

Strumenti finanziari non immobilizzati

47.687.924,51 €

Strumenti finanziari quotati

Titoli di debito

27.048.088,41 €

Obbligazioni in euro

| descrizione titolo | Qta VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|-------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------|
| ASSGEN 4,25 14/12/47 | 200.000,00 | 204.520,00 | 3,029 |
| ATOSTR 4.25% 24/32 | 600.000,00 | 621.000,00 | 1,515 |
| AVIS 31/07/30 7,25% | 200.000,00 | 207.000,00 | 4,929 |
| BAMIIM 3 3/8 01/19/32 | 200.000,00 | 200.840,00 | 2,457 |
| BAYNGR 4.25% 23-29 E | 700.000,00 | 728.000,00 | 1,894 |
| BAYNGR 4.625% 23/33 | 900.000,00 | 956.430,00 | 1,873 |
| BOELS 15/02/29 6,25% | 200.000,00 | 206.240,00 | 4,384 |
| BPSOIM 3 7/8 02/25/32 | 200.000,00 | 202.480,00 | 2,810 |
| BRITEL 4.25% 23-33 | 600.000,00 | 623.820,00 | 2,386 |
| BTP 01/02/2037 4% | 660.000,00 | 686.400,00 | 3,354 |
| BTP 01/03/2048 3,45% | 500.000,00 | 448.700,00 | 3,355 |
| BTP 01/03/26 4,5% | 240.000,00 | 241.039,20 | 3,842 |
| BTP 01/09/2044 4,75% | 500.000,00 | 545.300,00 | 3,819 |
| BTP 01/09/2046 3,25% | 500.000,00 | 440.050,00 | 3,233 |
| BTP 01/09/43 4,45% | 1.160.000,00 | 1.217.304,00 | 3,687 |
| BTP 01/09/49 3,85% | 500.000,00 | 475.350,00 | 3,536 |
| BTP 01/10/2053 4,5% | 1.160.000,00 | 1.190.276,00 | 3,724 |
| BTP 01AG35 3,65% | 900.000,00 | 914.310,00 | 3,043 |
| BTP 1/11/2027 6,50% | 300.000,00 | 322.890,00 | 5,130 |
| CCTEU AP33 TV EUR | 500.000,00 | 516.650,00 | 2,530 |
| CCTEU AP34 TV EUR | 500.000,00 | 516.000,00 | 2,505 |
| CDP TM 23-29 | 900.000,00 | 923.670,00 | 3,993 |
| CEDCRC Float 05/15/28 | 200.000,00 | 202.240,00 | 4,960 |
| CERVIM 6 02/15/29 | 200.000,00 | 182.040,00 | 10,084 |
| CMZB 6 3/4 10/05/33 | 700.000,00 | 758.030,00 | |
| COMMERZBK 4% 26 SUB | 600.000,00 | 601.260,00 | 3,937 |
| CRDEM 7 5/8 10/05/32 | 200.000,00 | 214.240,00 | 0,627 |
| DB 5 5/8 05/19/31 | 700.000,00 | 693.657,86 | 4,056 |
| E.ON 24-31 3,375% | 700.000,00 | 711.130,00 | 2,091 |
| ENI SPA 23-33 4,250% | 600.000,00 | 625.260,00 | 4,065 |
| FEDRIG Float 01/15/30 | 200.000,00 | 195.962,00 | 4,344 |
| FRANCE 23-34 3% | 700.000,00 | 677.320,00 | 2,481 |
| FRFP 5,375% 22/27 | 800.000,00 | 818.344,00 | 1,677 |
| FRTR 3,20% 25/35 | 900.000,00 | 879.120,00 | 2,401 |
| HEIGR 3,95% 24/34 | 700.000,00 | 711.480,00 | 1,442 |
| ILIAD 15/10/2028 5,625% | 200.000,00 | 202.500,00 | 4,072 |
| LOXAM 6 3/8 05/31/29 | 700.000,00 | 651.621,60 | 4,506 |
| LOXAM 6,375% 15/05/2028 | 500.000,00 | 515.700,00 | 4,522 |
| NEXIIM 2 1/8 04/30/29 | 600.000,00 | 576.000,00 | 1,571 |
| RALLYE 2/22 5,25% | 300.000,00 | 300,00 | |
| RIFP 3,75% 23/33 | 600.000,00 | 604.728,00 | 1,696 |
| SCHAEFFL 3,375 20-28 | 800.000,00 | 803.040,00 | 1,659 |
| SOCG 5,625% 23/33 SB | 800.000,00 | 876.720,00 | 1,695 |
| STLA 4,25% 23/31 | 600.000,00 | 611.160,00 | 1,474 |
| STLA 4,375% 23/30 | 600.000,00 | 620.340,00 | 4,205 |
| VERISR 7 1/8 02/01/28 | 700.000,00 | 716.065,00 | 6,246 |
| ZFFNGR 4 3/4 01/31/29 | 700.000,00 | 697.830,00 | 3,349 |
| TOTALE | 26.420.000,00 | 26.534.357,66 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad

26.540.699,80 €

Certificate

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|---------------------|---------------|-------------------------------|-----------------|
| MEDB REP IT MG30 ZT | 5,00 | 513.730,75 € | 6,07 |
| TOTALE | 5,00 | 513.730,75 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 513.730,75 €

Titoli di capitale

4.076.943,25 €

Azioni in EURO

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|----------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------|
| AIR FRANCE KLM BIT | 2.752,00 | 31.826,88 € | |
| BASF SE EUR XET | 11.253,00 | 499.970,79 € | 3,901 |
| CLABO SPA | 123.500,00 | 135.232,50 € | |
| DT BETEILIGUNGS XET | 2.748,00 | 69.112,20 € | 4,001 |
| KERING EUR PAR | 1.002,00 | 301.602,00 € | 1,889 |
| OSAI AUTOM SYS AIM | 10.000,00 | 3.820,00 € | |
| PHILIPS ELEC EUR AMS | 3.566,00 | 82.873,84 € | |
| ZALANDO ORD XET | 4.041,00 | 102.398,94 € | |
| TOTALE | 158.862,00 | 1.226.837,15 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 1.226.837,15 €

Azioni in DKK

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|--------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | 1.170,00 | 50.950,27 | |
| TOTALE | 1.170,00 | 50.950,27 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 50.950,27 €

Azioni in GBP

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|---------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------|
| PRUDENTIAL PLC GBP LSS(4) | 17.313,00 | 227.076,88 € | 2,7510 |
| TOTALE | 17.313,00 | 227.076,88 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 227.076,88 €

Azioni in USD

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|------------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------|
| AMAZON COM USD NAS | 562,00 | 110.400,71 | |
| CANADIAN NAT RES NYS | 1.055,00 | 30.392,98 | |
| COMCAST CORP A NAS | 30.738,00 | 781.922,40 | 2,709 |
| ELI LILLY CO USD NAS | 109,00 | 99.693,72 | 0,868 |
| FISERV ORD SHS NAS | 265,00 | 15.148,98 | |
| JD. COM ADR USD NAS | 6.834,00 | 166.924,09 | 2,627 |
| MANULIFE FINANCIAL C | 1.110,00 | 34.273,02 | 3,566 |
| MERCK E CO. USD NYS | 1.035,00 | 92.718,38 | |
| META PLATFORMS EX FACEBOOK SHS NAS | 332,00 | 186.510,54 | 0,473 |
| MICROSOFT CO USD NAS | 476,00 | 195.917,55 | 0,571 |
| NVIDIA CORP USD | 1.354,00 | 214.911,49 | 0,017 |
| ORACLE CORP. USD | 299,00 | 49.598,37 | |

| | | | |
|-----------------------|----------|---------------------|-------|
| PAYPAL HLDGS ORD NAS | 1.436,00 | 71.347,81 | 0,12 |
| PELTON INTER A NAS | 5.137,00 | 27.237,03 | |
| PROCTER & GAMBLE USD | 579,00 | 70.618,29 | |
| SALESFORCE INC | 714,00 | 160.975,10 | |
| SUNCOR ENERGY INC USD | 815,00 | 30.768,85 | 3,757 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 130,00 | 33.621,87 | |
| T-MOBILE US USD NAS | 762,00 | 131.673,60 | 1,657 |
| Zoom Video COMM NAS | 918,00 | 67.424,17 | |
| TOTALE | | 2.572.078,95 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 2.572.078,95 €

Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 16.562.892,85 €

Fondi in USD

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| GS EM MARKETS EQ PORTF "BS" USD ACC | 7.167,15 | 178.904,36 | |
| TLux Global Technology AU USD | 911,45 | 139.488,62 | |
| US GROWTH A ACC (USD) | 1.277,50 | 106.537,90 | |
| TOTALE | 9.356,10 | 424.930,88 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 424.930,88 €

Fondi in JPY

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|-----------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------|
| MS Japanese Equity A JPY(2) | 588,78 | 37.025,75 € | |
| TOTALE | 588,78 | 37.025,75 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 37.025,75 €

Fondi in EURO

| descrizione titolo | Qta_VNominale | Valore di bilancio in euro | rendimento % |
|---|-------------------|-------------------------------|-----------------|
| AM CR STX EUROPE 600 ETF | 493,00 | 140.899,40 | |
| DNCA INVEST ALPHA BONDS A | 35.278,75 | 4.574.242,21 | |
| EMERGING MARKETS DIVIDEND (EUR) | 477,35 | 76.485,95 | |
| ETF CORE E.M IMI MTF | 5.423,00 | 208.297,43 | |
| ETF CORE ESX50B MTF | 967,00 | 213.932,59 | |
| ETF CORE SP500 MTF | 151,00 | 95.037,89 | |
| ETF EMQQ EM.MK MTF | 34.943,00 | 354.671,45 | |
| ETF ISHA WRLD EQ MTF | 38.760,00 | 214.149,00 | |
| EUROPE EQUITY PLUS A PERF (EUR) | 5.628,27 | 197.495,85 | |
| FIDELITY ASIAN BOND FUND "A" | 25.176,45 | 189.780,08 | 2,696 |
| Global Stars Eq. D Cap EUR Robeco Sustainable | 113,15 | 74.879,00 | |
| GLOBAL TECHNOLOGY A(HDG) (EUR) | 58.580,97 | 1.925.556,48 | |
| ISHARES EUR HIGH YIELD CORPORAT BOND | 14.115,00 | 1.317.494,10 | 4,021 |
| JPMORGAN EUROPE EQUITY ABSOLUTE AL | 23.426,48 | 4.663.977,31 | |
| M&G lux EM bond B-H | 34.429,40 | 234.326,52 | 6,293 |
| MERIAN GLOBAL EQUITY ABSO | 574.077,16 | 1.049.987,12 | |
| SISF Emerging Asia EUR A Cap EUR | 646,16 | 36.652,13 | |
| SPDR S&P 500 UCITS | 196,00 | 113.992,13 | |
| TLux Global Focus AEP EUR | 2.592,74 | 72.179,18 | |
| VANG FTSE DW USDA | 2.440,00 | 280.892,80 | |
| X NIKKEI 225 1D ETF | 2.312,00 | 66.007,60 | |
| TOTALE | 860.226,87 | 16.100.936,22 | |

Il valore di mercato dei suddetti titoli ammonta ad 16.102.414,08 €

Il valore di mercato al 01.01.2025 del portafoglio non immobilizzato ammontava a 10.506.959,77 €

Il valore di mercato al 31.12.2025 del portafoglio non immobilizzato ammonta a 47.695.744,51 €