

## IL PATRIMONIO MOBILIARE

### PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2019

<b>1) TITOLI DI STATO:</b>		<b>5) TITOLI AZIONARI:</b>	
<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>127.400.388</b>	<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>377.469</b>
Acquisti 2019	33.775.700	Acquisti 2019	0
Disinvestimenti 2019	-70.566.256	Disinvestimenti 2019	0
Valorizzazione al 31/12/19	250.886	Valorizzazione al 31/12/19	0
<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>90.860.718</b>	<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>377.469</b>
<b>2) ALTRE OBBLIGAZIONI:</b>		<b>7) FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI: (*)</b>	
<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>31.052.295</b>	<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>968.527.072</b>
Acquisti 2019		Acquisti 2019	455.890.193
Disinvestimenti 2019		Disinvestimenti 2019	-322.646.723
Valorizzazione al 31/12/19	-33.108	Variazione liquidità finale	-1.563.846
		Valorizzazione al 31/12/2019	-8.829.330
<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>31.019.187</b>	<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>1.091.377.366</b>
<b>3) OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO</b>		<b>7) CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE:</b>	
<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>14.999.761</b>	<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>17.342.667</b>
Acquisti 2019		Acquisti 2019	
Disinvestimenti 2019	-4.999.761	Disinvestimenti 2019	-3.361.657
Valorizzazione al 31/12/19		Rendimenti capitalizzati	308.358
<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>10.000.000</b>	<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>14.289.368</b>
<b>4) OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA:</b>			
<b>Consistenza all'1/1/2019</b>	<b>586.510</b>		
Acquisti 2019			
Disinvestimenti 2019			
Valorizzazione al 31/12/19	43.050		
<b>Consistenza al 31/12/2019</b>	<b>629.560</b>		
<b>TOTALE GENERALE</b>			<b>1.238.553.668</b>

(\*) Comprensivi della liquidità delle gestioni (Euro 11.159.821 nel 2019, 12.723.667 nel 2018), inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti"

#### RIEPILOGO PORTAFOGLIO TITOLI AL 31-12-2019

CONSISTENZA TITOLI DI STATO	90.860.718
CONSISTENZA ALTRE OBBLIGAZIONI	31.019.187
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO	10.000.000
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA	629.560
<b>TOTALE CONSISTENZA TITOLI A REDDITO FISSO</b>	<b>132.509.465</b>
CONSISTENZA TITOLI AZIONARI	377.469
CONSISTENZA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI	1.091.377.366
CONSISTENZA CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE	14.289.368
<b>TOTALE ALTRE CONSISTENZE</b>	<b>1.106.044.203</b>

<b>TITOLI DI STATO</b>						
<b>SPECIE DEI TITOLI</b>	<b>ISIN CODE</b>	<b>VALORE NOM.</b>	<b>C. ACQ.</b>	<b>VALORE ACQUISTO</b>	<b>V. UN. BIL.</b>	<b>VALORE DI BILANCIO 2019</b>
		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
BTPS 0.9 08/01/22	IT0005277444	7.000.000	97,7100	6.839.700	98,37	6.885.621
BTPS 0.95 03/15/23	IT0005172322	8.000.000	98,0500	7.844.000	98,48	7.878.239
CCTS 0 07/15/23	IT0005185456	25.000.000	99,9942	24.998.550	100,00	24.999.004
BTPS 0.65 10/15/23	IT0005215246	8.000.000	95,9100	7.672.800	96,70	7.735.642
CCTS 0 02/15/24	IT0005218968	25.000.000	99,9732	24.993.300	99,98	24.995.180
BTPS 1.45 11/15/24	IT0005282527	9.000.000	97,1500	8.743.500	97,59	8.783.495
BTPS 1.45 05/15/25	IT0005327306	10.000.000	95,1540	9.515.400	95,84	9.583.537
<b>TOTALI</b>		<b>92.000.000</b>		<b>90.607.250</b>		<b>90.860.718</b>

<b>OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO</b>						
<b>SPECIE DEI TITOLI</b>	<b>ISIN CODE</b>	<b>VAL. NOM.</b>	<b>C. D'ACQ.</b>	<b>VALORE DI ACQUISTO</b>	<b>V.UN.BIL.</b>	<b>VALORE DI BILANCIO 2019</b>
		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
Mediobanca infl. link. 27/12/2020	XS0868755355	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
UBS CLN on Italy 1,45% 7/1/21	XS0860547875	5.000.000	100,000	5.000.000	100,000	5.000.000
<b>TOTALI</b>		<b>10.000.000</b>		<b>10.000.000</b>		<b>10.000.000</b>

<b>ALTRE OBBLIGAZIONI</b>						
<b>SPECIE DEI TITOLI</b>	<b>ISIN CODE</b>	<b>VALORE NOM.</b>	<b>C. D'ACQ.</b>	<b>VALORE DI ACQUISTO</b>	<b>V. UN. BIL.</b>	<b>VALORE DI BILANCIO 2019</b>
		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
Rep. of Italy TV% 15/06/2020	XS0222189564	5.000.000	98,148	4.907.400	99,781	4.989.033
Telecom 4,875% 25/09/2020	XS0974375130	100.000	98,966	98.966	99,825	99.825
Infesa S.Paolo TV 28/02/2021	IT0005161325	2.500.000	99,395	2.484.863	99,395	2.484.863
TERNA 0,875% 0 7/8 02/02/22	XS1178105851	2.500.000	102,310	2.557.750	100,945	2.523.619
ENI 0,75% 17/05/2022	XS1412593185	5.000.000	101,542	5.077.100	100,679	5.033.937
FIAT 4,75% 15/7/2022	XS1088515207	500.000	100,000	500.000	100,000	500.000
ATLANTIA 1,625% 06/12/23	IT0005108490	2.500.000	104,154	2.603.850	102,213	2.555.331
ACEA 2 5/8 15/07/2024	XS1087831688	2.100.000	110,338	2.317.100	106,206	2.230.323
ARAFP -Orange 1% 05/12/2025	XS1408317433	1.000.000	100,110	1.001.100	100,070	1.000.704
ENEL 1,375% 01/06/2026	XS1425966287	3.500.000	100,374	3.513.075	100,254	3.508.889
ATLANTIA 1,75% 26/06/26	XS1327504087	1.000.000	103,645	1.036.450	102,487	1.024.870
ACEA 1% 24/10/2026	XS1508912646	2.000.000	95,056	1.901.110	96,575	1.931.495
Generali sub. 7,75% 12/12/2042	XS0863907522	1.000.000	100,000	1.000.000	100,000	1.000.000
AXA CMS perp	XS0181369454	500.000	66,790	333.950	70,660	353.298
Generali Fin. BV perp.	XS1140860534	1.783.000	100,000	1.783.000	100,000	1.783.000
<b>TOTALI</b>		<b>30.983.000</b>		<b>31.115.714</b>		<b>31.019.187</b>

<b>OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA</b>								
<b>SPECIE DEI TITOLI</b>	<b>DIVISA</b>	<b>ISIN CODE</b>	<b>VAL. NOM.</b>	<b>C. D'ACQ.</b>	<b>CAMBIO</b>	<b>VALORE DI ACQUISTO</b>	<b>V.UN.BIL.</b>	<b>VALORE DI BILANCIO 2019</b>
						<i>Euro</i>		<i>Euro</i>
IBRD 0.50% 20/12/2028	CAD	XS0166538453	1.400.000	65,505	1,295	708.365	65,505	629.560
<b>TOTALI</b>						<b>708.365</b>		<b>629.560</b>
<b>N.B. Cambio al 31/12/2019:</b>	CAD	1.4567						

### TITOLI AZIONARI AL 31 DICEMBRE 2019

DENOMINAZIONE	CAT.	SETTORE	N.AZIONI	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2019
<b>TITOLI NON QUOTATI</b>					
Notartel	ord	Inform., telecomunic.	150,00	516,457	77.469
SATOR SGR	ord	immobiliare	300.000	1,000	300.000
<b>TOTALE</b>					<b>377.469</b>

### CERTIFICATI ASSICURATIVI AL 31 DICEMBRE 2019

DENOMINAZIONE	TIPOLOGIA	VALORE DI BILANCIO 2019
EUROINVEST PRIVILEGE	Ramo V - polizza a capitalizzazione	3.598.899
CATTOLICA	Ramo V - polizza a capitalizzazione	3.374.081
ALLEANZA "CAPITALIZZA"	Ramo V - polizza a capitalizzazione	2.072.108
CATTOLICA "CAPITALIZZAZIONE NEW"	Ramo V - polizza a capitalizzazione	5.244.280
<b>TOTALE</b>		<b>14.289.368</b>

### FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2019

(Comprensivi della liquidità delle gestioni - Euro 11.159.821 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2019
Deutsche Bank	Gest. azionaria internaz.	0	0	73.282.752
Allianz	Gest. azionaria internaz.	0	0	29.584.775
Anima	Gest. azionaria internaz.	0	0	79.790.886
Generali Corporate	Gest. in obblig. Corporate	0	0	21.514.690
<b>Totale Gestioni Patrimoniali</b>				<b>204.173.103</b>
Pictet-EUR Bonds-I	Obblig. Euro	8.650,00	631,330	5.461.005
PIMCO Global Investors Series plc Euro Bond Fund	Obblig. Euro	307.458,00	17,020	5.232.935
Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield I	Obblig. Euro	51.011,00	103,660	5.287.800
Gestfielle Obbligazionario Corporate	Obblig. Euro	493.589,02	11,076	5.466.992

## FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2019

(Comprendivi della liquidità delle gestioni - Euro 11.159.821 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2019
ALLIANZ Euro Bond I - EUR	Obblig. Euro	404.000,00	12,420	5.017.680
AXA IM - Euro Credit Plus	Obblig. Euro	49.635,00	104,070	5.165.514
Oyster European Fixed Income	Obblig. Euro	10.000,00	1.000,000	10.000.000
NN (L) US Credit	Obblig. USA	2.733,00	5.209,329	12.963.990
Amundi Pioneer Strategic Income	Obblig. USA	11.613,00	1.200,542	12.686.362
PICTET (LUX) - USD Short Mid Term Bonds I	Obblig. USA	41.320,00	120,790	4.991.043
iShares USD Treasury Bond 1-3 ETF	Obblig. USA	84.000,00	119,014	9.997.193
Lyxor iBoxx \$ Trasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Obblig. USA	54.800,00	91,153	4.995.206
Mediolanum Flessibile Obblig. Globale	Obblig. Globale	491.804,15	9,014	4.433.123
Quaestio Global Macro Bond Fund I A	Obblig. Globale	4.100,00	1.266,320	5.191.912
Pimco Global Bond Fund	Obblig. Globale	316.500,00	18,060	5.380.130
Fidelity Euro Corporate Bond Fund	Obblig. Globale	465.500,00	11,070	5.153.085
Axa IM - Global Aggregate Bonds I	Obblig. Globale	56.400,00	102,350	5.436.243
AXA World EM Short Duration	Obblig. Emerging Markets	47.883,00	128,820	5.511.591
Candriam Bonds Emerging Markets I USD Acc	Obblig. Emerging Markets	3.245,00	2.967,760	8.601.627
Fidelity Emerging Markets Debt Fund	Obblig. Emerging Markets	683.167,36	12,062	7.633.669
Amundi Emerging Market Bond	Obblig. Emerging Markets	5.945,00	1.433,542	7.899.740
UBAM Emerging Market Bond Short Duration	Obblig. Emerging Markets	27.085,00	122,810	2.999.296
Eastspring Asian Bond Fund	Obblig. Emerging Markets	238.890,00	13,909	2.999.116
L&G Emerging Markets Short Duration Bond	Obblig. Emerging Markets	3.243.675,00	1,028	3.006.219
NATIXIS Short Term Emerging Markets Bond	Obblig. Emerging Markets	27.215,00	122,150	2.997.036
LOF Asia Value Bond	Obblig. Emerging Markets	21.075,00	157,566	2.993.786
MIRABAUD Emerging Market 2025 Fixed Maturity	Obblig. Emerging Markets	19.928,00	100,990	2.012.529
Vontobel Emerging Market Debt	Obblig. Emerging Markets	45.317,00	137,691	5.560.326
HSBC - Euro High Yield Bond	Obblig. High Yield Europa	139.000,00	36,140	5.023.460
Nextam Partners VER Capital Credit Fund L	Obblig. High Yield Europa	957.000,00	5,258	5.031.906
Azimu+ Hybrid Bonds Fund	Obblig. High Yield Europa	939.143,50	5,324	5.000.000
Candriam Bonds Euro High Yield I Acc EUR	Obblig. High Yield Europa	4.504,00	1.271,210	5.725.530
Eurizon EasyFund Bd High Yield ZD EUR Inc	Obblig. High Yield Globale	21.544,00	254,250	5.477.562
Janus HY Fund	Obblig. High Yield Globale	357.400,00	9,290	3.149.840
Muzinich Americayield	Obblig. High Yield Globale	34.100,00	97,490	3.153.789
BNP Parvest Bond Euro Inflation Linked	Obblig. Inflation Linked	65.610,00	158,150	10.376.222
Amundi Funds - Bond Euro Inflation	Obblig. Inflation Linked	3.060,00	1.631,260	4.991.656
State Street Euro Inflation Link Bond	Obblig. Inflation Linked	442.478,00	11,301	5.000.400
Axa IM - Global Inflation Bonds	Obblig. Inflation Linked	123.208,00	102,670	12.649.765
DNCA Invest Flex Inflation	Obblig. Inflation Linked	49.329,00	101,440	5.003.934
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Obblig. Inflation Linked	2.369,00	1.119,460	2.652.001
Pimco Global Real Return Fund	Obblig. Inflation Linked	265.979,27	19,540	5.197.235
Schroder - Global Inflation Linked Bonds	Obblig. Inflation Linked	170.143,00	30,149	5.129.641
Exane - Ellipsis Master Top ECI Fund I	Obblig. convertibile	527.500,00	19,702	10.392.805
Eskatos Multifstrategy	Absolute/Total Return	9.252,01	101,944	943.183
Anima Rendimento Ass. Obbl. Y	Absolute/Total Return	412.541,25	6,060	2.500.000
Euromobiliare Q Bond Absolute Return	Absolute/Total Return	209.288,58	11,984	2.508.011
Oyster Absolute Return Euro	Absolute/Total Return	2.380,00	1.046,270	2.490.123
Vontobel Absolute Return Bond	Absolute/Total Return	20.080,00	124,280	2.495.542
BNP Paribas Bond World Plus	Absolute/Total Return	1.345,00	1.871,920	2.517.732

## FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2019

(Comprensivi della liquidità delle gestioni - Euro 11.159.821 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2019
Candriam Bonds Total Return	Absolute/Total Return	1.750,00	1.426,940	2.497.145
HSBC Euro Credit Bond Total return	Absolute/Total Return	234.900,00	10,623	2.495.343
Allianz Global Multi Asset Credit	Absolute/Total Return	2.293,59	1.086,663	2.492.361
Pimco Total Return Bond Fund	Absolute/Total Return	162.600,00	15,410	2.505.666
AB Diversified Yield Plus Portfolio	Absolute/Total Return	165.300,00	15,120	2.499.336
Eurizon Opportunità - Obbligazioni Flessibile	Absolute/Total Return	22.500,00	110,030	2.475.675
Invesco Global Total Return Bond Fund	Absolute/Total Return	188.670,00	14,281	2.694.472
Syquant Helium Performance	Absolute/Total Return	4.260,00	1.220,093	5.197.596
Allianz Merger Arbitrage Strategy	Absolute/Total Return	4.711,00	1.066,660	5.025.035
KAIROS Pegasus X	Flessibile Globale	290.219,50	103,370	29.999.990
Mediolanum Flessibile Strategico	Flessibile Globale	347.270,45	7,199	2.500.000
Invesco Pan European High Income C	Flessibile Globale	107.666,00	23,130	2.490.315
JPM Global Income Fund	Flessibile Globale	20.300,00	122,770	2.492.231
Schroders Global Dynamic Balanced	Flessibile Globale	18.650,00	133,450	2.488.843
Pictet Multi Asset Global Opportunities	Flessibile Globale	21.500,00	120,840	2.598.060
Azimut Istituzionale Target	Flessibile Globale	431.034,48	5,800	2.500.000
FAST Europe Fund C.Y.	Azionario Europa	23.697,00	250,053	5.925.496
FAST Europe Fund C.Y.	Azionario Europa	58.241,00	50,780	2.957.478
Jupiter European Growth	Azionario Europa	1.351,00	2.194,920	2.965.337
Echiquier Major SRI Growth Europe	Azionario Europa	101.214,00	29,360	2.971.643
Azimut Trend	Azionario Globale	1.735.508,50	8,643	15.000.000
BNY Mellon Global Funds PLC - Global Equity Income Fund	Azionario Globale	1.368.000,00	1,841	2.518.214
AXA WF Global Factors - Sustainable Equity	Azionario Globale	11.909,00	210,020	2.501.128
MIRABAUD Equities Global Focus	Azionario Globale	10.340,00	243,230	2.514.998
PICTET SmartCity	Azionario Globale	12.340,00	204,430	2.522.666
db - x-trackers MSCI World Minimum Volatility	Azionario Globale	80.900,00	30,887	2.498.734
iShares MSCI World Minimum Volatility ETF GBP	Azionario Globale	54.100,00	46,193	2.499.063
Euromobiliare Obiettivo 2023	Fondi Cedola	3.033.291,95	4,951	15.018.740
Euromobiliare Obiettivo Lux 2024	Fondi Cedola	1.501.651,82	9,989	15.000.000
Anima Bond 2022 Opportunities, classe I	Fondi Cedola	4.000.160,00	4,995	19.981.999
Ver Capital Cedola 2022	Fondi Cedola	2.000.000,00	5,000	10.000.000
BARINGS Global Loan Fund	Fondi Loans	78.362,00	108,381	7.492.303
LEGG MASON - Structured Opportunities Fund	Fondi Loans	63.932,00	132,915	7.561.046
CREDIT SUISSE Global Senior Loan Fund	Fondi Loans	8.118,00	1.046,044	7.474.655
AXA IM - Loan Fund	Fondi Loans	4.580.671,77	0,982	4.500.000
QUAESTIO - Diversified Yield Fund	Fondi Loans	1.949,50	1.025,890	1.999.975
M&G - European Loan Fund	Fondi Loans	22.752,59	109,878	2.500.000
WELLS FARGO - European Loans Fund	Fondi Loans	28.920,00	103,165	2.983.518
BARINGS European Loan Fund	Fondi Loans	29.584,00	101,373	2.999.032
INVESCO Euro Senior Loan Fund	Fondi Loans	20.823,00	120,200	2.502.925
<b>Totale OICVM mobiliari</b>				<b>490.326.499</b>
F2i - Terzo Fondo per le Infrastrutture	Private - Infrastrutture	2.515,00	7.155,14	17.995.186
Perennius Global Value 2008	Private - Globale	2.000.000,00	-	0
Perennius Global Value 2010	Private - Globale	5.000.000,00	0,02	75.000
Perennius Global Value 2014	Private - Globale	5.000.000,00	0,73	3.645.890
Perennius Global Value 2017	Private - Globale	2.155,97	1.000,00	2.155.967

## FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2019

(Comprensivi della liquidità delle gestioni - Euro 11.159.821 - inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti")

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2019
Idea Capital Fund II	Private – Globale	6,00	-	0
Idea E.E.S.S.	Private – Efficienza Energ.	100,00	641,29	64.129
Principia II	Private – Tecnol. Sud It.	60,00	8.931,10	535.866
Vertis Capital	Private – Sud Italia	30,00	29.054,34	871.630
Ambienta II	Private – sett. ambientale	60,00	43,12	2.587
Ambienta III	Private – sett. ambientale	200,00	1.476,70	295.339
TECREF (Tyndaris)	Private – prestito mezzanino	642,95	1.000,00	642.951
<b>Totale Fondi Private Equity</b>				<b>26.284.545</b>
Immobiliium 2001	Immobiliare chiuso	591,00	4.090,190	943.423
Scarlatti	Immobiliare chiuso	67,00	154.367,192	10.342.602
Donatello - Comparto Tulipano	Immobiliare chiuso	53,00	47.270,370	1.046.673
Socrate	Immobiliare chiuso	1.900,00	490,390	931.741
Optimum Property I	Immobiliare chiuso	21,92	1.000,000	21.917
Optimum Property II	Immobiliare chiuso	5.402,04	1.000,000	5.402.042
Focus – Comparto Focus 1	Immobiliare chiuso	972,00	81.294,08	79.017.845
Theta – Comparto Officium	Immobiliare chiuso	122,00	558.279,56	68.110.107
Fondo Immobiliare Flaminia	Immobiliare chiuso	677,31	195.334,158	132.301.584
Fondo Immobiliare Flaminia Core	Immobiliare chiuso	308,55	234.889,161	72.475.286
<b>Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari</b>				<b>370.593.218</b>
<b>TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI</b>				<b>1.091.377.366</b>