

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%	
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
	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%	
GPM HSBC		24.540	0,2%	
		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	72.769		0,7%	
		GPM Candriam	123.621		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	106.724		1,0%	
		GPM HSBC	107.962		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	63.574		0,6%	
	Infrastrutture - OICR di terzi	123.034		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
Obbligazionario	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	299,919	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%	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%
		GPM Candriam	124,854	1.2%	
	Corporate Europa	Inarcassa Diretta	166,333	1.6%	
		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 - 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%
	Corporate Dollaro	Inarcassa Diretta	65,906	0.6%	
		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%	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%
	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%	Private Equity - Diretta BANCA D ITALIA 2.2%
		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%	Investimenti reali Italia - Diretta ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%
		GPM Alliance Bernstein ESG	288,471	2.8%	
			499,206	4.8%	
	Azionario Pacifico	OICR di terzi	25,772	0.2%	
		GPM State Street	115,809	1.1%	
		GPM Credit Suisse	63,242	0.6%	
		GPM Amundi	109,361	1.1%	
		GPM HSBC	111,265	1.1%	
			425,449	4.1%	Investimenti reali Italia - Diretta ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%
	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 ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%
		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 ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%
		OICR di terzi	367,213	3.5%	
			592,913	5.7%	
	Investimenti reali Italia	Inarcassa Diretta	72,771	0.7%	
		Private Equity/Debt - OICR di terzi	64,441	0.6%	
		Infrastrutture - OICR di terzi	127,239	1.2%	
			264,451	2.6%	Investimenti reali Italia - Diretta ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%
	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 ARPINGE SPA 0.4% SUPERSTRADA PEDE VENETA VAR 30/06/2047 0.3%
		OICR di terzi	1,374,514	13.3%	
			1,434,808	13.9%	
	Immobiliare Globale	OICR di terzi	173,728	1.7%	
		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%
		GPM HSBC	100.396	1,0%
		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%