

Patrimonio Inarcassa marzo 2017

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %
Monetario			712,191	7.4%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	612,824	6.4%
		GPM Popolare Sondrio	142,192	1.5%
		GPM State Street	291,282	3.0%
		GPM Pioneer	68,319	0.7%
			1,114,617	11.6%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	330,725	3.4%
		GPM Amundi	133,144	1.4%
		GPM Eurizon	100,564	1.0%
			564,423	5.9%
	Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	119,584	1.2%
GPM Axa		79,131	0.8%	
GPM Candriam		135,373	1.4%	
		334,087	3.5%	
Corporate Europa	Inarcassa Diretta	OICR di terzi	181,149	1.9%
		GPM Axa	140,186	1.5%
		GPM Neuberger Berman	101,215	1.0%
		GPM Azimut	50,479	0.5%
			473,028	4.9%
	Corporate Dollaro	OICR di terzi	139,643	1.4%
		GPM Western Assets	121,548	1.3%
		GPM Candriam	100,829	1.0%
		362,020	3.8%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	296,637	3.1%	
		296,637	3.1%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	232,893	2.4%	
		232,893	2.4%	
		3,377,705	35.0%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	557,031	5.8%
		GPM State Street	118,437	1.2%
		GPM Symphonia	55,034	0.6%
		GPM Invesco	109,514	1.1%
		GPM Invesco ex EMU	63,151	0.7%
		GPM Lazard	58,935	0.6%
		GPM Alliance Bernstein	49,322	0.5%
		GPM Irish Life	48,883	0.5%
			1,060,307	11.0%
	Azionario Nord America	GPM State Street	182,445	1.9%
GPM Natixis		171,902	1.8%	
GPM Alliance Bernstein		249,546	2.6%	
		603,893	6.3%	
Azionario Pacifico	GPM State Street	107,752	1.1%	
	GPM Credit Suisse	58,944	0.6%	
	GPM Amundi	104,408	1.1%	
	GPM HSBC	104,479	1.1%	
		375,582	3.9%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	61,927	0.6%	
	GPM Natixis	202,622	2.1%	
	GPM Threadneedle	68,438	0.7%	
		332,987	3.5%	
		2,372,770	24.6%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	288,683	3.0%
		GPM Deutsche Bank	97,074	1.0%
		GPM Pictet	77,952	0.8%
		GPM Longchamp	99,115	1.0%
		GPM Templeton	101,821	1.1%
			664,645	6.9%
Private Equity	Inarcassa Diretta	225,700	2.3%	
	OICR di terzi	198,644	2.1%	
		424,344	4.4%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	46,749	0.5%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi	38,737	0.4%	
	Infrastrutture - OICR di terzi	80,584	0.8%	
		166,070	1.7%	
Materie prime	OICR di terzi	292,667	3.0%	
		292,667	3.0%	
		1,547,726	16.0%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	60,295	0.6%
		OICR di terzi	1,313,401	13.6%
			1,373,696	14.2%
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	67,771	0.7%
		GPM LaSalle	105,995	1.1%
GPM CBRE		87,359	0.9%	
		261,124	2.7%	
		1,634,820	16.9%	
Totale Patrimonio			9,645,212	100.0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta

Governativo Euro - Diretta	
CCTS EU FRN 15/08/2022	3.1%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1.8%
CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023	1.3%
REPUBLIC OF ITALY 5.20% 31/07/34	0.1%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
US TREASURY VAR 31/01/2018	1.6%
USA VAR 31/10/2017	1.0%
US TREASURY VAR 31/10/2018	0.5%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0.4%

Corporate Europa - Diretta	
CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO	0.5%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0.2%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0.2%
BEAR STEARNS TF/TV 13/06/2017	0.1%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0.1%

Azionario Europa - Diretta	
TERNA SPA	1.1%
ENEL SPA	0.8%
SNAM RETE GAS	0.8%
ENI SPA	0.8%
INTESA SANPAOLO SPA	0.5%

Private Equity - Diretta	
BANCA D ITALIA	2.3%

Investimenti reali Italia - Diretta	
ARPINGE SPA	0.3%
INNOVA ITALY 1 S.P.A.	0.1%

Patrimonio Inarcassa giugno 2017

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %
Monetario			702,272	7.3%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	654,490	6.8%
		GPM Popolare Sondrio	143,593	1.5%
		GPM State Street	294,751	3.0%
		GPM Pioneer	69,117	0.7%
			1,161,951	12.0%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	310,226	3.2%
		GPM Amundi	125,496	1.3%
		GPM Eurizon	94,781	1.0%
			530,504	5.5%
	Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	120,910	1.2%
GPM Axa		75,866	0.8%	
GPM Candriam		129,859	1.3%	
		326,634	3.4%	
Corporate Europa	Inarcassa Diretta	191,957	2.0%	
	OICR di terzi	139,755	1.4%	
	GPM Neuberger Berman	101,315	1.0%	
	GPM Azimut	50,525	0.5%	
		483,552	5.0%	
Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	29,889	0.3%	
	OICR di terzi	130,928	1.4%	
	GPM Western Assets	116,420	1.2%	
	GPM Candriam	94,982	1.0%	
		372,219	3.8%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	288,503	3.0%	
		288,503	3.0%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	232,678	2.4%	
		232,678	2.4%	
		3,396,041	35.1%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	589,249	6.1%
		GPM State Street	119,352	1.2%
		GPM Symphonia	58,287	0.6%
		GPM Invesco	110,346	1.1%
		GPM Invesco ESG	64,299	0.7%
		GPM Lazard	59,152	0.6%
		GPM Alliance Bernstein ESG	49,184	0.5%
		GPM Irish Life ESG	48,734	0.5%
			1,098,602	11.3%
	Azionario Nord America	GPM State Street	176,025	1.8%
GPM Natixis		166,570	1.7%	
GPM Alliance Bernstein		240,757	2.5%	
		583,351	6.0%	
Azionario Pacifico	GPM State Street	105,017	1.1%	
	GPM Credit Suisse	57,430	0.6%	
	GPM Amundi	102,696	1.1%	
	GPM HSBC	102,077	1.1%	
		367,220	3.8%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	61,176	0.6%	
	GPM Natixis	201,323	2.1%	
	GPM Threadneedle	68,009	0.7%	
		330,507	3.4%	
		2,379,680	24.6%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	294,467	3.0%
		GPM Deutsche Bank	97,490	1.0%
		GPM Pictet	77,920	0.8%
		GPM Longchamp	99,611	1.0%
		GPM Templeton	101,429	1.0%
			670,916	6.9%
Private Equity	Inarcassa Diretta	225,700	2.3%	
	OICR di terzi	216,295	2.2%	
		441,995	4.6%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	47,062	0.5%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi	44,860	0.5%	
	Infrastrutture - OICR di terzi	92,768	1.0%	
		184,690	1.9%	
Materie prime	OICR di terzi	270,710	2.8%	
		270,710	2.8%	
		1,568,312	16.2%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	60,295	0.6%
		OICR di terzi	1,324,514	13.7%
			1,384,808	14.3%
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	67,588	0.7%
		GPM LaSalle	102,505	1.1%
GPM CBRE		85,188	0.9%	
		255,281	2.6%	
		1,640,089	16.9%	
Totale Patrimonio			9,686,393	100.0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta

Governativo Euro - Diretta	
CCTS EU FRN 15/06/2022	3.1%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1.8%
CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023	1.3%
CCTS EU FRN 15/02/2024	0.4%
ITALIAN REPUBLIC 5.20% 31/07/34	0.1%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
US TREASURY VAR 31/01/2018	1.5%
US TREASURY FRN 31/10/17	1.0%
US TREASURY VAR 31/10/2018	0.4%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0.4%

Corporate Europa - Diretta	
CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO	0.5%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0.2%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0.2%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0.1%
UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026	0.1%

Corporate Dollaro - Diretta	
UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	0.3%

Azionario Europa - Diretta	
TERNA SPA	1.2%
ENI SPA	0.9%
ENEL SPA	0.9%
SNAM RETE GAS	0.8%
INTESA SANPAOLO SPA	0.6%

Private Equity - Diretta	
BANCA D ITALIA	2.3%

Investimenti reali Italia - Diretta	
ARPINGE SPA	0.3%
INNOVA ITALY 1 S.P.A.	0.1%

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl€)	Valori %
Monetario			786.411	7,9%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	657.783	6,6%
		GPM Popolare Sondrio	144.636	1,5%
		GPM State Street	297.731	3,0%
		GPM Pioneer	69.860	0,7%
			1.170.010	11,7%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	349.969	3,5%
		GPM Amundi	122.899	1,2%
		GPM Eurizon	92.846	0,9%
			565.714	5,7%
	Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	121.921	1,2%
GPM Axa		74.892	0,8%	
GPM Candriam		128.168	1,3%	
		324.980	3,3%	
Corporate Europa	Corporate Europa	Inarcassa Diretta	193.975	1,9%
		OICR di terzi	140.034	1,4%
		GPM Neuberger Berman	101.505	1,0%
		GPM Azimut	50.599	0,5%
			486.114	4,9%
	Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	29.056	0,3%
		OICR di terzi	126.349	1,3%
		GPM Western Assets	113.608	1,1%
		361.057	3,6%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	285.333	2,9%	
		285.333	2,9%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	236.147	2,4%	
		236.147	2,4%	
		3.429.355	34,4%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	659.070	6,6%
		GPM State Street	122.615	1,2%
		GPM Symphonia	63.532	0,6%
		GPM Invesco	112.929	1,1%
		GPM Invesco ESG	66.237	0,7%
		GPM Lazard	60.997	0,6%
		GPM Alliance Bernstein ESG	50.279	0,5%
		GPM Irish Life ESG	49.833	0,5%
			1.185.492	11,9%
	Azionario Nord America	GPM State Street	177.525	1,8%
GPM Natixis		167.458	1,7%	
		587.770	5,9%	
Azionario Pacifico	GPM State Street	105.157	1,1%	
	GPM Credit Suisse	57.507	0,6%	
	GPM Amundi	103.770	1,0%	
		368.448	3,7%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	62.963	0,6%	
	GPM Natixis	203.483	2,0%	
	GPM Threadneedle	70.153	0,7%	
		336.600	3,4%	
		2.478.309	24,9%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	302.473	3,0%
		GPM Deutsche Bank	98.353	1,0%
		GPM Pictet	79.018	0,8%
		GPM Longchamp	100.750	1,0%
		GPM Templeton	101.361	1,0%
			681.956	6,8%
Private Equity	Inarcassa Diretta	225.700	2,3%	
	OICR di terzi	248.660	2,5%	
		474.360	4,8%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	46.914	0,5%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi	45.691	0,5%	
		196.987	2,0%	
Materie prime	OICR di terzi	277.698	2,8%	
		277.698	2,8%	
		1.631.001	16,4%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	60.295	0,6%
		OICR di terzi	1.327.938	13,3%
			1.388.233	13,9%
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	68.185	0,7%
		GPM LaSalle	101.668	1,0%
GPM CBRE		85.128	0,9%	
		254.981	2,6%	
		1.643.214	16,5%	
Totale Patrimonio			9.968.291	100,0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta
Governativo Euro - Diretta

CCTS EU FRN 15/06/2022	3,0%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1,7%
CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023	1,3%
CCTS EU FRN 15/02/2024	0,4%
ITALIAN REPUBLIC 5.20% 31/07/34	0,1%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta

US TREASURY VAR 31/01/2018	1,4%
US TREASURY FRN 31/10/17	0,9%
US TREASURY VAR 31/10/2018	0,4%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0,3%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.125% 13/04/26	0,3%

Corporate Europa - Diretta

CARTELLE FONDARIE POPOLARE SONDRIO	0,4%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0,2%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0,2%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0,1%
UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026	0,1%

Corporate Dollaro - Diretta

UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	0,3%
--------------------------------	------

Azionario Europa - Diretta

TERNA SPA	1,2%
ENI SPA	1,0%
ENEL SPA	0,9%
SNAM RETE GAS	0,8%
INTESA SANPAOLO SPA	0,6%

Private Equity - Diretta

BANCA D ITALIA	2,3%
----------------	------

Investimenti reali Italia - Diretta

ARPINGE SPA	0,3%
INNOVA ITALY 1 S.P.A.	0,1%

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %
Monetario			592.386	5,7%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	283.323	2,1%
		GPM Popolare Sondrio	145.701	1,4%
		GPM State Street	302.874	2,9%
		GPM Pioneer	71.074	0,7%
			1.180.143	11,3%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	283.323	2,7%
		OICR di terzi	117.342	1,1%
		GPM Amundi	124.105	1,2%
		GPM Eurizon	93.812	0,9%
			618.582	5,9%
Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	162.168	1,6%	
	GPM Axa	73.941	0,7%	
	GPM Candriam	126.672	1,2%	
		362.780	3,5%	
Corporate Europa	Inarcassa Diretta	190.192	1,8%	
	OICR di terzi	169.912	1,6%	
	GPM Neuberger Berman	101.270	1,0%	
	GPM Azimut	50.473	0,5%	
		511.847	4,9%	
Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	66.660	0,6%	
	OICR di terzi	139.105	1,3%	
	GPM Western Assets	112.815	1,1%	
	GPM Candriam	91.068	0,9%	
		409.648	3,9%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	283.961	2,7%	
		283.961	2,7%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	239.337	2,3%	
		239.337	2,3%	
		3.606.298	34,7%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	711.810	6,8%
		GPM State Street	123.387	1,2%
		GPM Symphonia	63.489	0,6%
		GPM Invesco	112.562	1,1%
		GPM Invesco ESG	66.260	0,6%
		GPM Lazard	60.943	0,6%
		GPM Alliance Bernstein ESG	50.198	0,5%
		GPM Irish Life ESG	49.733	0,5%
			1.238.381	11,9%
	Azionario Nord America	GPM State Street	185.863	1,8%
GPM Natixis		176.968	1,7%	
GPM Alliance Bernstein		254.222	2,4%	
		617.052	5,9%	
Azionario Pacifico	GPM State Street	111.814	1,1%	
	GPM Credit Suisse	61.118	0,6%	
	GPM Amundi	109.896	1,1%	
	GPM HSBC	107.535	1,0%	
		390.363	3,8%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	67.157	0,6%	
	GPM Natixis	215.654	2,1%	
	GPM Threadneedle	73.528	0,7%	
		356.339	3,4%	
		2.602.135	25,0%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	611.211	5,9%
		GPM Deutsche Bank	98.782	0,9%
		GPM Pictet	79.283	0,8%
		GPM Longchamp	101.763	1,0%
			891.039	8,6%
	Private Equity	Inarcassa Diretta	225.700	2,2%
OICR di terzi		273.324	2,6%	
		499.024	4,8%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	76.309	0,7%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi	51.282	0,5%	
	Infrastrutture - OICR di terzi	127.297	1,2%	
		254.888	2,4%	
Materie prime	OICR di terzi	288.654	2,8%	
		288.654	2,8%	
		1.933.605	18,6%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	1.334.545	12,8%
		OICR di terzi	60.295	0,6%
			1.394.840	13,4%
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	89.195	0,9%
GPM LaSalle		102.591	1,0%	
GPM CBRE		86.237	0,8%	
		278.024	2,7%	
		1.672.863	16,1%	
Totale Patrimonio			10.407.287	100,0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta

Governativo Euro - Diretta	
CCTS EU FRN 15/06/2022	2,9%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1,7%
CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023	1,3%
CCTS EU FRN 15/02/2024	0,4%
ITALIAN REPUBLIC 5.20% 31/07/34	0,1%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
US TREASURY VAR 31/01/2018	1,3%
US TREASURY VAR 31/10/2018	0,4%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0,3%
INTL BANK RECON & DEVELOP 2.125% 03/03/2025	0,2%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.125% 13/04/2026	0,2%

Corporate Europa - Diretta	
CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO	0,4%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0,2%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0,2%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0,1%
UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026	0,1%

Corporate Dollaro - Diretta	
UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	0,3%
APPLE INC 2.850% 23/02/2023	0,2%
ENEL FINANCE INTL NV 2.75% 06/4/2023	0,2%

Azionario Europa - Diretta	
TERNA SPA	1,1%
ENI SPA	0,9%
ENEL SPA	0,9%
SNAM RETE GAS	0,8%
INTESA SANPAOLO SPA	0,7%

Private Equity - Diretta	
BANCA D ITALIA	2,2%

Investimenti reali Italia - Diretta	
ARPINGE SPA	0,3%
SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047	0,3%
INNOVA ITALY 1 S.P.A.	0,1%

Patrimonio Inarcassa marzo 2018

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %
Monetario				
			385.107	3,8%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	664.316	6,5%
		GPM Popolare Sondrio	147.358	1,4%
		GPM State Street	305.973	3,0%
		GPM Pioneer	71.701	0,7%
			1.189.348	11,7%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	281.250	2,8%
		OICR di terzi	113.824	1,1%
		GPM Amundi	122.339	1,2%
		GPM Eurizon	92.535	0,9%
			609.949	6,0%
Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	156.672	1,5%	
	GPM Axa	71.048	0,7%	
	GPM Candriam	121.580	1,2%	
		349.300	3,4%	
Corporate Europa	Inarcassa Diretta	187.377	1,8%	
	OICR di terzi	169.358	1,7%	
	GPM Neuberger Berman	100.891	1,0%	
	GPM Azimut	50.409	0,5%	
		508.035	5,0%	
Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	63.958	0,6%	
	OICR di terzi	135.786	1,3%	
	GPM Western Assets	107.439	1,1%	
	GPM Candriam	89.210	0,9%	
		396.393	3,9%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	306.434	3,0%	
		306.434	3,0%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	239.709	2,4%	
		239.709	2,4%	
		3.599.168	35,4%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	683.939	6,7%
		GPM State Street	118.139	1,2%
		GPM Invesco ESG	107.909	1,1%
		GPM Invesco	63.875	0,6%
		GPM Lazard	58.671	0,6%
		GPM Alliance Bernstein ESG	48.193	0,5%
		GPM Irish Life ESG	47.749	0,5%
			1.128.475	11,1%
	Azionario Nord America	GPM State Street	179.473	1,8%
		GPM Natixis	169.659	1,7%
GPM Alliance Bernstein		245.535	2,4%	
		594.668	5,8%	
Azionario Pacifico	OICR di terzi	107.846	1,1%	
	GPM State Street	58.947	0,6%	
	GPM Credit Suisse	103.216	1,0%	
	GPM Amundi	103.843	1,0%	
		398.392	3,9%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	187.241	1,8%	
	GPM Natixis	214.719	2,1%	
		401.960	3,9%	
		2.523.495	24,8%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	603.390	5,9%
		GPM Deutsche Bank	97.131	1,0%
		GPM Pictet	79.101	0,8%
		GPM Longchamp	100.346	1,0%
			879.967	8,6%
	Private Equity	Inarcassa Diretta	225.700	2,2%
OICR di terzi		316.048	3,1%	
		541.748	5,3%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	83.991	0,8%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi	52.582	0,5%	
	Infrastrutture - OICR di terzi	131.020	1,3%	
		267.594	2,6%	
Materie prime	OICR di terzi	302.303	3,0%	
		302.303	3,0%	
		1.991.612	19,6%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	60.295	0,6%
		OICR di terzi	1.343.449	13,2%
			1.403.743	13,8%
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	172.952	1,7%
GPM LaSalle		104.310	1,0%	
		277.262	2,7%	
		1.681.006	16,5%	
Totale Patrimonio			10.180.387	100,0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta

Governativo Euro - Diretta	
CCTS EU FRN 15/06/2022	3,0%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1,7%
CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023	1,3%
CCTS EU FRN 15/02/2024	0,4%
ITALIAN REPUBLIC 5.20% 31/07/34	0,1%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
US TREASURY VAR 31/01/2018	1,3%
US TREASURY VAR 31/10/2018	0,4%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0,3%
INTL BANK RECON & DEVELOP 2.125% 03/03/2025	0,2%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.125% 13/04/2026	0,2%

Corporate Europa - Diretta	
CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO	0,4%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0,2%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0,2%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0,1%
UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026	0,1%

Corporate Dollaro - Diretta	
UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	0,3%
APPLE INC 2.850% 23/02/2023	0,2%
ENEL FINANCE INTL NV 2.75% 06/4/2023	0,2%

Azionario Europa - Diretta	
TERNA SPA	1,1%
ENI SPA	1,0%
ENEL SPA	0,9%
INTESA SANPAOLO SPA	0,7%
SNAM RETE GAS	0,7%

Private Equity - Diretta	
BANCA D'ITALIA	2,2%

Investimenti reali Italia - Diretta	
ARPINGE SPA	0,4%
SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047	0,3%
INNOVA ITALY 1 S.P.A.	0,1%

Patrimonio Inarcassa giugno 2018

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %
Monetario			368.933	3,6%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	954.404	9,4%
		GPM Popolare Sondrio	145.883	1,4%
		GPM State Street	304.102	3,0%
		GPM Pioneer	71.371	0,7%
			1.475.759	14,5%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	443.665	4,4%
		OICR di terzi	120.915	1,2%
		GPM Amundi	127.681	1,3%
		GPM Eurizon	96.538	0,9%
			788.800	7,7%
Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	146.935	1,4%	
	GPM Axa GPM Candriam	72.769 123.621	0,7% 1,2%	
		343.326	3,4%	
Corporate Europa	Inarcassa Diretta	172.598	1,7%	
	OICR di terzi	168.976	1,7%	
	GPM Neuberger Berman	100.517	1,0%	
	GPM Azimut	50.313	0,5%	
		492.404	4,8%	
Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	65.175	0,6%	
	OICR di terzi	143.166	1,4%	
	GPM Western Assets	113.437	1,1%	
	GPM Candriam	94.620	0,9%	
		416.397	4,1%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	304.095	3,0%	
		304.095	3,0%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	240.788	2,4%	
		240.788	2,4%	
		4.061.568	39,9%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	680.690	6,7%
		GPM Invesco ESG	111.882	1,1%
		GPM Alliance Bernstein ESG	49.984	0,5%
		GPM Irish Life ESG	49.496	0,5%
			892.053	8,8%
	Azionario Nord America	GPM State Street	195.789	1,9%
		GPM Alliance Bernstein	267.878	2,6%
			463.666	4,5%
	Azionario Pacifico	OICR di terzi	24.981	0,2%
		GPM State Street	112.662	1,1%
GPM Credit Suisse		61.550	0,6%	
GPM Amundi GPM HSBC		106.724 107.962	1,0% 1,1%	
		413.879	4,1%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	179.663	1,8%	
	GPM Natixis	215.336	2,1%	
		394.999	3,9%	
		2.164.598	21,2%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	465.809	4,6%
		GPM Deutsche Bank	96.368	0,9%
		GPM Pictet	78.885	0,8%
		GPM Longchamp	99.124	1,0%
			740.187	7,3%
	Private Equity	Inarcassa Diretta	225.700	2,2%
OICR di terzi		335.308	3,3%	
		561.008	5,5%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	83.808	0,8%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi Infrastrutture - OICR di terzi	63.574 123.034	0,6% 1,2%	
		270.416	2,7%	
Materie prime	OICR di terzi	313.621	3,1%	
		313.621	3,1%	
		1.885.231	18,5%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	60.295	0,6%
		OICR di terzi	1.356.471	13,3%
			1.416.765	13,9%
Immobiliare Globale	OICR di terzi	185.950	1,8%	
	GPM LaSalle	109.022	1,1%	
		294.971	2,9%	
		1.711.737	16,8%	
Totale Patrimonio			10.192.067	100,0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta

Governativo Euro - Diretta	
CCTS EU FRN 15/06/2022	2,8%
CCTS EU FRN 15/09/2025	2,2%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1,6%
CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023	1,2%
BTP 0.35% 15/06/2020	1,0%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
US TREASURY 2.375% 30/04/2020	1,5%
US TREASURY VAR 31/10/2019	1,4%
US TREASURY VAR 31/10/2018	0,4%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0,3%
INTL BANK RECON & DEVELOP 2.125% 03/03/2025	0,2%

Corporate Europa - Diretta	
CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO	0,3%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0,2%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0,2%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0,1%
UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026	0,1%

Corporate Dollaro - Diretta	
UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	0,3%
APPLE INC 2.850% 23/02/2023	0,2%
ENEL FINANCE INTL NV 2.75% 06/4/2023	0,2%

Azionario Europa - Diretta	
ENI SPA	1,1%
TERNA SPA	1,1%
ENEL SPA	0,9%
SNAM RETE GAS	0,7%
INTESA SANPAOLO SPA	0,6%

Private Equity - Diretta	
BANCA D ITALIA	2,2%

Investimenti reali Italia - Diretta	
ARPINGE SPA	0,4%
SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047	0,3%
INNOVA ITALY 1 S.P.A.	0,1%

Patrimonio Inarcassa settembre 2018

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %	Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta	
Monetario			436,702	4.2%		
	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	936,886	9.0%	Governativo Euro - Diretta CCTS EU FRN 15/06/2022 2.8% CCTS EU FRN 15/09/2025 2.1% CCTS EU FRN 15/12/2022 1.6% CERT DI CREDITO DEL TES FRN 15/07/2023 1.2% BTP 0.35% 15/06/2020 1.0%	
		GPM Popolare Sondrio	144,420	1.4%		
		GPM State Street	299,910	2.9%		
		GPM Pioneer	70,447	0.7%		
			1,451,672	14.0%		
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	445,460	4.3%	Governativo Mondo ex EMU - Diretta US TREASURY 2.375% 30/04/2020 1.5% US TREASURY VAR 31/10/2019 1.4% US TREASURY VAR 31/10/2018 0.4% AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020 0.3% INTL BANK RECON & DEVELOP 2.125% 03/03/2025 0.2%	
		OICR di terzi	120,062	1.2%		
		GPM Amundi	127,495	1.2%		
		GPM Eurizon	96,412	0.9%		
			789,429	7.6%		
	Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	222,766	2.2%	Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
GPM Candriam		124,854	1.2%			
		347,620	3.4%			
Obbligazionario	Corporate Europa	Inarcassa Diretta	166,333	1.6%	Corporate Europa - Diretta CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO 0.3% SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19 0.2% TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023 0.2% RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25 0.1% UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 0.1%	
		OICR di terzi	193,777	1.9%		
		GPM Neuberger Berman	100,593	1.0%		
		GPM Azimut	50,387	0.5%		
			511,090	4.9%		
	Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	65,906	0.6%	Corporate Dollaro - Diretta UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022 0.3% APPLE INC 2.850% 23/02/2023 0.2% ENEL FINANCE INTL NV 2.75% 06/4/2023 0.2%	
		OICR di terzi	144,111	1.4%		
		GPM Western Assets ESG	114,758	1.1%		
		GPM Candriam	95,656	0.9%		
			420,430	4.1%		
	Corporate High Yield	OICR di terzi	309,435	3.0%	Corporate Dollaro - Diretta	
			309,435	3.0%		
Corporate Convertibili	OICR di terzi	242,392	2.3%			
		242,392	2.3%			
		4,072,068	39.3%			
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	674,394	6.5%	Azionario Europa - Diretta ENI SPA 1.1% TERNA SPA 1.1% ENEL SPA 0.8% SNAM RETE GAS 0.7% INTESA SANPAOLO SPA 0.5%	
		GPM Invesco ESG	113,365	1.1%		
		GPM Alliance Bernstein ESG	51,096	0.5%		
		GPM Irish Life ESG	50,617	0.5%		
			889,472	8.6%		
	Azionario Nord America	GPM State Street ESG	210,735	2.0%	Private Equity - Diretta BANCA D ITALIA 2.2%	
		GPM Alliance Bernstein ESG	288,471	2.8%		
			499,206	4.8%		
	Azionario Pacifico	OICR di terzi	25,772	0.2%	Investimenti reali Italia - Diretta ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%	
		GPM State Street	115,809	1.1%		
		GPM Credit Suisse	63,242	0.6%		
		GPM Amundi	109,361	1.1%		
		425,449	4.1%			
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	180,563	1.7%			
	GPM Natixis	224,309	2.2%			
		404,872	3.9%			
		2,218,999	21.4%			
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	468,448	4.5%	Investimenti reali Italia - Diretta	
		GPM Deutsche Bank	96,486	0.9%		
		GPM Pictet	78,731	0.8%		
		GPM Longchamp	98,975	1.0%		
			742,641	7.2%		
	Private Equity	Inarcassa Diretta	225,700	2.2%	Investimenti reali Italia - Diretta	
		OICR di terzi	367,213	3.5%		
			592,913	5.7%		
	Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	72,771	0.7%	Investimenti reali Italia - Diretta	
		Private Equity/Debt - OICR di terzi	64,441	0.6%		
		Infrastrutture - OICR di terzi	127,239	1.2%		
			264,451	2.6%		
Materie prime	OICR di terzi	306,215	3.0%			
		306,215	3.0%			
		1,906,220	18.4%			
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	60,295	0.6%	Investimenti reali Italia - Diretta	
		OICR di terzi	1,374,514	13.3%		
			1,434,808	13.9%		
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	173,728	1.7%		Investimenti reali Italia - Diretta
GPM LaSalle		110,150	1.1%			
		283,878	2.7%			
		1,718,686	16.6%			
Totale Patrimonio			10,352,677	100.0%		

Patrimonio Inarcassa dicembre 2018

Macro Asset	Asset Class	Portafoglio	Valori (in mgl €)	Valori %
Monetario			773.938	7,4%
Obbligazionario	Governativo Euro	Inarcassa Diretta	957.350	9,2%
		GPM Popolare Sondrio	146.724	1,4%
		GPM State Street	297.972	2,9%
		GPM Pioneer	69.976	0,7%
			1.472.023	14,1%
	Governativo Mondo ex EMU	Inarcassa Diretta	605.378	5,8%
		OICR di terzi	121.168	1,2%
		GPM Amundi	129.485	1,2%
		GPM Eurizon	97.866	0,9%
			953.897	9,2%
Governativo Mercati Emergenti	OICR di terzi	218.258	2,1%	
	GPM Candriam	125.374	1,2%	
		343.632	3,3%	
Corporate Europa	Inarcassa Diretta	162.581	1,6%	
	OICR di terzi ESG	193.158	1,9%	
	GPM Neuberger Berman	99.651	1,0%	
	GPM Azimut	50.180	0,5%	
		505.570	4,9%	
Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	66.442	0,6%	
	OICR di terzi	144.587	1,4%	
	GPM Western Assets	115.314	1,1%	
	GPM Candriam	96.662	0,9%	
		423.006	4,1%	
Corporate High Yield	OICR di terzi	92.622	0,9%	
		92.622	0,9%	
Corporate Convertibili	OICR di terzi	90.782	0,9%	
		90.782	0,9%	
		3.881.531	37,2%	
Azionario	Azionario Europa	Inarcassa Diretta Italia	646.487	6,2%
		GPM Invesco ESG	100.371	1,0%
		GPM Alliance Bernstein ESG	45.671	0,4%
		GPM Irish Life ESG	45.216	0,4%
			837.745	8,0%
	Azionario Nord America	OICR di terzi ESG	58.096	0,6%
		GPM State Street ESG	188.386	1,8%
		GPM Alliance Bernstein ESG	257.988	2,5%
			504.471	4,8%
	Azionario Pacifico	OICR di terzi	22.075	0,2%
GPM State Street		103.349	1,0%	
GPM Credit Suisse		56.441	0,5%	
GPM Amundi		98.478	0,9%	
		380.738	3,7%	
Azionario Mercati Emergenti	OICR di terzi	169.754	1,6%	
	GPM Natixis	216.182	2,1%	
		385.936	3,7%	
		2.108.889	20,2%	
Ritorno assoluto e investimenti reali	Ritorno Assoluto	OICR di terzi	447.721	4,3%
		GPM Deutsche Bank	93.060	0,9%
		GPM Pictet	75.530	0,7%
		GPM Longchamp	95.476	0,9%
			711.787	6,8%
	Private Equity	Inarcassa Diretta	225.700	2,2%
		OICR di terzi	408.745	3,9%
		634.445	6,1%	
Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	72.239	0,7%	
	Private Equity/Debt - OICR di terzi	72.584	0,7%	
	Infrastrutture - OICR di terzi	151.358	1,5%	
		296.181	2,8%	
Materie prime	OICR di terzi	273.253	2,6%	
		273.253	2,6%	
		1.915.667	18,4%	
Immobiliare	Immobiliare Domestico	Inarcassa Diretta	51.763	0,5%
		OICR di terzi	1.389.840	13,3%
			1.441.602	13,8%
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	185.920	1,8%
GPM LaSalle		112.982	1,1%	
		298.902	2,9%	
		1.740.504	16,7%	
Totale Patrimonio			10.420.529	100,0%

Primi 5 titoli per ogni portafoglio in gestione diretta

Governativo Euro - Diretta	
CCTS EU FRN 15/06/2022	2,8%
CCTS EU FRN 15/09/2025	2,2%
CCTS EU FRN 15/12/2022	1,6%
CCTS EU FRN 15/07/2023	1,2%
BTP 0.35% 15/06/2020	1,0%

Governativo Mondo ex EMU - Diretta	
US TREASURY 2.375% 30/04/2020	1,5%
US TREASURY 2.875% 15/10/2021	1,4%
US TREASURY FRN 31/10/2019	1,4%
US TREASURY 2.375% 15/08/2024	0,4%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21/11/2020	0,3%

Corporate Europa - Diretta	
CARTELLE FONDIARIE POPOLARE SONDRIO	0,3%
SNS BANK NEDERLAND TV 15/01/19	0,2%
TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/2023	0,2%
RABOBANK NEDERLAND TV 16/12/25	0,1%
UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026	0,1%

Corporate Dollaro - Diretta	
UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	0,3%
APPLE INC 2.850% 23/02/2023	0,2%
ENEL FINANCE INTL NV 2.75% 06/4/2023	0,2%

Azionario Europa - Diretta	
TERNA SPA	1,1%
ENI SPA	0,9%
ENEL SPA	0,9%
SNAM RETE GAS	0,7%
INTESA SANPAOLO SPA	0,5%

Private Equity - Diretta	
BANCA D ITALIA	2,2%

Investimenti reali Italia - Diretta	
ARPINGE SPA	0,4%
SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047	0,3%