

**ALLEGATI DI
BILANCIO**



IL PATRIMONIO MOBILIARE

PATRIMONIO MOBILIARE - PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2018

1) TITOLI DI STATO:			5) TITOLI AZIONARI:		
Consistenza all'1/1/2018	110.694.964		Consistenza all'1/1/2018	377.469	
Acquisti 2018	153.319.671		Acquisti 2018	0	
Disinvestimenti 2018	-136.614.779		Disinvestimenti 2018	0	
Valorizzazione al 31/12/18	532		Valorizzazione al 31/12/18	0	
Consistenza al 31/12/2018		127.400.388	Consistenza al 31/12/2018		377.469
2) ALTRE OBBLIGAZIONI:			7) FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI: (*)		
Consistenza all'1/1/2018	36.057.329		Consistenza all'1/1/2018	933.362.277	
Acquisti 2018			Acquisti 2018	302.788.659	
Disinvestimenti 2018	-4.965.450		Disinvestimenti 2018	-237.063.920	
Valorizzazione al 31/12/18	-39.584		Variazione liquidità finale	10.736.203	
			Valorizzazione al 31/12/2018	-41.296.147	
Consistenza al 31/12/2018		31.052.295	Consistenza al 31/12/2018		968.527.072
3) OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO			7) CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE:		
Consistenza all'1/1/2018	14.997.683		Consistenza all'1/1/2018	16.924.076	
Acquisti 2018			Acquisti 2018		
Disinvestimenti 2018			Disinvestimenti 2018		
Valorizzazione al 31/12/18	2.078		Rendimenti capitalizzati	418.591	
Consistenza al 31/12/2018		14.999.761	Consistenza al 31/12/2018		17.342.667
4) OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA:					
Consistenza all'1/1/2018	607.788				
Acquisti 2018					
Disinvestimenti 2018					
Valorizzazione al 31/12/18	-21.278				
Consistenza al 31/12/2018		586.510			
TOTALE GENERALE					1.160.286.162

(*) Comprensivi della liquidità delle gestioni (Euro 12.723.667 nel 2018, 1.987.464 nel 2017), inserita in bilancio nella voce "Crediti v/banche e altri istituti"

RIEPILOGO PORTAFOGLIO TITOLI AL 31-12-2018

CONSISTENZA TITOLI DI STATO	127.400.388
CONSISTENZA ALTRE OBBLIGAZIONI	31.052.295
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO	14.999.761
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA	586.510
TOTALE CONSISTENZA TITOLI A REDDITO FISSO	174.038.954
CONSISTENZA TITOLI AZIONARI	377.469
CONSISTENZA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI	968.527.072
CONSISTENZA CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE	17.342.667
TOTALE ALTRE CONSISTENZE	986.247.208

TITOLI DI STATO

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM. Euro	C. ACQ.	VALORE ACQUISTO Euro	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018 Euro
BTP 0,10% 15/04/2019	IT0005177271	10.000.000	99,290	9.929.000	99,290	9.929.000
BTP 0,35% 15/06/20	IT0005250946	7.000.000	99,548	6.968.360	99,548	6.968.360
BTP 0,20% 15/10/20	IT0005285041	7.000.000	98,765	6.913.550	98,765	6.913.550
BTP 0,65% 01/11/20	IT0005142143	7.000.000	99,545	6.968.150	99,545	6.968.150
BTPS 01/06/2021	IT0005175598	7.000.000	99,020	6.931.400	99,020	6.931.400
BTPS 01/11/2021	IT0005216491	7.000.000	97,903	6.853.210	97,903	6.853.210
BTP 2,15% 15/12/2021	IT0005028003	4.000.000	99,940	3.997.600	99,969	3.998.759
BTP 1,35% 15/04/2022	IT0005086886	6.000.000	100,439	6.026.362	100,235	6.014.107
CCT TV% 15/06/2022	IT0005104473	15.000.000	99,940	14.991.000	99,949	14.992.357
BTPS 01/08/2022	IT0005277444	7.000.000	97,710	6.839.700	97,734	6.841.396
CCT TV% 15/07/2023	IT0005185456	25.000.000	99,994	24.998.550	99,995	24.998.723
CCT TV% 15/02/2024	IT0005218968	25.000.000	99,973	24.993.300	99,976	24.994.013
BTP 2,35% +infl. 15/9/2024	IT0005004426	1.000.000	99,606	996.064	99,736	997.363
TOTALI		128.000.000		127.406.246		127.400.388

OBBLIGAZIONI A CAPITALE GARANTITO						
SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. ACQ.	VALORE ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
		Euro		Euro		Euro
Exane Finance 11/02/2019	FR0010925842	5.000.000	99,900	4.995.000	99,995	4.999.761
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
TOTALI		15.000.000		14.995.000		14.999.761

ALTRE OBBLIGAZIONI						
SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. ACQ.	VALORE ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
		Euro		Euro		Euro
Rep. of Italy TV% 15/06/2020	XS0222189564	5.000.000	98,148	4.907.400	99,301	4.965.064
Telecom 4,875% 25/09/2020	XS0974375130	100.000	98,966	98.966	99,588	99.588
Intesa S.Paolo TV 28/02/2021	IT0005161325	2.500.000	99,395	2.484.863	99,265	2.481.625
TERNA 0,875% 0 7/8 02/02/22	XS1178105851	2.500.000	102,310	2.557.750	101,396	2.534.904
ENI 0,75% 17/05/2022	XS1412593185	5.000.000	101,542	5.077.100	100,964	5.048.207
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	102,855	2.571.372
ACEA 2 5/8 15/07/2024	XS1087831688	2.100.000	110,338	2.317.100	107,572	2.259.013
ARAFP -Orange 1% 05/12/2025	XS1408317433	1.000.000	100,110	1.001.100	100,083	1.000.835
ENEL 1,375% 01/06/2026	XS1425966287	3.500.000	100,374	3.513.075	100,294	3.510.273
ATLANTIA 1,75% 26/06/26	XS1327504087	1.000.000	103,645	1.036.450	102,870	1.028.702
ACEA 1% 24/10/2026	XS1508912646	2.000.000	95,056	1.901.110	96,072	1.921.449
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	69,653	348.264
Generali Fin. BV perp.	XS1140860534	1.783.000	100,000	1.783.000	100,000	1.783.000
TOTALI		30.983.000		31.115.714		31.052.295

OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA

SPECIE DEI TITOLI	DIVISA	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. ACQ.	CAMBIO	VALORE ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
IBRD 0.50% 20/12/2028	CAD	XS0166538453	1.400.000	65,505	1,295	Euro 708.365	65,505	Euro 586.510
TOTALI						708.365		586.510

N.B. Cambio al
31/12/2018: CAD 1.5636

TITOLI AZIONARI AL 31 DICEMBRE 2018

DENOMINAZIONE	CAT.	SETTORE	N.AZIONI	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
TITOLI NON QUOTATI					
Notartel	ord	Inform., telecomunic.	150,00	516,457	77.469
SATOR SGR	ord	immobiliare	300.000	1,000	300.000
TOTALE					377.469

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI AL 31/12/2018

(COMPRESIVI DELLA LIQUIDITÀ DELLE GESTIONI - EURO 12.723.667 - INSERITA IN BILANCIO NELLA VOCE "CREDITI V/BANCHE E ALTRI ISTITUTI")

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
Deutsche Bank	Gest. azionaria internaz.	0	0	48.912.884
Allianz	Gest. azionaria internaz.	0	0	50.185.978
Anima	Gest. azionaria internaz.	0	0	56.617.728
Generali Corporate	Gest. in obblig. Corporate	0	0	20.602.250
Totale Gestioni Patrimoniali				176.318.840
Pictet-EUR Bonds-I	Obblig. Euro	8.750,00	591,570	5.176.238
PIMCO Euro Bond Fund	Obblig. Euro	310.000,00	16,140	5.003.400
Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield I	Obblig. Euro	51.011,00	103,660	5.287.800
Gestielle Obbligazionario Corporate	Obblig. Euro	493.589,02	11,076	5.466.992
ALLIANZ Euro Bond I - EUR	Obblig. Euro	404.000,00	12,420	5.017.680
AXA IM - Euro Credit Plus	Obblig. Euro	50.000,00	99,740	4.987.000
Oyster European Fixed Income	Obblig. Euro	10.000,00	1.000,000	10.000.000
ACMBernstein-American Income Portfolio	Obblig. USA	375.000,00	14,470	5.147.756
Pictet-USD Government Bonds-I	Obblig. USA	8.400,00	639,500	5.096.101
NN (L) US Credit	Obblig. USA	1.080,00	5.257,360	5.386.537
Amundi Funds - Pioneer Strategic Income	Obblig. USA	4.500,00	1.205,810	5.145.880
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
Candriam Bonds Emerging Markets I USD Acc	Obblig. Emerging Markets	2.300,00	2.537,070	5.493.561
Fidelity Emerging Markets Debt Fund	Obblig. Emerging Markets	442.901,36	12,150	5.105.067
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Obblig. Emerging Markets	1.080,00	5.087,030	5.173.923
Amundi Funds - Pioneer Emerging Market Bond	Obblig. Emerging Markets	4.000,00	1.417,400	5.376.760
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
Azimut Hybrid Bonds Fund	Obblig. High Yield Europa	939.143,50	5,324	5.000.000

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
Candriam Bonds Euro High Yield I Acc EUR	Obblig. High Yield Europa	4.534,00	1.209,690	5.484.734
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	66.248,00	152,972	10.134.110
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	123.820,00	100,709	12.469.810
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	266.524,52	18,760	5.000.000
Schroder - Global Inflation Linked Bonds	Obblig. Inflation Linked	170.868,00	29,172	4.984.613
Exane - Ellipsis Master Top ECI Fund I	Obblig. convertibile	527.500,00	19,702	10.392.805
Eskatos Multistrategy	Absolute/Total Return	9.276,30	101,945	945.674
Anima Rendimento Ass. Obbl. Y	Absolute/Total Return	412.541,25	6,060	2.500.000
Natixis H2O Adagio	Absolute/Total Return	51,27	52.701,540	2.702.113
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
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	20.452,00	195,360	3.995.503
Azimut Trend	Azionario Globale	1.735.508,50	8,643	15.000.000

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2018
Euromobiliare Obiettivo 2023	Fondi Cedola	3.033.291,95	4,951	15.018.740
Eurofundlux 2019	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 2019	Fondi Cedola	2.000.000,00	5,000	10.000.000
Barings Global Loan Fund	Fondi Loans	26.319,00	110,610	2.494.437
Credit Suisse Global Senior Loan Fund	Fondi Loans	2.753,00	1.057,620	2.493.391
Legg Mason - Structured Opportunities Fund	Fondi Loans	23.000,00	126,550	2.556.566
AXA IM - Loan Fund	Fondi Loans	2.526.017,98	0,990	2.500.000
Quaestio - Diversified Yield Fund	Fondi Loans	1.949,50	1.025,890	1.999.975
M&G - European Loan Fund	Fondi Loans	9.048,95	110,510	1.000.000
Wells Fargo - European Loans Fund	Fondi Loans	9.589,00	102,710	984.886
Barings European Loan Fund	Fondi Loans	9.709,00	103,100	1.000.998
Totale OICVM mobiliari				384.547.564
F2i - Terzo Fondo per le Infrastrutture	Private - Infrastrutture	2.515,000	7.129,743	17.931.302
Perennius Global Value 2008	Private - Globale	2.000.000	0,057	114.472
Perennius Global Value 2010	Private - Globale	5.000.000	0,051	255.199
Perennius Global Value 2014	Private - Globale	5.000.000	0,729	3.645.890
Perennius Global Value 2017	Private - Globale	427,187	2.431,500	1.038.706
Idea Capital Fund II	Private - Globale	6,000	25.429,260	152.575
Idea E.E.S.S.	Private - Efficienza Energ.	100,000	4.896,467	489.647
Principia II	Private - Tecnol. Sud It.	60,000	13.729,760	823.786
Vertis Capital	Private - Sud Italia	30,000	38.054,469	1.141.634
Ambienta II	Private - sett. ambientale	60,000	8.134,665	488.080
Ambienta III	Private - sett. ambientale			69.150
TECREF (Tyndaris)	Private - prestito mezzanino	1.954,341	721,840	1.410.721
Totale Fondi Private Equity				27.561.162
Immobiliium 2001	Immobiliare chiuso	591,000	1.596,317	943.423
Scarlatti	Immobiliare chiuso	67,000	154.367,192	10.342.602
Donatello - Comparto Tulipano	Immobiliare chiuso	53,000	39.497,081	2.093.345
Socrate	Immobiliare chiuso	1.900,000	490,390	931.741
Optimum Property I	Immobiliare chiuso	188,392	1.000,005	188.393
Optimum Property II	Immobiliare chiuso	6.814,609	1.000,000	6.814.609
Focus - Comparto Focus 1	Immobiliare chiuso	972,000	84.876,543	82.500.000
Theta - Comparto Officium	Immobiliare chiuso	122,000	558.279,564	68.110.107
Fondo Immobiliare Flaminia	Immobiliare chiuso	677,309	200.351,595	135.700.000
Fondo Immobiliare Flaminia Core	Immobiliare chiuso	308,551	234.889,161	72.475.286
Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari				380.099.506
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI				968.527.072