



IL PATRIMONIO MOBILIARE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2023

1) TITOLI DI STATO:		4) TITOLI AZIONARI:	
Consistenza all'1/1/2023	71.226.322	Consistenza all'1/1/2023	377.469
Acquisti 2023	75.899.466	Acquisti 2023	0
Disinvestimenti 2023	-42.243.175	Disinvestimenti 2023	0
Valorizzazione al 31/12/23	501.768	Valorizzazione al 31/12/23	0
Consistenza al 31/12/2023	105.384.381	Consistenza al 31/12/2023	377.469
2) ALTRE OBBLIGAZIONI:		5) FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO	
Consistenza all'1/1/2023	15.715.928	Consistenza all'1/1/2023	1.378.773.000
Acquisti 2023	0	Acquisti 2023	100.196.092
Disinvestimenti 2023	-2.507.165	Disinvestimenti 2023	-43.248.283
Valorizzazione al 31/12/23	-12.268	Valorizzazione al 31/12/2023	-14.109.192
Consistenza al 31/12/2023	13.196.495	Consistenza al 31/12/2023	1.421.611.617
3) OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA:		6) CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE:	
Consistenza all'1/1/2023	632.221	Consistenza all'1/1/2023	11.696.562
Acquisti 2023	0	Acquisti 2023	0
Disinvestimenti 2023	0	Disinvestimenti 2023	-7.890.812
Valorizzazione al 31/12/23	-4.355	Rendimenti capitalizzati	128.795
Consistenza al 31/12/2023	627.866	Consistenza al 31/12/2023	3.934.545
TOTALE GENERALE 1.545.132.373			

RIEPILOGO PORTAFOGLIO TITOLI AL 31-12-2023

CONSISTENZA TITOLI DI STATO	105.384.381
CONSISTENZA ALTRE OBBLIGAZIONI	13.196.495
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA	627.866
TOTALE CONSISTENZA TITOLI A REDDITO FISSO	119.208.742
CONSISTENZA TITOLI AZIONARI	377.469
CONSISTENZA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI	1.421.611.617
CONSISTENZA CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE	3.934.545
TOTALE ALTRE CONSISTENZE	1.425.923.631

TITOLI DI STATO

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. ACQ.	VALORE ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
		Euro		Euro		Euro
BTP 0,00% 15/01/2024	IT0005424251	10.600.000	99,189	10.514.034	99,189	10.514.034
BTP 0,00% 30/01/2024	IT0005454050	23.500.000	98,825	23.223.990	98,825	23.223.990
BTP Italia 1,40% 26/05/25	IT0005410912	5.000.000	100,350	5.017.500	100,098	5.004.904
BTP 1,25% 01/12/2026	IT0005210650	1.500.000	101,700	1.525.500	100,724	1.510.856
BTP FUTURA 17/11/2028	IT0005425761	7.500.000	100,984	7.573.813	100,603	7.545.242
BTP FUTURA 14/07/2030	IT0005415291	7.500.000	104,094	7.807.025	102,782	7.708.616
BTP 0,95% 01/08/2030	IT0005403396	5.000.000	104,143	5.207.125	102,821	5.141.075
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	5.000.000	103,113	5.155.625	102,184	5.109.193
BTP.MZ 01-03-37 0.95%	IT0005433195	27.800.000	65,896	18.318.998	66,825	18.577.371
BTP FUTURA 27-04-37 SU	IT0005442097	2.000.000	70,527	1.410.530	71,422	1.428.447
BTP.MZ 01-03-41 1.8%	IT0005421703	14.400.000	67,448	9.712.458	68,110	9.807.834
BTPGREEN 30-04-45 1.5%	IT0005438004	16.400.000	59,148	9.700.282	59,834	9.812.820
TOTALI		126.200.000		105.166.879		105.384.381

ALTRE OBBLIGAZIONI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
		Euro		Euro		Euro
ACEA 2 5/8 15/07/2024	XS1087831688	2.100.000	110,338	2.317.100	100,737	2.115.485
ATLANTIA 1,75% 06/26/26	XS1327504087	1.000.000	103,645	1.036.450	100,953	1.009.532
ACEIM 0 1/2 04/06/29	XS2113700921	2.100.000	92,45	1.941.450	95,513	2.005.781
ENIIM 0 5/8 01/23/30	XS2107315470	2.500.000	99,24	2.481.000	99,521	2.488.027
ASSGEN 2.124 10/01/30	XS2056491587	1.000.000	106,99	1.069.900	104,828	1.048.284
ENIIM 1 10/11/34	XS2065946837	2.400.000	98,50	2.364.000	98,872	2.372.936
AXASA 0 12/29/49	XS0181369454	500.000	66,790	333.950	74,690	373.450
ASSGEN 4.596 11/30/49	XS1140860534	1.783.000	100,000	1.783.000	100,000	1.783.000
TOTALI		15.883.000		15.930.700		13.196.495



OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA

SPECIE DEI TITOLI	DIVISA	ISIN CODE	VAL. NOM.	C. D'ACQ.	CAMBIO	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
						Euro		Euro
IBRD 0.50% 20/12/2028	CAD	XS0166538453	1.400.000	65,505	1,295	708.365	65,505	627.866
TOTALI						708.365		627.866
Cambio al 31/12/2023:		CAD 1.46061						

TITOLI AZIONARI AL 31 DICEMBRE 2023

DENOMINAZIONE	CAT.	SETTORE	N.AZIONI	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
TITOLI NON QUOTATI					
Notartel	ord	Inform., telecomunic.	150,00	516,457	77.469
SATOR SGR	ord	immobiliare	300.000,00	1,000	300.000
TECREF S.A.	ord	finanziario	928,69	0	0
TOTALE					377.469

CERTIFICATI ASSICURATIVI AL 31 DICEMBRE 2023

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	VALORE DI BILANCIO 2023
EUROINVEST PRIVILEGE	Ramo V - polizza a capitalizzazione	3.934.545
TOTALE		3.934.545

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2023

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
Pictet-EUR Bonds-I	Obblig. Euro	11.350,00	534,50	6.066.575
PIMCO Global Investors Series plc Euro Bond Fund	Obblig. Euro	307.281,00	14,63	4.495.521
Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield I	Obblig. Euro	60.497,00	92,00	5.565.724
Anima Obbligazionario Corporate Blend	Obblig. Euro	515.506,73	11,08	5.709.237
ALLIANZ Euro Bond I – EUR	Obblig. Euro	424.370,00	10,75	4.560.704
AXA IM - Euro Credit Plus	Obblig. Euro	49.485,00	95,47	4.724.333
Oyster European Fixed Income	Obblig. Euro	10.447,00	954,92	9.976.049
GENERALI Euro Bond Fund (Gov)	Obblig. Euro	94.150,00	105,14	9.898.931
GENERALI Euro Corporate Bond Fund	Obblig. Euro	185.877,00	98,64	18.334.907
Goldman Sachs US Dollar Credit	Obblig. USA	2.910,00	5.255,60	15.293.795
Amundi Pioneer Strategic Income	Obblig. USA	12.466,00	1.153,19	14.375.692
PICTET (LUX) - USD Short Mid Term Bonds I	Obblig. USA	41.937,00	123,53	5.180.478
iShares USD Treasury Bond 1-3 ETF	Obblig. USA	91.700,00	116,27	10.662.216
Lyxor iBoxx \$ Trasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Obblig. USA	56.250,00	88,15	4.958.663
Mediolanum Strategia Globale Multi Bond	Obblig. Globale	491.804,15	7,03	3.454.924
Quaestio Global Macro Bond Fund I A	Obblig. Globale	4.100,00	1.266,32	5.191.912
Pimco Global Bond Fund	Obblig. Globale	370.593,00	18,43	6.829.504
Fidelity Euro Corporate Bond Fund	Obblig. Globale	464.286,00	11,53	5.353.218
Axa IM - Global Aggregate Bonds I	Obblig. Globale	65.980,00	103,98	6.860.309
AXA World EM Short Duration	Obblig. Paesi Emergenti	55.944,00	122,04	6.827.618
Candriam Bonds Emerging Markets I USD Acc	Obblig. Paesi Emergenti	3.238,00	2.626,49	8.504.590
Fidelity Emerging Markets Debt Fund	Obblig. Paesi Emergenti	683.167,36	7,76	5.304.043
Amundi Emerging Market Bond	Obblig. Paesi Emergenti	6.642,00	1.093,46	7.262.756



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2023

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
UBAM Emerging Market Bond Short Duration	Obblig. Paesi Emergenti	27.085,00	110,74	2.999.296
Eastspring Asian Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	238.890,00	12,55	2.999.116
L&G Emerging Markets Short Duration Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	3.223.473,00	0,98	3.146.858
NATIXIS Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	27.215,00	110,12	2.997.036
LOF Asia Value Bond	Obblig. Paesi Emergenti	21.073,00	133,34	2.809.853
MIRABAUD Emerging Market 2025 Fixed Maturity Strategy	Obblig. Paesi Emergenti	19.928,00	78,90	1.572.319
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	44.900,00	142,19	6.384.322
PICTET - Global Emerging Debt	Obblig. Paesi Emergenti	7.680,00	392,34	3.013.171
BLUEBAY Emerging Market Aggregate Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	25.770,00	112,12	2.889.313
NORDEA Emerging Market Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	22.640,00	140,02	3.170.053
Vontobel Emerging Market Debt	Obblig. Paesi Emergenti	52.746,00	123,52	6.514.995
Nordea Low Duration European Covered Bond Fund	Obblig. Short Term	48.141,00	103,91	5.002.331
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund	Obblig. Short Term	47.666,00	99,52	4.743.849
Nordea Flexible Fixed Income Fund	Obblig. Short Term	43.675,00	114,56	5.003.408
Fidelity Euro Short Term Bond Fund	Obblig. Short Term	482.639,00	10,19	4.920.022
Acomea 12 Mesi	Obblig. Short Term	536.538,00	7,44	3.989.321
Pimco GIS Global Libor Plus	Obblig. Short Term	465.549,00	10,05	4.678.767
Euromobiliare Obiettivo 2023	Fondi Cedola	3.033.948,90	4,67	14.174.609
Euromobiliare Obiettivo Lux 2024	Fondi Cedola	1.559.910,31	10,26	16.000.000
Anima Bond 2022 Opportunities, classe I	Fondi Cedola	4.000.160,00	5,00	19.981.999
IM Lux Ver Capital Cedola 2022	Fondi Cedola	2.000.000,00	3,39	6.774.000
Ellipsis European Convertible Fund I	Obblig. Convertibile	7,42	1.286.962,38	9.546.687
HSBC Euro High Yield Bond	Obblig. High Yield Europa	165.838,00	33,08	5.486.087
IM Lux VER Capital Credit Fund L	Obblig. High Yield Europa	877.729,48	5,73	5.031.906
Azimut Hybrid Bonds Fund	Obblig. High Yield Europa	828.456,59	4,99	4.129.856
Candriam Bonds Euro High Yield I	Obblig. High Yield Europa	5.980,00	1.378,08	8.240.918
Eurizon EasyFund Bd High Yield	Obblig. High Yield Globale	28.782,00	277,51	7.987.293
Janus HY Fund	Obblig. High Yield Globale	357.400,00	8,81	3.149.840
Muzinich Americayield	Obblig. High Yield Globale	34.100,00	77,62	2.646.867

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2023

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
BNP Parvest Bond Euro Inflation Linked	Obblig. Inflation Linked	43.210,00	171,92	7.428.663
Amundi - Bond Euro Inflation	Obblig. Inflation Linked	3.060,00	1.695,29	5.187.587
State Street Euro Inflation Link Bond	Obblig. Inflation Linked	691.660,00	12,81	8.860.234
Axa IM - Global Inflation Bonds	Obblig. Inflation Linked	131.727,00	108,87	14.341.118
DNCA Invest Flex Inflation	Obblig. Inflation Linked	68.000,00	113,53	7.720.040
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Obblig. Inflation Linked	2.363,00	1.163,08	2.748.358
PIMCO Global Real Retur Fund	Obblig. Inflation Linked	546.401,00	21,37	11.677.957
Credit Suisse Global Inflation Linked Bond	Obblig. Inflation Linked	39.942,00	154,76	6.181.435
DPAM Horizon Bonds Global Inflation Linked	Obblig. Inflation Linked	13.900,00	153,90	2.139.210
Eurizon AM SICV Glb Infl. LN -I	Obblig. Inflation Linked	1.078.420,00	5,64	6.083.291
UBS Bond SICAV - Global Inflation-linked	Obblig. Inflation Linked	53.150,00	115,92	6.161.012
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund	Obblig. Inflation Linked	563.010,00	10,65	5.998.835
Schroder - Global Inflation Linked Bonds	Obblig. Inflation Linked	169.440,00	32,15	5.447.005
Azimut Allocation - Trend	Azionario Globale	1.537.276,06	10,38	15.960.000
BNY Mellon Global Funds PLC - Global Equity Income Fund	Azionario Globale	1.628.070,00	2,14	3.482.767
AXA WF Global Factors - Sustainable Equity	Azionario Globale	24.640,00	279,92	6.897.229
AXA WF Global Factors - Sustainable Equity	Azionario Globale	17.986,61	166,79	2.999.988
Mirabaud Sustainable Global Focus	Azionario Globale	17.559,00	313,44	5.503.693
Pictet SmartCity	Azionario Globale	14.413,00	248,52	3.581.919
db - x-trackers MSCI World Minimum Volatility	Azionario Globale	96.100,00	33,68	3.236.350
iShares MSCI World Minimum Volatility ETF	Azionario Globale	64.250,00	50,30	3.231.794
Anima Azionario Internazionale F	Azionario Globale	21.317.392,46	5,47	116.510.962
Azimut MA Allocation Flexible Equity	Azionario Globale	18.440.735,43	5,15	94.955.500
Allianz Global Equity Unconstrained	Azionario Globale	8.967,00	1.523,94	13.665.170
Allianz Global Sustainability	Azionario Globale	8.025,00	1.757,09	14.100.647
Allianz Best Styles Global Equity SRI	Azionario Globale	11.820,00	1.417,36	16.753.204
FAST Europe Fund C.Y.	Azionario Europa	28.688,00	328,80	9.432.614
Jupiter European Growth	Azionario Europa	65.909,00	64,85	4.274.199
Echiquier Major SRI Growth Europe	Azionario Europa	1.704,00	2.831,84	4.825.455
Comgest Growth Europe EUR IA	Azionario Europa	129.310,00	40,31	5.212.486



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2023

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
Generali SRI Ageing Population	Azionario Europa	123.205,00	128,42	15.822.109
Carnignac Portfolio Emergents	Azionario Paesi Emergenti	10.109,00	168,36	1.701.951
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	Azionario Paesi Emergenti	118.423,00	13,58	1.608.184
Nordea Emerging Stars Equity Fund	Azionario Paesi Emergenti	11.517,00	129,82	1.495.147
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund Z	Azionario Paesi Emergenti	40.090,00	46,66	1.870.436
Fidelity - Emerging Markets Fund I	Azionario Paesi Emergenti	125.000,00	15,85	1.981.250
GemEquity I	Azionario Paesi Emergenti	8.244,00	181,63	1.497.358
KBI Global Energy Transition	Azionario Energie Alternative	315.500,00	26,68	8.416.594
Robeco SAM Smart Energy	Azionario Energie Alternative	137.500,00	63,87	8.782.125
BlackRock Global Funds Sustainable Energy	Azionario Energie Alternative	482.200,00	18,17	8.761.574
iShares Global Clean Energy ETF	Azionario Energie Alternative	699.500,00	10,72	7.500.818
Nordea 1- Global Climate and Environment Fund	Azionario Energie Alternative	152.000,00	32,65	4.963.469
KAIROS European Long/Short	Flessibile Globale	290.219,50	96,19	27.916.214
Mediolanum Flessibile Strategico	Flessibile Globale	388.662,37	7,60	2.955.000
Invesco Pan European High Income	Flessibile Globale	147.778,00	25,75	3.805.284
JPM Global Income Fund	Flessibile Globale	20.300,00	100,19	2.033.857
Schroders Global Multi Asset Balanced	Flessibile Globale	20.200,00	158,87	3.209.119
Pictet Multi Asset Global Opportunities	Flessibile Globale	32.884,00	138,71	4.561.340
Azimut Global Conservative	Flessibile Globale	431.034,48	4,94	2.129.741
AB Diversified Yield Plus Portfolio	Absolute/Total Return	181.023,00	15,24	2.758.791
ALLIANZ Global Multi Asset Credit	Absolute/Total Return	2.293,59	844,76	1.937.535
Ambienta X Alpha	Absolute/Total Return	27.929,62	107,41	3.000.000
Anima Obbligazionario Governativo Flex F	Absolute/Total Return	463.368,28	4,64	2.150.029
ANIMA Star High Potential Europe Silver	Absolute/Total Return	548.000,00	9,23	5.060.396
BNP Paribas Global Bond Opportunities	Absolute/Total Return	6.842,00	379,19	2.594.418
Candriam Bonds Total Return	Absolute/Total Return	1.750,00	1.426,94	2.497.145
AZ Eskatos - Multistrategy ILS	Absolute/Total Return	9.252,01	94,35	872.927
Eurizon Bond Flexible Z	Absolute/Total Return	24.147,74	108,12	2.610.797
Eurofundlux Floating Rate - A (ex Q Bond Absolute Return)	Absolute/Total Return	209.288,58	11,71	2.449.932

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2023

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
HSBC Euro Credit Bond Total return	Absolute/Total Return	234.900,00	10,62	2.495.343
Invesco Global Total Return Bond Fund	Absolute/Total Return	187.907,00	15,16	2.848.614
iMGP - Multi-Asset Absolute Return	Absolute/Total Return	2.372,00	1.056,20	2.505.306
Pimco Total Return Bond Fund	Absolute/Total Return	162.600,00	11,77	1.913.802
SEI Liquid Alternative Fund	Absolute/Total Return	276.800,00	10,90	3.017.695
Syquant Helium Performance	Absolute/Total Return	4.649,00	1.350,98	6.280.701
Vontobel Absolute Return Bond	Absolute/Total Return	19.861,00	132,95	2.640.520
BARINGS Global Loan Fund	Fondi Loans	102.987,00	96,62	9.950.720
CREDIT SUISSE Global Senior Loan Fund	Fondi Loans	10.622,00	935,50	9.936.875
Franklin Templeton Western Asset Structured Opportunities Fund	Fondi Loans	63.932,00	118,27	7.561.046
AXA IM - Loan Fund	Fondi Loans	4.580.671,77	0,91	4.154.669
QUAESTIO - Diversified Yield Fund	Fondi Loans	1.949,50	978,94	1.908.446
M&G - European Loan Fund	Fondi Loans	75.959,54	101,68	7.723.779
ALLSPRING - European Loans Fund	Fondi Loans	78.567,00	100,84	7.922.898
BARINGS European Loan Fund	Fondi Loans	79.679,00	99,76	7.948.418
INVESCO Euro Senior Loan Fund	Fondi Loans	59.116,00	125,60	7.425.107
Totale OICVM mobiliari				983.151.997
FONDO VERTIS CAPITAL	Aziende Sud Italia	30	16.260,97	474.825
GLOBAL VALUE 2008 (classe C)	Venture Globale	2.000.000	-	-
PRINCIPIA II	Innovazione/Tecnologia Sud-Italia	60	8.904,71	534.282
IDEA ICF II (classe B)	Fondo di Fondi Private Equity - Globale	6	-	-
GLOBAL VALUE 2010 (classe C)	Venture Globale	5.000.000	0,02	75.000
IDEA E.E.S.S. (Classe A)	Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile	100	-	-
AMBIENTA II (Classe A PT)	PMI europee settore ambientale	60	-	-
GLOBAL VALUE 2014 (classe B)	Venture Globale	5.000.000	0,02	116.246
GLOBAL VALUE 2017	Venture Globale	3.597	1.000,06	3.597.217
F2i TERZO FONDO PER LE INFRASTRUTTURE	Infrastrutture	2.515	8.937,82	22.478.612
AMBIENTA III (Classe A)	Ambientale	200	7.069,73	1.413.947
AZIMUT INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA	Infrastrutture	1.125	10.000,00	11.250.000



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2023

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2023
MACQUARIE MEIF7	Infrastrutture	1.325.222	1,00	1.325.222
MEIF 7 – COINVESTIMENTI	Infrastrutture	1.857.287	1,00	1.857.287
PG GLOBAL INFRASTRUCTURE V	Infrastrutture	401	999,88	400.953
AMBIENTA IV	Ambientale	512.506	1,00	512.506
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	PMI italiane	15.000.000	0,36	5.396.661
SILVER ECONOMY FUND	PMI italiane - Silver Age	3.570	1.000,02	3.570.072
INDUSTRY 4.0	PMI italiane	6.948	879,09	6.107.906
ALTO CAPITAL V	PMI italiane	100	3.571,63	357.163
Totale Fondi Private Equity				59.467.898
Immobilium 2001	Immobiliare chiuso	591,000	-	-
Scarlatti	Immobiliare chiuso	67,000	137.343,567	9.202.019
Fontana - Comparto Tulipano	Immobiliare chiuso	53,000	-	-
Democrito	Immobiliare chiuso	1.500,000	533,226	799.839
Theta – Comparto Officium	Immobiliare chiuso	122,000	558.279,565	68.110.107
Fondo Immobiliare Flaminia	Immobiliare chiuso	1.155,548	167.370,348	193.404.472
Fondo Immobiliare Flaminia Core	Immobiliare chiuso	453,807	236.830,380	107.475.286
Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari				378.991.722
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO				1.421.611.617