



IL PATRIMONIO MOBILIARE

PORTAFOGLIO TITOLI AL 31 DICEMBRE 2024			
1) TITOLI DI STATO:		4) TITOLI AZIONARI:	
Consistenza all'1/1/2024	105.384.381	Consistenza all'1/1/2024	377.469
Acquisti 2024	787.319.298	Acquisti 2024	0
Disinvestimenti 2024	-725.097.776	Disinvestimenti 2024	0
Valorizzazione al 31/12/24	133.891	Valorizzazione al 31/12/24	0
Consistenza al 31/12/2024	167.739.794	Consistenza al 31/12/2024	377.469
2) ALTRE OBBLIGAZIONI:		5) FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO	
Consistenza all'1/1/2024	13.196.495	Consistenza all'1/1/2024	1.421.611.617
Acquisti 2024	0	Acquisti 2024	53.113.042
Disinvestimenti 2024	-2.115.485	Disinvestimenti 2024	-61.008.631
Valorizzazione al 31/12/24	16.422	Valorizzazione al 31/12/2024	-13.779.458
Consistenza al 31/12/2024	11.097.432	Consistenza al 31/12/2024	1.399.936.570
3) OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA:		6) CERTIFICATI DI ASSICURAZIONE:	
Consistenza all'1/1/2024	627.866	Consistenza all'1/1/2024	3.934.545
Acquisti 2024	0	Acquisti 2024	0
Disinvestimenti 2024	0	Disinvestimenti 2024	-3.934.545
Valorizzazione al 31/12/24	62.789	Rendimenti capitalizzati	
Consistenza al 31/12/2024	690.655	Consistenza al 31/12/2024	0
TOTALE GENERALE			1.579.841.920



RIEPILOGO PORTAFOGLIO TITOLI AL 31-12-2023

CONSISTENZA TITOLI DI STATO	167.739.794
CONSISTENZA ALTRE OBBLIGAZIONI	11.097.432
CONSISTENZA OBBLIGAZIONI IN VALUTA ESTERA	690.655
TOTALE CONSISTENZA TITOLI A REDDITO FISSO	179.527.881
CONSISTENZA TITOLI AZIONARI	377.469
CONSISTENZA FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO E GESTIONI PATRIMONIALI	1.399.936.570
TOTALE ALTRE CONSISTENZE	1.400.314.039

TITOLI DI STATO ITALIANI ED ESTERI

SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. ACQ.	VALORE ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
				Euro		Euro
BTP 01/02/2025 0,35%	IT0005386245	15.000.000	99,630	14.944.500	99,630	14.944.500
BTP Italia 1,40% 26/05/25	IT0005410912	5.000.000	100,350	5.017.500	100,098	5.001.408
BTP 1.25% 01/12/2026	IT0005210650	1.500.000	101,700	1.525.500	100,724	1.507.139
BTP Futura 17/11/2028	IT0005425761	7.500.000	100,984	7.573.813	100,603	7.535.980
BTP Futura 14/07/2030	IT0005415291	7.500.000	104,094	7.807.025	102,782	7.676.716
BTP 0,95% 01/08/2030	IT0005403396	5.000.000	104,143	5.207.125	102,821	5.119.664
BTP 0,90% 01/04/2031	IT0005422891	5.000.000	103,113	5.155.625	102,184	5.094.142
BTP 0,60% 01/08/2031	IT0005436693	27.500.000	86,890	23.894.750	86,890	23.927.444
BTP 0,95% 01/06/2032	IT0005466013	27.500.000	87,288	24.004.200	87,288	24.032.361
BTP 01/03/37 0.95%	IT0005433195	32.800.000	76,648	25.140.544	76,648	25.178.284
BTP FUTURA 27/04/37	IT0005442097	2.000.000	70,527	1.410.530	71,422	1.490.084
BTP 01/03/41 1.8%	IT0005421703	19.400.000	78,785	15.284.290	78,785	15.299.569
BTP Green 30/04/45 1.5%	IT0005438004	21.400.000	70,692	15.128.088	70,692	15.146.617
US Treasury 15/11/2030 0,875%	US91282CAV37	20.000.000	82,937	15.761.198	83,055	15.785.886
TOTALI				167.854.688		167.739.793



ALTRE OBBLIGAZIONI						
SPECIE DEI TITOLI	ISIN CODE	VALORE NOM.	C. D'ACQ.	VALORE DI ACQUISTO	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
		Euro		Euro		Euro
ATLANTIA 1,75% 06/26/26	XS1327504087	1.000.000	103,645	1.036.450	100,570	1.005.701
ACEIM 0 1/2 04/06/29	XS2113700921	2.100.000	92,45	1.941.450	96,365	2.023.665
ENIIM 0 5/8 01/23/30	XS2107315470	2.500.000	99,24	2.481.000	99,600	2.490.000
ASSGEN 2.124 10/01/30	XS2056491587	1.000.000	106,99	1.069.900	104,114	1.041.137
ENIIM 1 10/11/34	XS2065946837	2.400.000	98,50	2.364.000	98,977	2.375.445
AXASA 0 12/29/49	XS0181369454	500.000	66,790	333.950	75,697	378.484
ASSGEN 4.596 11/30/49	XS1140860534	1.783.000	100,000	1.783.000	100,000	1.783.000
TOTALI				11.009.750		11.097.432

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 2024
						Euro		Euro
IBRD 0.50% 20/12/2028	CAD	XS0166538453	1.400.000	65,505	1,295	708.365	65,505	690.655
TOTALI						708.365		690.655
Cambio al 31/12/2024:		CAD 1.48895						

TITOLI AZIONARI					
DENOMINAZIONE	CAT.	SETTORE	N.AZIONI	V. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
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



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
Pictet-EUR Bonds-I	Obblig. Euro	11.350,00	545,850	6.195.399
PIMCO Global Investors Series plc Euro Bond	Obblig. Euro	307.281,00	14,620	4.492.448
Vontobel Fund EUR Corporate Bond Mid Yield	Obblig. Euro	60.497,00	94,200	5.698.817
Anima Obbligazionario Corporate Blend	Obblig. Euro	515.506,73	11,627	5.993.797
ALLIANZ Euro Bond I - EUR	Obblig. Euro	424.370,00	10,687	4.535.072
AXA IM - Euro Credit Plus	Obblig. Euro	49.485,00	99,000	4.899.015
iMGP European Fixed Income	Obblig. Euro	10.447,00	958,670	10.015.225
GENERALI Euro Bond Fund	Obblig. Euro	94.150,00	108,476	10.213.015
GENERALI Euro Corporate Bond Fund	Obblig. Euro	185.877,00	104,250	19.377.677
Goldman Sachs US Dollar Credit	Obblig. USA	2.910,00	4.560,447	13.270.900
Amundi Pioneer Strategic Income	Obblig. USA	12.466,00	990,207	12.343.924
PICTET- USD Short Mid Term Bonds I	Obblig. USA	41.937,00	123,530	5.180.478
iShares USD Treasury Bond 1-3 ETF	Obblig. USA	91.700,00	123,593	11.333.469
Lyxor iBoxx \$ Trasuries 1-3Y (DR)	Obblig. USA	56.250,00	92,660	5.212.108
Mediolanum Strategia Globale Multi Bond	Obblig. Globale	491.804,15	7,128	3.505.580
Quaestio Global Macro Bond Fund I A	Obblig. Globale	4.100,00	1.266,320	5.191.912
Pimco Global Bond Fund	Obblig. Globale	370.593,00	17,071	6.326.530
Fidelity Euro Corporate Bond Fund	Obblig. Globale	464.286,00	10,370	4.814.646
Axa IM - Global Aggregate Bonds I	Obblig. Globale	65.980,00	93,960	6.199.506
BNP Paribas Global Bond Opportunities	Obblig. Globale	6.842,00	386,360	2.643.475
Vontobel Bond Global Aggregate Fund	Obblig. Globale	24.116,39	107,510	2.592.753
AXA World EM Short Duration	Obblig. Paesi Emergenti	55.944,00	122,044	6.827.618
Candriam Bonds Emerging Markets	Obblig. Paesi Emergenti	3.238,00	2.816,739	9.120.600
Fidelity Emerging Markets Debt Fund	Obblig. Paesi Emergenti	683.167,36	7,832	5.350.875
Amundi Emerging Market Bond	Obblig. Paesi Emergenti	6.642,00	1.137,503	7.555.298
UBAM Emerging Market Bond Short Duration	Obblig. Paesi Emergenti	27.085,00	110,736	2.999.296


FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
Eastspring Asian Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	238.890,00	13,909	2.815.836
L&G Emerging Markets Short Duration Bond	Obblig. Paesi Emergenti	3.223.473,00	1,060	3.146.858
NATIXIS Short Term Emerging Markets Bond	Obblig. Paesi Emergenti	27.215,00	122,150	2.997.036
LOF Asia Value Bond	Obblig. Paesi Emergenti	21.073,00	165,034	3.153.326
MIRABAUD Emerging Market 2025 Fixed Maturity Strategy	Obblig. Paesi Emergenti	19.928,00	100,990	1.606.197
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond	Obblig. Paesi Emergenti	44.900,00	158,300	6.054.015
PICTET - Global Emerging Debt	Obblig. Paesi Emergenti	7.680,00	392,340	3.013.171
BLUEBAY Emerging Market Aggregate Bond	Obblig. Paesi Emergenti	25.770,00	138,600	2.986.938
NORDEA Emerging Market Bond Fund	Obblig. Paesi Emergenti	22.640,00	140,020	3.170.053
Vontobel Emerging Market Debt	Obblig. Paesi Emergenti	52.746,00	146,220	7.118.154
Nordea Low Duration European Covered Bond	Obblig. Short Term	48.141,00	103,910	5.002.331
Vanguard Global Short-Term Bond Index	Obblig. Short Term	47.666,00	104,779	4.871.489
Nordea Flexible Fixed Income	Obblig. Short Term	43.675,00	114,560	5.003.408
Fidelity Euro Short Term Bond	Obblig. Short Term	482.639,00	10,356	4.997.968
AcomeA Breve Termine	Obblig. Short Term	270.444,10	18,504	4.421.220
Pimco GIS Global Libor Plus	Obblig. Short Term	465.549,00	10,740	4.948.786
Eurofundlux Floating Rate	Obblig. Short Term	209.288,58	11,984	2.508.011
Euromobiliare Obiettivo 2023	Fondi Cedola	3.033.948,90	4,951	14.729.822
Euromobiliare Obiettivo Lux 2024	Fondi Cedola	1.559.910,31	10,257	16.000.000
Anima Bond 2022 Opportunities, classe I	Fondi Cedola	4.000.160,00	4,995	19.981.999
IM Lux Ver Capital Cedola 2024	Fondi Cedola	2.000.000,00	0,955	1.910.200
Ellipsis European Convertible Fund I EUR	Obblig. Convertibile	7,42	1.555.080,26	10.175.399
HSBC Euro High Yield Bond	Obblig. High Yield Europa	165.838,00	36,864	5.808.310



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
IM Lux VER Capital Credit Fund L	Obblig. High Yield Europa	877.729,48	5,733	5.031.906
Azimut Bond Hybrids Bonds Fund	Obblig. High Yield Europa	828.456,59	5,771	4.262.409
Candriam Bonds Euro High Yield I Acc EUR	Obblig. High Yield Europa	5.980,00	1.378,080	8.240.918
Eurizon EasyFund Bd High Yield ZD EUR Inc	Obblig. High Yield Globale	28.782,00	281,280	8.095.801
Janus HY Fund	Obblig. High Yield Globale	357.400,00	9,290	2.705.675
Muzinich Americayield	Obblig. High Yield Globale	34.100,00	97,490	2.668.864
BNP Parvest Bond Euro Inflation Linked	Obblig. Inflation Linked	43.210,00	171,920	7.161.193
AMUNDI FUNDS - Bond Euro Inflation	Obblig. Inflation Linked	3.060,00	1.695,290	4.820.908
STATE STREET Euro Inflation Link Bond	Obblig. Inflation Linked	691.660,00	12,810	8.483.072
Axa IM - Global Inflation Bonds	Obblig. Inflation Linked	131.727,00	108,870	10.301.051
DNCA Invest Flex Inflation	Obblig. Inflation Linked	68.000,00	113,530	7.720.040
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Obblig. Inflation Linked	2.363,00	1.163,080	2.270.158
PIMCO Global Real Return Fund	Obblig. Inflation Linked	546.401,00	21,373	10.004.602
DPAM HORIZON Bonds Global Inflation Linked	Obblig. Inflation Linked	13.900,00	153,900	2.023.423
Eurizon AM SICV Glb Infl. LN -I	Obblig. Inflation Linked	1.078.420,00	5,641	6.083.291
Fidelity Global Inflation-linked Bond	Obblig. Inflation Linked	563.010,00	10,655	5.810.263
SCHRODER - Global Inflation Linked Bonds	Obblig. Inflation Linked	169.440,00	32,147	4.252.571
Azimut Allocation - Trend	Azionario Globale	1.537.276,05	10,382	15.960.000
BNY Mellon - Global Equity Income Fund	Azionario Globale	1.628.070,00	2,139	3.482.767
AXA WF Global Factors - Sustainable Equity	Azionario Globale	24.640,00	279,920	6.897.229

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
AXA WF Global Factors - Sustainable Equity	Azionario Globale	17.986,62	166,790	2.999.988
db - x-trackers MSCI World Minimum Volatility	Azionario Globale	96.100,00	33,677	3.236.350
iShares MSCI World Minimum Volatility ETF	Azionario Globale	64.250,00	50,300	3.231.794
Amundi Global Equity Income ESG	Azionario Globale	1.468,00	3.395,780	4.985.005
Fidelity Sustainable Global Equity Income	Azionario Globale	260.820,00	19,210	5.010.352
Fidelity Active Strategy Global Fund	Azionario Globale	12.440,00	405,700	5.046.908
Nordea2 Global Enhanced Equity Fund	Azionario Globale	20.940,00	238,731	4.999.029
ANIMA Azionario Internazionale F	Azionario Globale	21.317.392,46	5,466	116.510.962
AZIMUT MA Allocation Flexible Equity	Azionario Globale	18.440.735,43	5,149	94.955.500
ALLIANZ Global Equity Unconstrained	Azionario Globale	8.967,00	1.523,940	13.665.170
ALLIANZ Global Sustainability	Azionario Globale	8.025,00	1.757,090	14.100.647
ALLIANZ Best Styles Global Equity SRI	Azionario Globale	11.820,00	1.417,361	16.753.204
Fidelity Active Strategy Europe Fund	Azionario Europa	28.688,00	328,800	9.432.614
Jupiter European Growth	Azionario Europa	65.909,00	64,850	4.210.267
Echiquier Major SRI Growth Europe	Azionario Europa	1.704,00	2.831,840	4.825.455
Comgest Growth Europe EUR IA	Azionario Europa	129.310,00	40,310	5.212.486
GENERALI SRI Ageing Population	Azionario Europa	123.205,00	128,421	15.822.109
Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc	Azionario Paesi Emergenti	10.109,00	205,970	1.795.358
BlackRock Global Funds - Emerging Markets	Azionario Paesi Emergenti	118.423,00	17,650	1.685.159
Nordea Emerging Stars Equity Fund	Azionario Paesi Emergenti	11.517,00	182,960	1.702.869
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund	Azionario Paesi Emergenti	40.090,00	51,950	1.676.012
Fidelity - Emerging Markets Fund I	Azionario Paesi Emergenti	125.000,00	15,850	1.628.750
GemEquity I	Azionario Paesi Emergenti	8.244,00	256,500	1.636.846
KBI Global Energy Transition	Az. Energie Alternative	315.500,00	26,677	8.416.594
Robeco SAM Smart Energy	Az. Energie Alternative	137.500,00	63,870	8.782.125



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
BlackRock Global Funds Sustainable Energy	Az. Energie Alternativa	482.200,00	18,170	8.761.574
iShares Global Clean Energy ETF	Az. Energie Alternativa	699.500,00	6,342	4.435.879
Nordea 1 - Global Climate and Environment	Az. Energie Alternativa	152.000,00	32,654	4.963.469
KAIROS European Long/Short	Absolute/Total Return	290.219,50	94,950	27.556.342
Mediolanum Flessibile Strategico	Absolute/Total Return	388.662,37	7,603	2.955.000
Invesco Pan European High Income C	Absolute/Total Return	147.778,00	25,750	3.805.284
JPM Global Income Fund	Absolute/Total Return	20.300,00	102,030	2.071.209
Schroders Global Multi Asset Balanced	Absolute/Total Return	20.200,00	158,867	3.209.119
ANIMA Star High Potential Europe Silver	Absolute/Total Return	548.000,00	9,234	5.060.396
Candriam Bonds Total Return	Absolute/Total Return	1.750,00	1.426,940	2.497.145
AZ Eskatos - Multistrategy ILS	Absolute/Total Return	9.252,01	87,670	811.124
SEI Liquid Alternative Fund	Absolute/Total Return	276.800,00	10,902	3.017.695
Syquant Helium Performance	Absolute/Total Return	4.649,00	1.350,979	6.280.701
BARINGS Global Loan Fund	Fondi Loans	102.987,00	94,231	9.704.521
CREDIT SUISSE Global Senior Loan Fund	Fondi Loans	10.622,00	935,499	9.936.875
F.T. Western Asset Structured Opportunities	Fondi Loans	63.932,00	118,267	7.561.046
AXA IM - Loan Fund	Fondi Loans	4.580.671,77	0,907	4.153.753
QUAESTIO - Diversified Yield Fund	Fondi Loans	1.949,50	1.023,250	1.994.828
M&G - European Loan Fund	Fondi Loans	75.959,54	101,683	7.723.779
ALLSPRING - European Loans Fund	Fondi Loans	78.567,00	100,843	7.922.898
BARINGS European Loan Fund	Fondi Loans	79.679,00	91,700	7.306.564
INVESCO Euro Senior Loan Fund	Fondi Loans	59.116,00	125,602	7.425.107
Totale OICVM mobiliari				936.061.969

FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
FONDO VERTIS CAPITAL	Aziende Sud Italia	30,00	15.271,97	458.159
GLOBAL VALUE 2008 (classe C)	Venture Globale	2.000.000,00	-	-
IDEA ICF II (classe B)	Fondo di Fondi Private Equity - Globale	6,00	-	-
GLOBAL VALUE 2010 (classe C)	Venture Globale	5.000.000,00	0,02	75.000
AMBIENTA II (Classe A PT)	PMI europee settore ambientale	60,00	99,22	5.953
GLOBAL VALUE 2014 (classe B)	Venture Globale	5.000.000,00	-	-
GLOBAL VALUE 2017	Venture Globale	3.597,00	1.000,00	3.597.217
F2i TERZO FONDO PER LE INFRASTRUTTURE	Infrastrutture	2.515,00	8.717,54	21.924.613
AMBIENTA III (Classe A)	Ambientale	200,00	2.381,19	476.237
AZIMUT INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA	Infrastrutture	1.275,00	10.000,00	12.750.000
MACQUARIE MEIF7	Infrastrutture	4.129.852,00	1,00	4.129.852
MEIF 7 – COINVESTIMENTI	Infrastrutture	1.936.118,00	1,00	1.936.118
PG GLOBAL INFRASTRUCTURE V	Infrastrutture	4.615,00	1.000,00	4.615.454
AMBIENTA IV	Ambientale	2.531.241,00	1,00	2.531.241
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	PMI italiane	15.000.000,00	0,47	7.041.964
SILVER ECONOMY FUND	PMI italiane - Silver Age	4.357,00	1.000,00	4.356.983
INDUSTRY 4.0	PMI italiane	6.810,00	1.000,00	6.809.665
ALTO CAPITAL V	PMI italiane	100,00	23.351,05	2.335.105
Totale Fondi Private Equity				73.043.561
ANTHILIA GAP	Private Debt Italia	3.500,00	378,04	1.323.155
EQUITA PRIVATE DEBT FUND III	Private Debt Italia	3.500,00	75,62	264.687
KARTESIA CREDIT OPPORTUNITIES	Private Debt Europa	114.610.417	0.01	1.146.104
Totale Fondi Private Debt			2.733.946	
Scarlatti	Immobiliare chiuso	67,000	97.731,015	6.547.978
Fontana - Comparto Tulipano	Immobiliare chiuso	53,000	-	-



FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO AL 31/12/2024

DENOMINAZIONE FONDO	NATURA DEL FONDO	QUOTE	VAL. UN. BIL.	VALORE DI BILANCIO 2024
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	1.155,000	174.434,309	191.883.436
Fondo Immobiliare Flaminia Core	Immobiliare chiuso	509,000	237.241,131	120.755.735
Totale Fondi Comuni d'Investimento immobiliari				388.097.095
TOTALE FONDI COMUNI D'INVESTIMENTO				1.399.936.571