

*IMMOBILIZZAZIONI
FINANZIARIE*

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	198.240,00	4,7949	
IT0004618465	ENEL GREEN POWER	62.500.000,00	1,60	
TOTALE AZIONI		62.698.240,00		
IT0004848476	BTPS 27-07-1998 / 01-11-27	23.625.000,00	37,47	
IT0001312781	BTPS 09-11-98 / 01-05-28	23.625.000,00	36,80	
IT0001312799	BTPS 18-11-98 / 01-11-28	23.625.000,00	36,24	
IT0001312807	BTPS 18-11-98 / 01-05-29	23.625.000,00	35,76	
IT0004848484	BTPS 18-11-98 / 01-11-29	651.125.000,00	35,80	
TOTALE TITOLI EMESSI O GARANTITI DALLO STATO		745.625.000,00		
XS0261262157	ABN AMRO Reverse Coupon Note Linked basket 26/07/2022	70.000.000,00	100,00	1,00
XS0187695225	ABN AMRO SELECT DIVIDEND DJ EUROSTOXX 20/03/2017	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0338352304	ART 5 Series 153 Alternative Asset Performance linked Notes 20/06/2023	30.000.000,00	100,00	1,00
IT0004193758	BANCA NUOVA S.p.A. 86.a emissione MEMORY 10Y 2007 - 2017	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0345444508	BANCO ESPANOL DE CREDITO 8Y Livestock Revolution Index Note 11/02/2016	15.000.000,00	100,00	1,00
XS0126129666	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT- LUXEMBOURG SU LOWER TIER 2001/16	25.000.000,00	100,00	1,00
XS0342786281	BARCLAYS BANK PLC 10Y SAPHIR NOTE 29/01/2018	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0285465307	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/02/2019	5.000.000,00	100,00	1,00
XS0294148829	BARCLAYS BANK PLC 12Y EUR Principal Protected Note linked to Income Plus (EUR) Index 08/04/2019	5.000.000,00	100,00	1,00
XS0285465729	BARCLAYS BANK PLC 12Y USD Principal Protected Note linked to Income Plus (USD) Index 08/02/2019	5.000.000,00	100,00	1,29
XS0342638680	BARCLAYS BANK PLC 14% Saphir (2008) Guaranteed Note with Lock in 01/02/2018	25.000.000,00	100,00	1,00
XS0287598279	BNP PARIBAS 10Y Driver on Stocks Basket (EUR) 100% Capital protected 20/02/2017	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0274190973	BNP PARIBAS EMTN 10Y DJ EUROSTOXX 50 15/11/2016	15.000.000,00	100,00	1,00
XS0187723969	CORSAIR FINANCE ABBACUS SIM OBBLIGAZIONI 25/10/2032	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0243385688	CORSAIR FINANCE No.6 Ltd Rotating SPI Basket on a Static Port. Note 20/03/2016	30.000.000,00	100,00	1,00
XS0254468019	CORSAIR FINANCE SPI ROTATOR ON S&P FUNDS ON A STATIC PORTFOLIO NOTE 20/02/2029	74.000.000,00	191,76	1,00
XS0525122718	CREDIT SUISSE EUR Credit Linked Notes Linked to European Inflation 26/07/2021	65.000.000,00	100,00	1,00
XS0275057833	DEUTSCHE BANK 10Y PLATINUM COMMODITY DYNAMIC PARTICIPATION NOTE 21/11/2016	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0256436311	DEUTSCHE BANK STRNT 13/06/2016	15.000.000,00	100,00	1,00
XS0238703390	ETHICAL CDO I SERIES 5 2005 - 20/03/2016	30.000.000,00	100,00	1,00
XS0343171608	FORTIS Capital Protected Notes linked to the Antarctica Market Neutral Fund EUR classe BX 15/02/2016	30.000.000,00	100,00	1,00
IT0005135758	GEMELLI SERVICE 4% 21/09/15-25	30.000.000,00	100,00	1,00

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/2015	Cambio al 31/12/2015	Valore di mercato	BILANCIO 2015
950.550,00		4,15	1,00	823.092,48	950.550,00
100.000.000,00		1,88	1,00	117.687.500,00	100.000.000,00
100.950.550,00				118.510.592,48	100.950.550,00
8.852.288,00	5.345.504,09	78,12	1,00	18.454.668,75	8.852.288,00
8.694.000,00	5.262.054,85	76,21	1,00	18.005.085,00	8.694.000,00
8.562.409,00	5.171.496,61	75,28	1,00	17.784.900,00	8.562.409,00
8.449.009,00	5.081.487,80	73,85	1,00	17.446.826,25	8.449.009,00
232.970.525,00	136.577.795,30	73,42	1,00	478.068.997,50	232.970.525,00
267.528.231,00	157.438.338,65			549.760.477,50	267.528.231,00
70.000.000,00		107,4500	1,0000	75.215.000,00	70.000.000,00
10.000.000,00		130,1800	1,0000	13.018.000,00	10.000.000,00
30.000.000,00		147,5401	1,0000	44.262.028,23	30.000.000,00
10.000.000,00		95,1800	1,0000	9.518.000,00	10.000.000,00
15.000.000,00		111,1300	1,0000	16.669.500,00	15.000.000,00
25.000.000,00		102,9660	1,0000	25.741.500,00	25.000.000,00
20.000.000,00		77,3900	1,0000	15.478.000,00	20.000.000,00
5.252.496,81		97,8910	1,0000	4.894.550,00	5.252.496,81
5.000.000,00		97,0480	1,0000	4.852.400,00	5.000.000,00
3.865.780,11		95,4140	1,0887	4.382.015,25	3.865.780,11
25.000.000,00		97,8600	1,0000	24.465.000,00	25.000.000,00
10.000.000,00		116,5000	1,0000	11.650.000,00	10.000.000,00
15.000.000,00		100,9800	1,0000	15.147.000,00	15.000.000,00
10.000.000,00		79,2000	1,0000	7.920.000,00	10.000.000,00
30.000.000,00		99,9000	1,0000	29.970.000,00	30.000.000,00
141.900.000,00		248,0500	1,0000	183.557.000,00	141.900.000,00
65.000.000,00		89,6400	1,0000	58.266.000,00	65.000.000,00
10.000.000,00		129,9400	1,0000	12.994.000,00	10.000.000,00
15.000.000,00		122,2220	1,0000	18.333.300,00	15.000.000,00
30.000.000,00		100,0300	1,0000	30.009.000,00	30.000.000,00
30.000.000,00		103,7000	1,0000	31.110.000,00	30.000.000,00
30.000.000,00		100,0000	1,0000	30.000.000,00	30.000.000,00

Isin	Investimento	Valore nominale	Costo medio ponderato	Cambio all'acquisto
XS0274130136	GOLDMAN SACHS CPPI Target Redemption note on an Energy Basket 09/11/2016	35.000.000,00	100,00	1,00
XS0340679298	GOLDMAN SACHS Financial Products I Limited 10Y EUR Leveraged 100% Principal protected Notes 29/01/2018	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0251442959	HSBC BANK Plc EUR 12Y BRIC MARKETS NOTE 26/04/2018	30.000.000,00	100,00	1,00
XS0273975499	JP MORGAN 10Y RANGE ACCRUAL SNOWBALL 15/11/2016	10.000.000,00	99,25	1,28
XS0334928636	JP MORGAN 10Y SPI TARN GLOBAL INDICES 13/12/2017	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0243328290	JP MORGAN 10Y TARN SPI NOTE LINKED TO A DYNAMIC BASKET 15/02/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0294986103	JP MORGAN 9Y TARN SPI Note on JP Morgan INCOMEFX EUR 20/06/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0241451581	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 10Y ALTERNATIVE ENERGY BOND 06/02/2016	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0226409687	MAN BLUECREST Ltd 30/09/2018	25.000.000,00	100,00	1,00
XS0340293934	MEDIOBANCA Lock the best: 10Y Equity - linked Note 25/01/2018	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0346539504	MEDIOBANCA SPA OLYMPIA STAR I 13/02/2018	30.000.000,00	100,00	1,00
XS0352544125	ML&Co. 10Y Note linked to the DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 Index and the DJ Euro Stoxx 50 Return Index due on 17/03/2018	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0238128861	ROYAL BANK OF SCOTLAND EMTN SR 2481 2005 - 28/12/2021	30.000.000,00	100,00	1,00
XS0312007338	SGA ALPHA MEDICAL ACCELERATOR CLN 11/09/2017	60.000.000,00	96,00	1,00
XS0190924539	SGA CALL ON MAX 8 COUPON 19/08/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0249385732	SGA ETERNAL CREDIT LINKED NOTES 30/03/2016	20.000.000,00	100,00	1,00
XS0276351995	SGA MEMENTHIS ALPHA CLN MORGAN STANLEY 28/11/2016	25.000.000,00	100,00	1,00
XS0233217859	SGA TURQUOISE ENHANCED EURO 2015 CLN TO UNICREDITO ITALIANO 23/10/2017	35.000.000,00	100,00	1,00
XS0235773644	TER FINANCE FRN 23/11/2017	80.000.000,00	100,00	1,00
XS0153118608	TER FINANCE HEDGE FUND SHARES 1.11 01/11/23	30.000.000,00	100,00	1,00
XS0244529482	UBS AG JERSEY BRANCH-FAST NOTES 21/04/2016	30.000.000,00	98,50	1,00
XS0336628150	UNICREDITO 10Y GLOBAL SHIPPING SELECT INDEX 21/12/2017	10.000.000,00	100,00	1,00
XS0206078825	XELO II "CAMELOT" 1/11/2029 LECCE	90.500.000,00	79,70	1,00
XS0324333086	XELO PUBLIC LIMITED COMPANY 20/12/2017 Ferras	140.000.000,00	100,00	1,00
TOTALE OBBLIGAZIONI		1.359.500.000,00		
TOTALE GENERALE		2.167.823.240,00		

Valore al costo medio ponderato	ratei su scarti maturati	QUOTAZIONE 31/12/2015	Cambio al 31/12/2015	Valore di mercato	BILANCIO 2015
35.000.000,00		95,9300	1,0000	33.575.500,00	35.000.000,00
10.000.000,00		100,5300	1,0000	10.053.000,00	10.000.000,00
30.000.000,00		106,2200	1,0000	31.866.000,00	30.000.000,00
7.758.755,47	51.804,63	99,0000	1,0887	9.093.414,16	7.758.755,47
20.000.000,00		100,6800	1,0000	20.136.000,00	20.000.000,00
20.000.000,00		100,0400	1,0000	20.008.000,00	20.000.000,00
20.000.000,00		100,0700	1,0000	20.014.000,00	20.000.000,00
10.000.000,00		99,9100	1,0000	9.991.000,00	10.000.000,00
25.000.000,00		147,3700	1,0000	36.842.500,00	25.000.000,00
20.000.000,00		102,4000	1,0000	20.480.000,00	20.000.000,00
30.000.000,00		98,2700	1,0000	29.481.000,00	30.000.000,00
20.000.000,00		95,2800	1,0000	19.056.000,00	20.000.000,00
30.000.000,00		102,9720	1,0000	30.891.600,00	30.000.000,00
57.600.000,00	1.998.300,83	95,1800	1,0000	57.108.000,00	57.600.000,00
20.000.000,00		99,3000	1,0000	19.860.000,00	20.000.000,00
20.000.000,00		99,3500	1,0000	19.870.000,00	20.000.000,00
25.000.000,00		98,2500	1,0000	24.562.500,00	25.000.000,00
35.000.000,00		95,4800	1,0000	33.418.000,00	35.000.000,00
80.000.000,00		116,7703	1,0000	93.416.206,26	100.000.000,00
30.000.000,00		125,3700	1,0000	37.611.000,00	30.000.000,00
29.550.000,00	437.105,96	99,7900	1,0000	29.937.000,00	29.550.000,00
10.000.000,00		96,5300	1,0000	9.653.000,00	10.000.000,00
72.124.395,00		119,4800	1,0000	108.129.400,00	72.124.395,00
140.000.000,00		95,6900	1,0000	133.966.000,00	140.000.000,00
1.403.051.427,39	2.487.211,42			1.526.471.413,90	1.423.051.427,39
1.771.530.208,39	159.925.550,07			2.194.742.483,88	1.791.530.208,39

ALTRI INVESTIMENTI - POLIZZE ASSICURATIVE A RICAPITALIZZAZIONE

Valutazione al 31/12/2015

DESCRIZIONE	PREMI ASSICURATIVI	RETTIFICHE DI RIVALUTAZIONI ESERCIZI PRECEDENTI	INCREMENTI ESERCIZIO 2015	RIMBORSO POLIZZE SCADUTE	VALORE DI BILANCIO 2015
ALLIANZ BANK IN USD N. 791170	23.359.569,90	910.392,46	820.415,81	25.090.378,17	0,00
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105290	19.190.541,92	1.260.458,45	677.954,55		21.128.954,92
CATTOLICA ASSICURAZIONI N. 105700	11.477.381,71	383.137,64	395.426,59		12.255.945,94
TOTALE POLIZZE	54.027.493,53	2.553.988,55	1.893.796,95	25.090.378,17	33.384.900,86

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Valutazione al 31/12/2015

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2014	INCREMENTI 2015	RIMBORSI 2015	SVALUTAZIONI/RIPRESE DI VALORE	VALORE DI BILANCIO 2015
ENPAM REAL ESTATE S.r.l.	67.444.888,86			-37.905.881,00	29.539.007,86
ENPAM SICURA S.r.l.		1.500.000,00		150.606,00	1.650.606,00
TOTALE	67.444.888,86	1.500.000,00	0,00	-37.755.275,00	31.189.613,86

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' E FONDI IMMOBILIARI

Valutazione al 31.12.2015

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2014	INCREMENTI 2015	RIMBORSI 2015	SVALUTAZIONI/RIPRESE DI VALORE	VALORE DI BILANCIO 2015
CAMPUS BIOMEDICO S.p.A.	8.719.841,09			1.275.158,91	9.995.000,00
FONDO IMMOBILIARE DONATELLO - Comparto MICHELANGELO DUE	7.160.682,00				7.160.682,00
FONDO IMMOBILIARE IPPOCRATE	1.740.940.507,70				1.740.940.507,70
FONDO IMMOBILI PUBBLICI (FIP)	86.964.495,55		7.807.104,00		79.157.391,55
FONDO IMMOBILIARE Q3	113.981.957,38		113.981.957,38		0,00
FONDO INVESTIMENTI PER L'ABITARE (FIA)	6.697.223,00	1.853.357,00			8.550.580,00
FONDO IMMOBILIARE SOCRATE	9.389.936,11		126.700,00		9.263.236,11
FONDO SEB-ASIAN PROPERTY II	14.613.734,85	379.945,56			14.993.680,41
FONDO CAESAR AXA	44.590.500,00		1.854.900,00		42.735.600,00
F.DO ANTIRION GLOBAL CORE *	573.268.914,18	116.218.546,00			689.487.460,18
FONDO IMMOBILIARE HICOF **	14.980.478,11	293.040,29			15.273.518,40
FONDO IMMOBILIARE HB ***	24.653.140,30			-13.617.966,92	11.035.173,38
SPAZIO SANITA'	24.948.985,26				24.948.985,26
F.DO ANTIRION RETAIL (gallerie commerc.)****	109.571.818,79				109.571.818,79
FONDO PAI comparto A	700.000,00	2.811.730,34			3.511.730,34
FONDO PAI comparto B		499.903,11			499.903,11
F.DO ANTIRION GLOBAL (comparto hotel)		244.400.000,00			244.400.000,00
FONDO ANTIRION AESCULPIUS		87.000.000,00			87.000.000,00
FONDO GEF CARE		30.000.000,00			30.000.000,00
TOTALE	2.781.182.214,32	483.456.522,30	123.770.661,38	-12.342.808,01	3.128.525.267,23

* di cui € 73.929,18 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

** di cui € 10.588 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

*** di cui € 63.883,44 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

**** di cui € 171.818,79 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Valutazione al 31.12.2015

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2014	INCREMENTI 2015	RIMBORSI 2015	VALORE DI BILANCIO 2015	F.DO SVALUT. PARTECIPAZIONI
FONDO CHIUSO "IGI INVESTIMENTI SUD"	2.606.594,20		2.606.594,20	0,00	
FONDO CHIUSO DI INVESTIMENTO MOBILIARE QUADRIVIO NEW OLD ECONOMY	37.600,83	32.000,00		69.600,83	
DGPA CAPITAL	7.200.000,00		3.300.000,00	3.900.000,00	
ADVANCED CAPITAL III	8.647.728,17	2.196.354,06	4.948.013,85	5.896.068,38	
NETWORK CAPITAL	9.420.774,38		1.830.985,91	7.589.788,47	
PRINCIPIA II	7.286.068,48	118.865,07	711.406,38	6.693.527,17	-3.021.649,00
ADVANCED CAPITAL REAL ESTATE INTERNATIONAL	6.693.115,41	1.413.644,79		8.106.760,20	
SATOR	12.487.572,81	1.120.359,88	6.480.016,00	7.127.916,69	
PRINCIPIA III HEALT *	1.768.003,75	20.183.653,40	193.916,84	21.757.740,31	
Banca d'italia		225.000.000,00		225.000.000,00	
TOTALE	56.147.458,03	250.064.877,20	20.070.933,18	286.141.402,05	-3.021.649,00

* di cui € 18.177,96 per costi preliminari alla costituzione del FONDO (compensi professionali)

PAGINA BIANCA

*ATTIVITA' FINANZIARIE
NON IMMOBILIZZATE*

Attivo circolante (Gestioni patrimoniali)-Valutazioni al 31/12/2015

PORTAFOGLIO ATTIVO CIRCOLANTE E.N.P.A.M. AL VALORE DI MERCATO AL 31/12/2015									
DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA' DISPONIBILE	LIQUIDITA' NETTA IMPEGNATA	TOTALE	% X GESTORE
B. P. SONDRIO	51.594.622,16	55.381.761,52	32.349.373,80	-	-	9.640.473,30	-324,00	148.965.906,78	1,72%
ANIMA SGR	45.164.224,54	75.862.427,30	5.156.508,00	-	54.029.827,05	2.834.075,85	0,00	183.047.062,74	2,11%
DUEMME SGR	51.014.282,75	53.829.951,49	17.956.125,65	13.452.050,97	38.916.490,51	1.514.599,98	-707,07	176.682.794,28	2,04%
EURIZON CAPITAL	32.450.213,55	43.194.938,02	-	-	34.281.509,57	3.147.907,99	-935.199,34	112.139.369,79	1,29%
DEUTSCHE BANK	23.834.524,10	87.526.367,10	7.635.137,66	1.205.177,94	56.588.064,70	10.547.621,00	-887,53	187.336.004,97	2,16%
BANCA PATRIMONI	45.624.053,26	41.582.857,18	6.137.154,50	-	-	3.624.688,58	1.330,77	96.970.084,29	1,12%
INVESCO	13.857.866,19	73.435.634,52	21.787.644,12	-	87.689.979,29	17.441.856,98	-1.024,00	214.211.957,10	2,47%
SYMPHONIA	19.691.143,15	52.896.789,30	-	2.494.021,04	39.156.248,11	1.125.657,13	-724,00	115.363.134,73	1,33%
CREDIT SUISSE Italy	33.498.338,19	103.219.410,11	7.199.429,46	4.974.761,10	59.885.610,35	5.460.254,09	-1.439,11	214.236.364,19	2,47%
LEGAL & GENERAL	35.128.378,32	953.954.834,57	53.895.778,46	-	-	7.957.067,05	-23.441.632,88	1.027.494.425,52	11,87%
BLACKROCK	-	607.410.228,25	801.587.929,15	-	352.369.978,85	13.857.150,88	-5.651.651,61	1.769.573.635,52	20,43%
STATE STREET	232.893.662,84	573.194.143,57	719.478.932,11	-	306.616.881,40	10.186.760,61	3.152,22	1.842.373.532,75	21,28%
CREDIT SUISSE AG	-	-	-	321.144.842,61	497.801.369,30	1.734.183,36	-330.825,34	820.349.569,93	9,47%
BLACKROCK COMM.	-	-	-	68.820.227,05	-	-88,58	-113,92	68.820.024,55	0,79%
AMUNDI	-	-	-	349.228.922,31	-	-	-188,36	349.228.733,95	4,03%
BLUBAY	-	-	-	350.639.334,54	-	-	-133,55	350.639.200,99	4,05%
BRANDYWINE	34.459.150,30	229.155.391,91	84.901.918,75	-	-	57.239.634,06	-56.706.260,54	349.049.834,48	4,03%
GOLDMAN SACHS	-	-	-	350.086.957,50	-	75.000.000,00	-75.000.222,37	350.086.735,13	4,04%
NEWTOWN	-	-	-	102.240.576,23	-	-	-141,43	102.240.434,80	1,18%
ROBEKO	-	-	-	-	100.019.846,68	1.266.731,18	-191,94	101.286.385,92	1,17%
VONTOBEL	-	-	-	79.515.656,96	-	-	-7,75	79.515.649,21	0,92%
TOTALE	619.210.459,35	2.950.644.734,84	1.758.085.931,66	1.643.802.528,25	1.627.355.805,81	222.578.573,46	-162.067.191,75	8.659.610.841,62	100,00%
TOTALE IN %	7,15	34,07	20,30	18,98	18,79	2,57	- 1,87	8.599.099.459,91	Totale Titoli

PORTAFOGLIO ATTIVO CIRCOLANTE E.N.P.A.M. IN % AL 31/12/2015							
DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE
B. P. SONDRIO	34,64%	37,18%	21,72%	0,00%	0,00%	6,47%	100,00%
ANIMA SGR	24,67%	41,44%	2,82%	0,00%	29,52%	1,55%	100,00%
DUEMME SGR	28,87%	30,47%	10,16%	7,61%	22,03%	0,86%	100,00%
EURIZON CAPITAL	28,94%	38,52%	0,00%	0,00%	30,57%	1,97%	100,00%
DEUTSCHE BANK	12,72%	46,72%	4,08%	0,64%	30,21%	5,63%	100,00%
BANCA PATRIMONI	47,05%	42,88%	6,33%	0,00%	0,00%	3,74%	100,00%
INVESCO	6,47%	34,28%	10,17%	0,00%	40,94%	8,14%	100,00%
SYMPHONIA	17,07%	45,85%	0,00%	2,16%	33,94%	0,98%	100,00%
CREDIT SUISSE Italy	15,64%	48,18%	3,36%	2,32%	27,95%	2,55%	100,00%
LEGAL & GENERAL	3,42%	92,84%	5,25%	0,00%	0,00%	-1,51%	100,00%
BLACKROCK	0,00%	34,33%	45,30%	0,00%	19,91%	0,46%	100,00%
STATE STREET	12,64%	31,11%	39,05%	0,00%	16,64%	0,55%	100,00%
CREDIT SUISSE AG	0,00%	0,00%	0,00%	39,15%	60,68%	0,17%	100,00%
BLACKROCK COMM.	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
AMUNDI	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
BLUBAY	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
BRANDYWINE	9,87%	65,65%	24,32%	0,00%	0,00%	0,15%	100,00%
GOLDMAN SACHS	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
NEWTOWN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
ROBEKO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	98,75%	1,25%	100,00%
VONTOBEL	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

PORTAFOGLIO ATTIVO CIRCOLANTE E.N.P.A.M. AL VALORE DI CARICO AL 31/12/2015									
DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA' DISPONIBILE	LIQUIDITA' NETTA IMPEGNATA	TOTALE	% X GESTORE
B. P. SONDRIO	51.355.218,18	54.935.898,97	32.307.809,42	-	-	9.640.473,30	-324,00	148.239.075,87	1,77%
ANIMA SGR	44.259.694,68	74.541.938,13	5.095.840,44	-	48.953.670,19	2.834.093,17	0,00	175.685.236,61	2,10%
DUEMME SGR	49.537.762,35	51.046.512,55	17.950.328,25	12.021.930,31	36.359.450,62	1.514.599,98	-707,07	168.429.876,99	2,01%
EURIZON CAPITAL	31.918.989,58	42.620.123,28	-	-	31.694.678,76	3.147.907,99	-935.199,34	108.446.500,27	1,29%
DEUTSCHE BANK	23.098.110,54	86.355.908,40	7.634.927,66	1.195.633,65	50.783.747,87	10.547.621,00	-887,53	179.615.061,59	2,14%
BANCA PATRIMONI	45.429.983,72	41.395.980,74	6.137.154,50	-	-	3.624.688,58	1.330,77	96.589.138,31	1,15%
INVESCO	13.611.757,57	72.600.263,85	21.685.146,70	-	78.616.688,76	17.441.856,98	-1.024,00	203.954.689,86	2,43%
SYMPHONIA	19.337.392,84	51.711.450,58	-	2.388.198,08	36.895.993,76	1.125.657,13	-724,00	111.457.968,39	1,33%
CREDIT SUISSE Italy	32.908.317,76	101.580.810,27	7.137.137,46	4.941.965,45	51.330.698,47	5.460.254,09	-1.439,11	203.357.744,39	2,43%
LEGAL & GENERAL	34.056.495,47	936.503.932,07	53.732.365,44	-	-	7.957.067,05	-23.441.632,88	1.008.808.227,15	12,03%
BLACKROCK	-	596.301.539,64	797.686.575,48	-	295.143.673,23	13.857.140,12	-5.651.651,61	1.697.337.276,86	20,24%
STATE STREET	224.063.631,33	564.772.964,56	713.544.622,73	-	282.158.660,94	10.186.760,61	3.152,22	1.794.729.792,39	21,40%
CREDIT SUISSE AG	-	-	-	321.144.842,61	426.404.655,63	1.734.164,15	-330.825,34	748.952.837,05	8,93%
BLACKROCK COMM.	-	-	-	68.820.227,05	-	88,58	-113,92	68.820.024,55	0,82%
AMUNDI	-	-	-	349.228.922,31	-	-	-188,36	349.228.733,95	4,17%
BLUBAY	-	-	-	350.000.000,00	-	-	-133,55	349.999.866,45	4,17%
BRANDYWINE	33.140.854,07	229.145.964,49	84.880.739,26	-	-	57.239.634,06	-56.706.260,54	347.700.931,34	4,15%
GOLDMAN SACHS	-	-	-	350.000.000,00	-	75.000.000,00	-75.000.222,37	349.999.777,63	4,17%
NEWTOWN	-	-	-	100.000.000,00	-	-	-141,43	99.999.858,57	1,19%
ROBEKO	-	-	-	-	92.519.423,90	1.266.731,18	-191,94	93.785.963,14	1,12%
VONTOBEL	-	-	-	79.515.656,96	-	-	-7,75	79.515.649,21	0,95%
TOTALE	602.718.208,09	2.903.513.287,53	1.747.792.647,34	1.639.257.376,42	1.430.861.342,13	222.578.560,81	-162.067.191,75	8.384.654.230,57	100,00%
TOTALE IN %	7,19	34,63	20,85	19,55	17,07	2,65	-1,93	100,00	Totale Titoli

PORTAFOGLIO ATTIVO CIRCOLANTE E.N.P.A.M. IN % AL 31/12/2015							
DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA'	TOTALE
B. P. SONDRIO	34,64%	37,06%	21,79%	0,00%	0,00%	6,50%	100,00%
ANIMA SGR	25,19%	42,43%	2,90%	0,00%	27,86%	1,61%	100,00%
DUEMME SGR	29,41%	30,31%	10,66%	7,14%	21,59%	0,90%	100,00%
EURIZON CAPITAL	29,43%	39,30%	0,00%	0,00%	29,23%	2,04%	100,00%
DEUTSCHE BANK	12,86%	48,08%	4,25%	0,67%	28,27%	5,87%	100,00%
BANCA PATRIMONI	47,03%	42,86%	6,35%	0,00%	0,00%	3,75%	100,00%
INVESCO	6,67%	35,60%	10,63%	0,00%	38,55%	8,55%	100,00%
SYMPHONIA	17,35%	46,40%	0,00%	2,14%	33,10%	1,01%	100,00%
CREDIT SUISSE Italy	16,18%	49,95%	3,51%	2,43%	25,24%	2,68%	100,00%
LEGAL & GENERAL	3,38%	92,83%	5,33%	0,00%	0,00%	-1,53%	100,00%
BLACKROCK	0,00%	35,13%	47,00%	0,00%	17,39%	0,48%	100,00%
STATE STREET	12,48%	31,47%	39,76%	0,00%	15,72%	0,57%	100,00%
CREDIT SUISSE AG	0,00%	0,00%	0,00%	42,88%	56,93%	0,19%	100,00%
BLACKROCK COMM.	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
AMUNDI	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
BLUBAY	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
BRANDYWINE	9,53%	65,90%	24,41%	0,00%	0,00%	0,15%	100,00%
GOLDMAN SACHS	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
NEWTOWN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
ROBEKO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	98,65%	1,35%	100,00%
VONTOBEL	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Attivo circolante (Diretti)**Composizione e valutazione al 31/12/2015**

Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Valore nominale al 31/12/15	Prezzo storico	Valore storico al 31/12/15	Prezzo carico al 31/12/15
IT0004380546	BTPS I/L 2.35 09/15/19	25.000.000,00	111,55	27.887.395,95	111,55
IT0004243512	BTPS I/L 2.6 09/15/23	23.100.000,00	117,72	27.193.478,95	117,72
Totale categoria di bilancio Stato/Enti Pubblici		48.100.000,00		55.080.874,90	
XS0338352213	ART FIVE BV #152 0 06/20/23	100.000.000,00	100,00	100.000.000,00	100,00
Totale categoria di bilancio Altre Obbligazioni		100.000.000,00		100.000.000,00	
LU0368231949	BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-I2	2.418.720,55	35,28	85.323.859,91	35,28
LU1273548476	CS NOVA LX CMD PL CAP WE-MBH	86.572,20	981,84	85.000.000,00	981,84
JE00B1VS3770	ETF'S PHYSICAL GOLD	165.919,00	90,41	14.999.956,97	90,41
LU0316492775	FRANK TEMP GLB BD-I-AC-H-1€	3.604.919,59	13,87	50.000.000,00	13,87
LU0195951966	FRANK TEMP INV EMKT BND-IACC	1.727.922,41	19,59	25.000.000,00	19,59
IT0004743917	HEDGE INV GLOBAL FD-CL IV	86,11	580.559,55	49.989.080,02	580.559,55
LU0129488242	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ-C	1.568.462,78	21,75	24.994.279,69	21,75
LU0170991672	PICTET-GLOBAL EMERG DEBT-HIE	132.086,44	189,27	25.000.000,00	189,27
IT0004469695	PIONEER DYNAMIC HEDGE-SP	7,60	8.087,47	61.448,58	8.087,47
IT0004469331	PIONEER MOMENTUM MASTERS-SP	15,05	6.382,19	96.039,27	6.382,19
IT0004469828	PIONEER MOMENTUM STARS-SP	8,94	7.675,58	68.650,38	7.675,58
KYG867321070	TARCHON FOF-A2-MULTISTRAT	302,22	128,06	38.703,28	128,06
KYG867322896	TARCHON SIDE POCKET	6.454,52	105,63	681.790,95	105,63
XS1253097809	TER FINANCE	10.616.607,00	1,00	10.616.607,00	1,00
LU0329574122	THREADNEEDLE-EM MKT DBT-IEH	1.226.091,22	20,39	25.000.000,00	20,39
LU0133084979	TROWE PRICE-EMKTS EQTY-I	1.258.104,23	24,37	25.000.000,00	24,37
Svalutazioni					
Riprese di valore					
Totale categoria di bilancio O.I.C.V.M.		22.812.279,85		421.870.416,05	
Totale Svalutazioni					
Totale Riprese di valore					
Totale generale		170.912.279,85		576.951.290,95	

Per tutti gli strumenti finanziari in valuta, ricompresi all'interno del prospetto afferente le attività non immobilizzate in gestione diretta, si specifica che i prezzi sono espressi nella valuta originaria. I controvalori sono espressi in euro.

Valore carico al 31/12/15	Prezzo al 31/12/15	Valore mercato al 31/12/15	Prezzo nuovo carico al 31/12/15	Nuovo valore carico al 31/12/15	Svalutazioni/ Rivalutazioni
27.887.395,95	121,33	30.333.315,97	111,55	27.887.395,95	-
27.193.478,95	134,34	31.031.872,87	117,72	27.193.478,95	-
55.080.874,90		61.365.188,84		55.080.874,90	-
100.000.000,00	113,53	113.530.083,10	100,00	100.000.000,00	-
100.000.000,00		113.530.083,10		100.000.000,00	-
85.323.859,91	34,93	84.485.908,81	34,93	84.485.908,81	- 837.951,10
85.000.000,00	862,70	74.685.832,63	862,70	74.685.832,63	- 10.314.167,37
14.999.956,97	94,52	15.683.095,27	90,41	14.999.956,97	-
50.000.000,00	16,69	60.166.107,96	13,87	50.000.000,00	-
27.880.734,69	22,59	35.853.556,74	19,59	31.092.128,22	3.211.393,53
49.989.080,02	607.115,69	52.275.696,49	580.559,55	49.989.080,02	-
28.104.165,64	19,72	28.410.109,25	19,72	28.410.109,25	305.943,61
25.000.000,00	248,17	32.779.891,81	189,27	25.000.000,00	-
61.448,58	12.532,12	95.219,05	8.087,47	61.448,58	-
96.039,27	12.100,85	182.093,59	6.382,19	96.039,27	-
68.650,38	11.940,64	106.797,08	7.675,58	68.650,38	-
38.703,28	138,39	41.824,23	128,06	38.703,28	-
681.790,95	104,38	673.722,80	104,38	673.722,80	- 8.068,15
10.616.607,00	0,90	9.511.295,95	0,90	9.511.295,95	- 1.105.311,05
25.000.000,00	24,58	30.137.322,21	20,39	25.000.000,00	-
25.253.274,10	25,41	29.363.854,58	24,37	28.162.028,19	2.908.754,09
					- 12.265.497,67
					6.426.091,23
428.114.310,79		454.452.328,45		422.274.904,35	- 5.839.406,44
					- 12.265.497,67
					6.426.091,23
583.195.185,69		629.347.600,39		577.355.779,25	- 5.839.406,44

PAGINA BIANCA

ADEMPIMENTI EX ARTT.5-6-9 del
D.M.27/3/2013

PAGINA BIANCA