

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE o QUANTITÀ	COSTO MEDIO PONDERATO	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
IT0000784196	AZIONI BANCA POPOLARE DI SONDRIO	134.400	5,948	799.350,00
	Totale azioni			799.350,00
XS0187723969	ABBACUS SIM OBBLIGAZIONI CORSAIR FINANCE 25/10/2032	10.000.000	100,000	10.000.000,00
XS0146060842	ABN AMRO BANK DIVIDEND DAX/DAX 05/04/2022	15.000.000	100,000	15.000.000,00
XS0261262157	ABN AMRO Reverse Coupon Note Linked basket 26/07/2021	70.000.000	100,000	70.000.000,00
XS0187695225	ABN AMRO SELECT DIVIDEND DJ EURO STOXX 20/03/2017	10.000.000	100,000	10.000.000,00
XS0243298287	ALLEGRO INVESTMENT CORP SA DJ Eurostoxx50 Stability Note 3y 06/02/09	25.000.000	100,000	25.000.000,00
XS0261565138	ANTHRACITE RATED INV 100% PRINCIPAL PROTECTED EUR NOTES LINKED TO THE THARCON MANAGER ALPHA RISK SCORE FUND 26/07/2018	45.000.000	100,000	45.000.000,00
IT0003109987	B.C.A. MEDIOCREDITO SUB STEP-UP 2001/11	4.132.000	100,000	4.132.000,00
IT0003950828	BANCA NUOVA INFILAZIONE EUROPEA E CMS LINKED 10/11/2015	10.000.000	100,000	10.000.000,00
IT0004148968	BANCA NUOVA MEMORY TECHNOLOGICAL STOCKS LINKED 20/11/2013	10.000.000	100,000	10.000.000,00
IT0004193758	BANCA NUOVA S.p.A. 86.a emissione MEMORY 10Y 2007 - 2017	10.000.000	100,000	10.000.000,00
IT0003754170	BANCA POPOLARE DI VICENZA 2004/14 INFILAZIONE EUROPEA CMS LINKED	10.000.000	100,000	10.000.000,00
IT0003703136	BANCA POPOLARE DI VICENZA EQUITY MEMORY 13/08/2010	5.000.000	100,000	5.000.000,00
XS0273484088	BANCO ESPANOL DE CREDITO Range Accrual 15Y linked to GBP10Y CMS EUR10Y CMS 06/11/2006	10.000.000	100,000	10.000.000,00
XS0126129666	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT- LUXEMBOURG SU LOWER TIER 2001/16	25.000.000	100,000	25.000.000,00
XS0335455928	BARCLAYS 6Y COMMODITIES 11/12/2013	20.000.000	100,000	20.000.000,00
XS0201293445	BARCLAYS BANK - 8 YEAR SAPHIR PROTECTED NOTE ON A BASKET OF 6 INDICES 28/09/2012	15.000.000	100,000	15.000.000,00
XS0243916128	BARCLAYS BANK 9Y EUR PRINCIPAL PROTECTED NOTE linked to the DFD Innohedge Fund 27/02/2015	20.000.000	100,000	20.000.000,00
XS0285465307	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/02/2019	5.000.000	100,000	5.000.000,00
XS0294148829	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/04/2019	5.000.000	100,000	5.000.000,00
XS0285465729	BARCLAYS BANK PLC 12Y USD Principal Protected Note linked to Income Plus (USD) Index 08/02/2019	5.000.000	100,000	3.865.780,11
XS0261579782	BARCLAYS BANK PLC USD 17Y MAXI SNOW BALL NOTE 21/07/2023	50.000.000	100,000	39.901.045,40

QUOTAZIONE 31/12/2007	VALORE DI MERCATO	SCARTI DI EMISSIONE	SVALUTAZIONI E RIPRESE DI VALORE	BILANCIO 2007
9,965	1.339.296,00			799.350,00
	1.393.920,00			799.350,00
105,46	10.546.000,00			10.000.000,00
102,39	15.358.500,00			15.000.000,00
101,38	70.966.000,00			70.000.000,00
99,43	9.943.000,00			10.000.000,00
100,73	25.182.500,00			25.000.000,00
93,24	41.958.000,00			45.000.000,00
100,98	4.172.493,60			4.132.000,00
84,20	8.420.000,00			10.000.000,00
85,40	8.540.000,00			10.000.000,00
79,25	7.925.000,00			10.000.000,00
88,75	8.875.000,00			10.000.000,00
101,70	5.085.000,00			5.000.000,00
95,00	9.500.000,00			10.000.000,00
94,70	23.675.000,00			25.000.000,00
98,50	19.700.000,00			20.000.000,00
110,94	16.641.000,00			15.000.000,00
95,71	19.142.000,00			20.000.000,00
101,50	5.075.000,00			5.000.000,00
102,00	5.100.000,00			5.000.000,00
99,00	3.394.363,30			3.865.780,11
99,00	33.943.633,00			39.901.045,41

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE o QUANTITÀ	COSTO MEDIO PONDERATO	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
XS0208332113	BEAR STEARNS 6Y EURO NOTE LINKED TO GOLD & EUR/USD FX RATE 15.12.2010	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0209040970	BEAR STEARNS CMS SPREAD NOTE 5.1.2020	20.000.000	99,500	19.900.000,000
XS0287598279	BNP PARIBAS 10Y Driver on Stocks Basket (EUR) 100% Capital protected 20/02/2017	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0166881424	BNP PARIBAS 5,25% 16.4.2013	10.000.000	99,250	9.925.000,000
XS0339487566	BNP PARIBAS 5Y MILLENNIUM ER CERTIFICATE 13/12/2012	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0274190973	BNP PARIBAS EMTN 10Y DJ EUROSTOXX 50 15/11/2016	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0208623198	BNP PARIBAS EMTN LINKED TO THE FUND RUBICON EURO SHARES 22.12.2014	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0212765704	CLASS DBLCI-MR ER NOTE 20.3.2015	50.000.000	100,000	50.000.000,000
FR0010206300	COMPAGNIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL TITANIUM 2 28/12/2015	40.000.000	99,300	39.720.000,000
XS0200159001	CORSAIR FINANCE 8 Y NOTES LINKED TO OPUS MULTI STRATEGY FUND OF HEDGE FUNDS 21.09.12	49.275.000	100,000	49.275.000,000
XS0243385688	CORSAIR FINANCE No.6 Ltd Rotating SPI Basket on a Static Port. Note 20/03/2016	30.000.000	100,000	30.000.000,000
XS0254468019	CORSAIR FINANCE SPI ROTATOR ON S&P FUNDS ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 17/06/2016	74.000.000	100,000	74.000.000,000
XS0172778713	CREDIT LYONNAIS DFD ENHANCED INCOME BOND 2014	40.000.000	100,000	40.000.000,000
XS0182768365	CREDIT LYONNAIS EMTN OPPORTUNITY 2010	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0246618572	CREDIT SUISSE EUR 5Y METAL PROTECTED 14/03/2011	30.000.000	100,000	30.000.000,000
XS0308850238	CREDIT SUISSE GBP/EUR CMS 10 RANGE ACCRUAL 6/8/2022	30.000.000	96,000	28.800.000,000
XS0291962578	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL principal protected notes due 2019 with dynamic asset allocation linked to the performance of a dedicated mutual fund basket reference portfolio	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0275057833	DEUTSCHE BANK 10Y PLATINUM COMMODITY DYNAMIC PARTICIPATION NOTE 21/11/2016	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0221912412	DEUTSCHE BANK 10Y PRINCIPAL PROTECTED QUANTO NOTE LINKED TO BASKET OF ETFs 28/6/15	100.000.000	100,000	100.000.000,000
XS0256436311	DEUTSCHE BANK STRNT 13/06/2016	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0233384832	DEUTSCHE BANK WATER BOND CAPITAL GUARANTEED WITH 1% PER YEAR AND ASIAN CALL AT EXPIRY 03/11/2012	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0257738533	DEXIA CREDIOP 23/06/2011	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0297117805	DEXIA CREDIT LOCAL DCL CMS TARN 2007 - 2022	35.000.000	100,000	35.000.000,000
XS0309481819	DRESDNER BANK PRINCIPAL PROTECTED HIGH GROWTH 06/07/2015	35.000.000	100,000	35.000.000,000
XS0243441853	EIRLES II Ltd 7Y NOTE WITH "CHINA GROWTH" PAYOFF TO AAA LEVERAGED SUPERSENIOR 28/02/2013	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0275159167	EIRLES TWO 10Y EUR MOMENTUM CPPI 06/12/2016	35.000.000	100,000	35.000.000,000

QUOTAZIONE 31/12/2007	VALORE DI MERCATO	SCARTI DI EMISSIONE	SVALUTAZIONE E RIPRESE DI VALORE	BILANCIO 2007
85,00	8.500.000,00			10.000.000,00
82,00	16.400.000,00	6.666,66		19.919.908,72
98,00	9.800.000,00			10.000.000,00
104,00	10.400.000,00	7.500,00		9.960.321,92
100,00	20.000.000,00			20.000.000,00
93,36	14.004.000,00			15.000.000,00
97,18	19.436.000,00			20.000.000,00
120,15	60.075.000,00			50.000.000,00
88,50	35.400.000,00	26.666,00		39.786.665,33
100,00	49.275.000,00			49.275.000,00
93,70	28.110.000,00			30.000.000,00
99,25	73.445.000,00			74.000.000,00
82,17	32.868.000,00			40.000.000,00
94,13	18.826.000,00			20.000.000,00
103,35	31.005.000,00			30.000.000,00
75,81	22.743.000,00	96.657,53		28.896.657,53
93,09	18.618.000,00			20.000.000,00
125,80	12.580.000,00			10.000.000,00
97,60	97.600.000,00			100.000.000,00
96,30	14.445.000,00			15.000.000,00
97,80	9.780.000,00			10.000.000,00
93,67	9.367.000,00			10.000.000,00
87,36	30.576.000,00			35.000.000,00
96,00	33.600.000,00			35.000.000,00
109,50	16.425.000,00			15.000.000,00
51,00	17.850.000,00			35.000.000,00

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE o QUANTITÀ	COSTO MEDIO PONDERATO	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
XS0238703390	ETHICAL CDO I SERIES 5 2005 - 22/12/2015	30.000.000	100,000	30.000.000,000
XS0180217498	FORTIS LUXEMBOURG USD 18/11/2013	5.000.000	99,500	4.179.969,753
XS0274130136	GOLDMAN SACHS CPPI Target Redemption note on an Energy Basket 09/11/2016	35.000.000	100,000	35.000.000,000
XS0251442959	HSBC BANK Plc EUR 12Y BRIC MARKETS NOTE 26/04/2018	30.000.000	100,000	30.000.000,000
XS0133963024	IRISH LIFE PERMANENT SUB IRELAND 2001/11	18.000.000	100,000	18.000.000,000
XS0273975499	JP MORGAN 10Y RANGE ACCRUAL SNOWBALL 15/11/2016	10.000.000	99,250	7.758.755,472
XS0334928636	JP MORGAN 10Y SPI TARN GLOBAL INDICES 13/12/2017	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0310440069	JP MORGAN 10Y TARGET SPI NOTE on CUSTOM YIELD ALPHA 8 BASKET 10/09/2017	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0243328290	JP MORGAN 10Y TARN SPI NOTE LINKED TO A DYNAMIC BASKET 15/02/2016	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0294986103	JP MORGAN 9Y TARN SPI Note on JP Morgan INCOMEFX EUR 20/06/2016	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0241451581	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 10Y ALTERNATIVE ENERGY BOND 06/02/2016	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0233362788	LLOYDS 15 YR USD SNOWBALL NOTE 03/11/2020	10.000.000	98,000	8.194.665,106
XS0273160266	MAGNOLIA FINANCE Plc Centurus Notes Linked to Schroder ISF 08/11/2016	35.000.000	100,000	35.000.000,000
XS0226409687	MAN BLUECREST Ltd 30/09/2018	25.000.000	100,000	25.000.000,000
XS0261709744	MEDIOBANCA 7Y NOTE LINKED INFLATION TSE REIT 18/07/2013	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0323461037	MEDIOBANCA GLOBAL EMERGING CURRENCY 2007-2013	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0248828450	MEDIOBANCA KAIROS MULTISTRATEGY HEDGE 2006-2014	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0208725944	MEDIOBANCA TITANIUM 10Y EMTN LINKED TO A 20 SHARE BASKET 22.12.2014	60.000.000	99,900	59.940.000,000
XS0133872498	MELIORBANCA SUB STEP/UP 2001/11	12.393.600	100,000	12.393.600,000
XS0270480139	MERRILL LYNCH 5Y INCOME PLUS NOTE	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0233693463	MERRILL LYNCH PROTECTED PERMAL FX NOTE 24/10/2015	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0207813600	ROYAL BANK OF SCOTLAND 10Y EUR RANGE ACCRUAL NOTE 02/01/2015	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0238128861	ROYAL BANK OF SCOTLAND EMTN SR 2481 2005 - 28/12/2021	30.000.000	100,000	30.000.000,000
XS0248509357	SAPHIR FINANCE Plc - OAK HARBOUR 20/03/2016	20.000.000	99,400	19.880.000,000
XS0261327034	SAPHIR FINANCE Plc - OAK HARBOUR III Credit Linked Synthetic Portfolio notes with a Reserve Coupon linked to the Global Large Cap Ethical Index 20/09/2016	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0233328508	SGA ALM OPTIMIZER CLN TO SAN PAOLO IMI 21/12/2015	50.000.000	99,800	49.900.000,000
XS0312007338	SGA ALPHA MEDICAL ACCELERATOR CLN 11/09/2017	60.000.000	96,000	57.600.000,000
XS0190924539	SGA CALL ON MAX 8 COUPON 19/08/2014	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0165537944	SGA CREDIT LINKED 01.04.2009	35.000.000	100,900	35.315.000,000
XS0249385732	SGA ETERNAL CREDIT LINKED NOTES 30/03/2016	20.000.000	100,000	20.000.000,000
XS0276351995	SGA MEMENTHIS ALPHA CLN MORGAN STANLEY 28/11/2016	25.000.000	100,000	25.000.000,000
XS0171445967	SGA SMERALDO 10Y INFLATION LINKED 03/13	40.000.000	100,500	40.200.000,000

QUOTAZIONE 31/12/2007	VALORE DI MERCATO	SCARTI DI EMISSIONE	SVALUTAZIONE E RIPRESE DI VALORE	BILANCIO 2007
75,27	22.581.000,00			30.000.000,00
100,25	3.437.221,42	1.698,25		4.236.411,58
104,40	36.540.000,00			35.000.000,00
129,64	38.892.000,00			30.000.000,00
101,80	18.324.000,00			18.000.000,00
98,00	6.720.153,60	5.094,75		7.764.567,88
100,00	20.000.000,00			20.000.000,00
101,30	20.260.000,00			20.000.000,00
98,10	19.620.000,00			20.000.000,00
98,40	19.680.000,00			20.000.000,00
98,00	9.800.000,00			10.000.000,00
99,00	6.788.726,60	9.057,33		8.197.865,12
101,85	35.647.500,00			35.000.000,00
105,77	26.442.500,00			25.000.000,00
106,41	15.961.500,00			15.000.000,00
92,65	9.265.000,00			10.000.000,00
93,35	18.670.000,00			20.000.000,00
100,00	60.000.000,00	6.000,00		59.958.147,94
100,81	12.493.988,16			12.393.600,00
93,43	18.686.000,00			20.000.000,00
87,15	13.072.500,00			15.000.000,00
90,51	13.575.900,00			15.000.000,00
78,00	23.400.000,00			30.000.000,00
98,57	19.714.000,00	12.000,00		19.901.139,73
94,99	14.248.500,00			15.000.000,00
91,00	45.500.000,00	9.845,87		49.921.229,26
94,00	56.400.000,00	106.292,19		57.706.292,19
97,00	19.400.000,00			20.000.000,00
100,60	35.210.000,00	-52.500,00		35.065.445,20
86,60	17.320.000,00			20.000.000,00
86,60	21.650.000,00			25.000.000,00
112,50	45.000.000,00	-20.000,00		40.109.917,81

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Composizione e Valutazione al 31.12.2007

CODICE ISIN	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE o QUANTITÀ	COSTO MEDIO PONDERATO	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
XS0233217859	SGA TURQUOISE ENHANCED EURO 2015 CLN TO UNICREDITO ITALIANO 23/10/2015	35.000.000	100,000	35.000.000,000
XS0157958918	SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE NV SMERALDO 9Y 3% GUARANTEED. 02/11	25.000.000	100,950	25.237.500,000
XS0261107261	SVENSK EXPORTKREDIT NOMURA 7Y TSEREIT LINKED NOTES 19/07/2013	15.000.000	100,000	15.000.000,000
XS0181479477	TER FINANCE 1.13 10/01/2013	50.000.000	107,000	53.500.000,000
XS0163367187	TER FINANCE 1.17 z.c. 18/12/2023	40.000.000	100,000	40.000.000,000
XS0181479394	TER FINANCE B.V. 1.15 24-apr-2014	50.000.000	107,000	53.500.000,000
XS0259719572	TER FINANCE Frn (JERSEY) LIMITED SERIES 2 20/07/2016	50.000.000	100,000	50.000.000,000
XS0279156714	TER FINANCE Frn (JERSEY) LIMITED SERIES 3 29/12/2016	35.000.000	100,000	35.000.000,000
XS0235773644	TER FINANCE FRN 23/11/2017	100.000.000	100,000	100.000.000,000
XS0153118608	TER FINANCE HEDGE FUND SHARES 1.11 01/11/23	30.000.000	100,000	30.000.000,000
XS0244529482	UBS AG JERSEY BRANCH-FAST NOTES 21/04/2016	30.000.000	98,500	29.550.000,000
XS0336628150	UNICREDITO 10Y GLOBAL SHIPPING SELECT INDEX 21/12/2017	10.000.000	100,000	10.000.000,000
XS0206078825	XELO II "CAMELOT" 20/03/2013	37.500.000	100,000	37.500.000,000
XS0324333086	XELO PUBLIC LIMITED COMPANY 20/12/2017	140.000.000	100,000	140.000.000,000
TOTALE OBBLIGAZIONI				2.537.168.315,85
TOTALE				2.537.967.665,85