	7,625
DYNAMIC EVOLUTION (A)	11,766	SOLUZ. AGGRESSIVA	8,881
FLEXIBLE EVOLUTION	14,607	SOLUZ. AGGRESSIVA (B)	7,291
FLEXIBLE EVOLUTION (A)	11,316	SOLUZ. MODERATA	8,909
GLOBAL MACRO EQUITY	14,26	SOLUZ. MODERATA (B)	7,273
GLOBAL MACRO EQUITY (A)	12,349	SOLUZ. MOLTO AGGRESSIVA	9,167
GLOBAL VALUE FUND	9,817	SOLUZ. MOLTO PRUDENTE	6,732
GOLDSHOT	1097,78	SOLUZ. PRUDENTE	8,083
INVEST CONSERVATIVO	6,42	SOLUZ. PRUDENTE (B)	6,649
INVEST DINAMICO	6,395	SOLUZIONE MARKET TIMING	7,34
INVEST EQUILIBRATO	7,026	SOLUZIONE MARKET TIMING (A)	6,277
INVEST MODERATO	7,904	TARGET 100	8,796
INVEST MOLTO DINAMICO	5,592	TARGET 30	8,74
MULTIPERFORMANCE EQUILIBRATO	10,084	TREND SELECTION 0-30	5,857
MULTIPERFORMANCE EQUILIBRATO (A)	10,112	TREND SELECTION 20-60	6,06
MULTIPERFORMANCE MODERATO	9,319	TWIGA	1160,6
MULTIPERFORMANCE MODERATO (A)	9,349		

VALORIZZAZIONE AL 05/08/2016

FONDO	QUOTA	FONDO	QUOTA
OPPORTUNITAí DYNAMIC	7,760	BERICO GESTIONE UNIT DINAMICA	8,518
OPPORTUNITAí DYNAMIC (A)	6,606	BERICO GESTIONE UNIT DINAMICA (A)	7,230
OPPORTUNITAí BALANCED	7,599	BERICO GESTIONE UNIT MISTA	9,090
OPPORTUNITAí BALANCED (A)	6,428	BERICO GESTIONE UNIT MISTA (A)	7,700
OPPORTUNITAí CONSERVATIVE	7,397	BERICO GESTIONE UNIT PRUDENTE	8,475
OPPORTUNITAí CONSERVATIVE (A)	6,279	BERICO GESTIONE UNIT PRUDENTE (A)	7,175
OPPORTUNITA' FLEXIBLE	13,637	VOL 5	9,983
OPPORTUNITA' FLEXIBLE (A)	12,312	VOL 10	9,820
OBBL. ITALIA VEGA	9,062	VOL 15	10,005
OBBL. ITALIA VEGA (A)	8,025	VOL 20 SECTOR	10,319
OBBL. ITALIA VEGA (B)	8,590	VOL 20 GEO	9,918
BERICO GESTIONE UNIT AGGRESSIVA	8,674	MONETARIO	-
BERICO GESTIONE UNIT AGGRESSIVA (A)	7,379		

www.oldmutualwealth.it

AreaLife International Assurance Ltd

Rappresentanza Generale per l'Italia:
via Scarsellini 14, 20161 Milano (MI)
Quotazione dei fondi assicurativi
(variazione settimanale)

Servizio Clienti: numero verde 800 11 30 85
E-mail: arealife.servizioclienti@areamail.it

DENOMINAZIONE	DATA	EURO	DENOMINAZIONE	DATA	EURO
Area Life Multi Hedge 75	03/11/2009	8,7300	Area Life Brick & Share	04/08/2016	6,5600
Area Life Multi Hedge 90	03/11/2009	9,9450	Area Life Brick & Share PIP	04/08/2016	10,0600
Area Life European Def.	03/08/2016	9,6500	Area Life Total Return I	28/06/2010	10,0000
Area Life Dynamic	03/08/2016	3,9900	Area Life Total Return II	06/09/2010	10,0000
Area Life Trend 2001	04/08/2016	10,0800	Area Life Global 120	28/03/2013	12,0500
Area Life Trend 2001-PIP	31/03/2011	6,1750	Area Life 120 Plus	20/12/2012	12,0600
Area Life Balance 2001	04/08/2016	10,0900	Area Life Global 100	26/09/2011	10,0400
Area Life Balance 2001-PIP	26/11/2009	5,6600	Area Life Saving Units Cash	30/08/2013	12,0600
Area Life Value 2001	04/08/2016	9,9500	Area Life Saving Units Note	05/08/2016	10,9000
Area Life Value 2001-PIP	04/08/2016	8,1900	Area Life Prestige	25/04/2012	99,8000
Area Life Bull & Bear	04/08/2016	5,1400	Area Life Prestige 2	12/12/2011	108,4100
Area Life Bull & Bear Equity	16/12/2010	3,6020	Area Life Global Prestige	28/09/2012	12,5100
Area Life Bull & Bear 2001-PIP	04/08/2016	6,6500	Area Life Global Prestige 2	31/12/2012	11,8300
Area Life World Bond	04/08/2016	5,8500	Area Life Global Value	29/07/2013	11,6000
Area Life Best World	04/08/2016	7,8000			
Area Life Best World- PIP	04/08/2016	7,8200			

inora

6 Exchange Place
IFSC Dublin 1
Ireland

Quotazione in Euro dei fondi assicurativi
(valorizzazione settimanale)

Nome Fondo	04/08/2016
Ideal Wise Protection	914,504
Inora Cash	187,357
Inora Certis Money	205,610
Inora Diamante Plus	640,066
Inora Diamante II	618,579
Inora Diamante Scudo	89,910
Inora Money 1	205,610
Inora Money 2	183,628
Inora Optimiz Best Start II	207,744
Inora Optimiz Best Start III	204,388
Inora Optimiz Best Start Phoenix	104,191
Inora Optimiz Phoenix	100,000
Inora Optimiz PI	99,540
Inora Optimiz Recovery	456,003
Inora Optimiz Switcher	93,550
Inora Optimiz Switcher II	93,550
Inora Optimiz Target 8% II	205,016
Inora Optimiz Target PI	101,833
Inora Optimiz Target Recovery	455,542
ULN Money	186,887

SOCIETE GENERALE GROUP

Nome fondo	Valore € del 04/08/2016	03/08/2016
ZLAP Crescita	9,549	9,488
ZLAP Equilibrio	10,9160	10,8710
ZLAP Prudenza	7,643	7,615
ZLAP Protezione	9,997	9,973

DWS Vita S.p.A.
20124 Milano - Via Melchiorre Gioia 8
Tel. 02/6290 1 - Fax 02/6290 4610

DWS

INTESA SANPAOLO VITA — mosaico

	Quotazione	Attuale 03/08/2016	Precedente 27/07/2016
Fidelity America Fund	USD	9,403	9,439
Fidelity American Growth Fund	USD	39,330	39,060
Fidelity European Growth Fund	EUR	13,100	13,520
Fidelity World Fund	EUR	18,280	18,630
In_Glb Equity Income Fund Cl A USD	USD	57,290	57,580
JP Morgan Europe High Yield Bond	EUR	2,809	2,808
JPMorgan Pacific Equity	USD	78,040	77,860
Morgan Stanley Europe Equity Alpha	EUR	39,660	40,880
BGF Global Opportunities	USD	41,870	42,020
BGF Euro Short Duration Bond	EUR	15,900	15,900
SISF Emerging Markets	USD	11,695	11,813
SISF European Large Cap	EUR	223,549	229,443
SISF Pacific Equity	USD	13,952	13,970
WestLB Euro Corporate Bd	EUR	17,980	18,030

www.intesasanpaolovita.it — Società del Gruppo Intesa Sanpaolo

CLERICAL MEDICAL

Corso Italia, 13 - 20122 Milano
Tel: 02 7210671
E-mail: informazioni@clericalmedical.com
www.clericalmedical.it

VALORE AL 09/08/2016			
Fondi CMIG	**Nome Fondo**	**Valuta**	**Valore Quota**
Multi - Asset	CMIG Multi-Assets Global	EUR	3,602
Azionario	CMIG UK index Tracking	GBP	10,842
Azionario	CMIG US index Tracking	USD	10,462
Azionario	CMIG Euro Index Tracking	EUR	5,373
Azionario	CMIG UK Equity	GBP	9,511
Azionario	CMIG Pacific Basin Enhanced Equity	USD	11,977
Azionario	CMIG US Enhanced Equity	USD	9,851
Azionario	CMIG Japan Enhanced Equity	JPY	747,899
Azionario	CMIG Continental European Equity	EUR	9,271
Azionario	CMIG European Enhanced Equity	EUR	7,060
Obbligazionario	CMIG Euro Bond	EUR	7,930
Obbligazionario	CMIG US Bond	USD	7,168
Monetario	CMIG US Currency Reserve	USD	5,485
Monetario	CMIG Euro Currency Reserve	EUR	5,685
Bilanciato	CMIG Euro Cautious Managed	EUR	6,813
Bilanciato	CMIG Euro Balanced Managed	EUR	8,090
Bilanciato	CMIG Euro Adventurous Managed	EUR	8,280
Garantito	CMIG Guaranteed Access 80%	EUR	5,923
Garantito	CMIG Guaranteed Access 80% Prezzo Garantito	EUR	4,043
Garantito	CMIG GA70% Flexible	EUR	4,708
Garantito	CMIG GA70% Flexible Prezzo Garantito	EUR	4,043
Garantito	CMIG GA80% Flexible	EUR	4,568
Garantito	CMIG GA80% Flexible Prezzo Garantito	EUR	4,377
Garantito	CMIG GA90% Flexible	EUR	4,682
Garantito	CMIG GA90% Flexible Prezzo Garantito	EUR	4,672
Fondi CMI			
Azionario	Clerical Med. Cont. Euro Equ. EUR	EUR	3,052
Azionario	Clerical Med. EURO Index Tr EUR	EUR	1,210
Azionario	Clerical Med. Japan Equ. JPY	JPY	50,533
Azionario	Clerical Med. Japan Indx JPY	JPY	67,236
Azionario	Clerical Med. Pacific Basin Equ. USD	USD	0,991
Azionario	Clerical Med. UK Equity GBP	GBP	1,248
Azionario	Clerical Med. UK Index Tr GBP	GBP	2,022
Azionario	Clerical Med. US Index Tr USD	USD	3,866
Azionario	Clerical Med. US. Equ USD	USD	2,738
Azionario	Clerical Med.UK Global Equity	GBP	1,289
Obbligazionario	Clerical Med. Euro Bond EUR	EUR	1,885
Obbligazionario	Clerical Med. UK Bond GBP	GBP	1,644
Obbligazionario	Clerical Med. US Bond USD	USD	1,880
Obbligazionario	Clerical Med.UK Global Bond	GBP	1,313
Monetario	Clerical Med. EUR Currency R	EUR	2,5140
Monetario	Clerical Med. GBP Currency R	GBP	0,9900
Monetario	Clerical Med. USD Currency R	USD	1,1690
Bilanciato	Clerical Med.UK Global Mixed	GBP	1,3330
Fondi a Crescita Garantita			
Garantito	Clerical Med.DM Guaranteed 1 & 2(EUR)	EUR	0,8620
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 2000	EUR	2,6010
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 2001	EUR	2,3620
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 2004	EUR	2,6300
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 2004.3	EUR	2,4880
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 3	EUR	2,4100
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 4	EUR	2,4100
Garantito	Clerical Med.EUR Guaranteed 4.02	EUR	2,3570
Garantito	Clerical Med.GBP Guaranteed 1 & 2	GBP	0,9720
Garantito	Clerical Med.GBP Guaranteed 2001	GBP	2,5430
Garantito	Clerical Med.GBP Guaranteed 3	GBP	2,5890
Garantito	Clerical Med.GBP Guaranteed 4	GBP	2,5890
Garantito	Clerical Med.GBP Guaranteed 4.02	GBP	2,5320
Garantito	Clerical Med.USD Guaranteed 1 & 2	USD	1,3340
Garantito	Clerical Med.USD Guaranteed 2001	USD	2,4810
Garantito	Clerical Med.USD Guaranteed 3	USD	2,5250
Garantito	Clerical Med.USD Guaranteed 4	USD	2,5250
Garantito	Clerical Med.USD Guaranteed 4.02	USD	2,4700
Fondi UBS			
Azionario	UBS European Opportunity	EUR	682,2490
Azionario	UBS Global Equity	EUR	753,0490
Obbligazionario	UBS Bond	EUR	753,0490
Convertibili	UBS Convert Global	EUR	682,2490

parte del gruppo Lloyds Banking Group

mediolanum VITA

Società per Azioni
Sede Legale: 20080 Basiglio (MI)
Palazzo Meucci - Via F. Sforza
Capitale Sociale euro 207.720.000 i.v.
Società con unico Socio

FONDI ASSICURATIVI UNIT LINKED

	08/08/2016	05/08/2016
MV Eurequity Opportunita'*	6,2470	6,1790
MV Eurequity Sviluppo*	6,8060	6,7360
MV Eurequity Protezione*	7,2170	7,2050
MV Eurobond Opportunita'*	8,1050	8,0970
MV Eurobond Sviluppo*	7,4240	7,4250
MV Eurobond Breve Termine*	7,0200	7,0200
MV Azionario Intraprendenza	4,5550	4,5050
MV Azionario Dinamismo	5,0230	4,9720
MV Azionario Protezione	6,2750	6,2640
MV Azionario Fedelta' **	3,2020	3,2020
MV Obbligazionario Crescita	7,8520	7,8430
MV Obbl Moderazione	7,2340	7,2340
MV Obbligazionario Liquidita'	6,8720	6,8720
MV Opportunity	5,4070	5,3470
MV Country	5,1220	5,0650
MV Sector	5,1000	5,0450
MV Dynamic	5,9040	5,8600
MV Balanced	6,2980	6,2620
MV Moderate	6,2010	6,1810
MV Prudent	6,3450	6,3450
MV Azionario Intraprendenza Bis	5,5560	5,4960
MV Azionario Dinamismo Bis	5,7220	5,6640
MV Obbl Evoluzione Bis	5,5360	5,5270
MV Obbl Crescita Bis	6,169	6,163
MV Obbl Moderazione Bis	5,9870	5,9870
MV Obbl Breve Termine Bis	5,6670	5,6670
MV Obbligazionario Stabilita' Bis	5,5190	5,5190
MV Opportunity Bis	5,8630	5,7980
MV Country Bis	5,9870	5,9200
MV Sector Bis	6,3700	6,3010
MV Dynamic Bis	6,4100	6,3650
MV Balanced Bis	6,3140	6,2780
MV Moderate Bis	6,2400	6,2200
MV Prudent Bis	5,5840	5,5840

* Prezzo di vendita: Il corrispondente prezzo di acquisto è maggiore del 2%
** La quotazione è a cadenza mensile

Distribuito da:
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.
Numero Verde 800-107.107
www.bancamediolanum.it

CARDIF GRUPPO BNP PARIBAS

FONDO PENSIONE APERTO

Cardif Vita Pensione Sicura
Valore in data 31/07/2016

Fondo 25	EUR	14,182
Fondo 50	EUR	13,383
Fondo 75	EUR	12,243
Sicurezza *#	EUR	10,149
Fondo Target 2017 #	EUR	10,221
Fondo Target 2022 #	EUR	10,236

* Fondo italiano riservato.
\# Variazione delle quote con garanzia di rendimento.

UNIT LINKED

Valore in data 03/08/2016

Capital Unit 5y	EUR	10,229
Capital Unit 8y	EUR	9,029
Capital Unit 10y	EUR	7,533
Valorpiu	EUR	109,667
ValorPlus	EUR	108,841

Valore in data 08/08/2016

Capital Unit 30	EUR	14,301
Capital Unit 60	EUR	12,835
Capital Unit 90	EUR	10,701
Best Euro Brands	EUR	99,961
Duo Best Euro Sel	EUR	94,837
Easy Life One	EUR	107,178
Easy Life Two	EUR	106,588
Euro Export USA	EUR	88,161
PS VaR4	EUR	99,910
PS VaR8	EUR	93,254
FundSelection	EUR	99,532
KS VaR4	EUR	100,0000
KS VaR8	EUR	100,0000

www.bnpparibascardif.it

CNP vita — INDEX LINKED

Partner di UniCredit

Fondi Assicurativi	Data	Valore	Cl.	Rating
UniDifesa Inflazione -10/2017*	08/08/16	102,08	-	-
UniDifesa Inflazione II-10/2017*	08/08/16	102,74	-	-
UniDifesa Inflazione III-10/2017*	08/08/16	103,91	-	-

* L'impresa si assume integralmente il rischio di controparte

www.cnpvita.it

CARDIF LUX VIE

	Valore in data 13/07/2016	
FFL Optimiz Best Start Fund	EUR	110,55
FFL Optimiz Best Start Fund 2	EUR	107,62
FFL Optimiz Best Start Evolution	EUR	108,41
FFL Sunrise Protection Emerging	EUR	107,54
FFL Optimiz Best Start Evo 8%	EUR	102,23
FFL Optimized Lookback Recovery	EUR	499,20
FFL Capped Bonus Plus	EUR	90,60
FFL EuroStoxx50 Butterfly	EUR	1040,19
FFL Certius 6% Coupon	EUR	FFL
Certius 6% Coupon CHIUSURA Basked Indice AUD	AUD	1072.90
FFL Timing Switch System	EUR	108.26
Active Bond Fund Euro (S)	EUR	1534.32
Active Equity Fund Euro (S)	EUR	1114.58
Parlife Prudence	EUR	1295.97

www.cardifluxvie.lu - info@cardifluxvie.lu

INDICI & BASKET

BANCA IMI

Largo Mattioli 3 - 20121 Milano

Livello ufficiale al 08/08/2016 del:

Credit Default Swap (CDS)*

Reference Entity	CDS a 1 anno	CDS a 2 anni
EDF	16,9	30,7
Engie	9,4	14,6
Reference Entity	**CDS a 1 anno**	
Enel	15,5	
Eni	23,0	

*fonte Markit

Banca del Gruppo Intesa Sanpaolo
www.bancaimi.com

NOVARA VITA ASSICURAZIONI

Quotazioni in euro

	Attuale 08/08/2016	Precedente 01/08/2016
Novara Vita GLOBAL UNIT BNP ANDANTE	6,1700	6,1600
Novara Vita GLOBAL UNIT BNP BRIOSO	7,4700	7,4500
Novara Vita GLOBAL UNIT BNP ALLEGRO	5,8100	5,7800
Novara Vita GLOBAL UNIT BNP VIVACE	6,1600	6,1400

NOVARA VITA ASSICURAZIONI

Quotazioni in euro

	Attuale 05/08/2016	Precedente 29/07/2016
Novara vita BPN UNIT OVERLAND (S)	7,8300	7,8200
Novara vita BPN UNIT FUTURA (S)	3,5500	5,3800
Novara vita BPN UNT TECHNOLOGY (S)	3,1000	3,1100
Novara Vita GAR UNIT BPN POSEIDON	10,7600	10,7600

BANCA IMI

Largo Mattioli 3 - 20121 Milano

INDICE BANCA IMI HIGH YIELD

18/12/2015	17/12/2015	Var. %	30/12/2014	Var. %
833,68	842,67	-1,06685	873,84222	-4,59605

Pubblicazione a cura di Banca IMI in quanto agente di calcolo

Banca del Gruppo Intesa Sanpaolo
www.bancaimi.com

Raddoppia il tuo rendimento.

MF ONLINE

www.milanofinanza.it

Giornale personalizzato
Potete confezionare il giornale su misura per voi scegliendo solo le notizie che vi interessano. Scoprite come su Milanofinanza.it

Class editori

Assimoco vita

ASSicurazioni MOvimento COoperativo

ASSIMOCO VITA S.p.A.
Compagnia di Assicurazione sulla Vita
Via Cassanese 224
Centro direzionale Milano Oltre
Palazzo Giotto – 20090 Segrate (MI)

UNIT LINKED

	DATA	VALORE IN €
Euroquota Aggressiva	04/08/2016	5,583
Euroquota Equilibrata	04/08/2016	6,199
Euroquota Prudente	04/08/2016	6,611
Fondo Dinamico	09/08/2016	6,7040
Fondo Equilibrato	09/08/2016	5,162
Fondo Prudente	09/08/2016	5,115
Raiffplanet Equilibrata	09/08/2016	7,2380
Raiffplanet Prudente	09/08/2016	7,0410

FONDO PENSIONE APERTO F.P.A. Il Melograno

	DATA	VALORE IN €
Linea Dinamica	03/08/2016	10,8150
Linea Equilibrata	03/08/2016	11,9720
Linea Garantita	03/08/2016	12,7500
Linea Prudente	03/08/2016	13,3170

www.assimoco.it

CBA VITA

Via Vittor Pisani 13
20124 Milano
Tel.02/676120

INDICI DI RIVALUTAZIONE ALFIERE		
Alfiere Prudente 2/1	31/07/2016	1,1042
Alfiere Prudente 1.5	31/07/2016	1,2045
Alfiere Prudente 1.0	31/07/2016	1,1341
INDICI DI RIVALUTAZIONE CBA APPRODO		
CBA Approdo 1.5	31/07/2016	1,4007
CBA Approdo 0.5	31/07/2016	1,0304
INDICI DI RIVALUTAZIONE CBA ACCUMULO		
CBA Accumulo 0	31/07/2016	1,0586
FONDI ASSICURATIVI UNIT LINKED		
Torre Comparto Ponderato (1)	02/08/2016	11,7630
Torre Comparto Dinamico (1)	02/08/2016	12,2820
CBA Orizzonte 30 (1) (2)	02/08/2016	11,1360
CBA Orizzonte 60 (1) (2)	02/08/2016	11,3410
CBA Trend Following (1)	02/08/2016	10,5120
Aggressivo (1)	02/08/2016	11,1750
Prudente (1)	02/08/2016	9,3230

(1) Il valore unitario della quota può variare in modo considerevole.
(2) Il risultato della gestione dei fondi pensione deve essere valutato in un orizzonte temporale di sufficiente ampiezza. Sulla nota informativa di CBA PREVIDENZA, presente sul sito di CBA Vita S.p.A., sono riportati i dati storici di rendimento e volatilità conseguiti. I risultati passati non sono necessariamente rappresentativi di quelli che sarà possibile conseguire nel futuro.

www.cbavita.com

LOMBARD

Nome Fondo	Valuta	25/03/2015
LIA Euro U L Equity Unita' A	EUR	6,1700
LIA Euro U L Bond Unita' A	EUR	5,5700
LIA Euro P P Equity Unita' A	EUR	1,7300
LIA Euro P P Bond Unita' A	EUR	1,5600
LIA Euro ULN P P Equity Unita' B	EUR	7,6200
LIA Euro ULN P P Bond Unita' B	EUR	6,8800
LIA Eurolife Perf. pre unico Unita' A	EUR	5,1100
LIA Eurolife Perf. Plus pre unico Unita' A	EUR	4,3730
LIA Eurolife Perf. pre ricorrente Unita' A	EUR	1,5900
LIA Eurolife Perf. Plus pre ricor. Unita' A	EUR	1,3600

Client Services Tel. +352 34 61 91 277
infoit@lombard.lu Fax +352 34 08 90 115

* PREZZI DI OFFERTA VARIAZIONE SETTIMANALE

BAP SpA VITA E PREVIDENZA

Sede Legale: via Calamandrei, 255 AREZZO

FONDI PENSIONE

	Valore al	Importo
Linea TFR Ordinario	29/07/2016	10,48
Linea TFR Classe A	29/07/2016	11,01
Linea Equilibrio Ordinario	29/07/2016	10,39
Linea Equilibrio Classe A	29/07/2016	10,95
Linea Investimento Ordinario	29/07/2016	9,25
Linea Investimento Classe A	29/07/2016	9,88

INTESA SANPAOLO

		Chiusura
S&P ASX 200	12/05/2016	5359,30
IBOXX € WORLD 5-7Y	11/05/2016	236,67
ECB EONIA CAP 7 DAY	11/05/2016	140,85
S&P CNX NIFTY	12/05/2016	7900,40