



Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Poste Vita SpA

**Relazione sulla gestione al
Bilancio al 31 dicembre 2022**

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Informazioni sulla Gestione

- Composizione degli Organi Sociali
- Executive summary
- Contesto macroeconomico
- Attività industriale della Compagnia
- Evoluzione economica e patrimoniale
- Aspetti organizzativi
- Rapporti con la Controllante ed altre imprese del Gruppo
- Altre informazioni
- Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del periodo
- Evoluzione prevedibile della gestione
- La proposta all'Assemblea

Prospetti contabili

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico

Nota Integrativa

- Parte A: Criteri di valutazione
- Parte B: Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico
- Parte C: Altre Informazioni

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
Composizione degli Organi Sociali e di Controllo
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

Presidente	Saverio Capolupo ⁽²⁾
Amministratore Delegato	Andrea Novelli
Consigliere	Vladimiro Ceci ⁽²⁾
Consigliere	Laura Furlan
Consigliere	Guido Maria Nola
Consigliere	Maria Cristina Vismara ⁽³⁾
Consigliere	Fulvia Astolfi ⁽³⁾

DIRETTORE GENERALE Andrea Novelli

COLLEGIO SINDACALE⁽¹⁾

Presidente	Luca Aurelio Guarna
Sindaco effettivo	Marco De Iapinis
Sindaco effettivo	Maria Giovanna Basile
Sindaco supplente	Mario Stefano Ravaccia
Sindaco supplente	Mara Palacino

¹ Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 19 maggio 2020, durano in carica per tre esercizi e scadranno alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2022.

² In data 7 settembre 2021, il Consiglio di Amministrazione, a fronte delle dimissioni del dott. Vladimiro Ceci dalla sola carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Compagnia e della dott.ssa Biccari dalla carica di Consigliere di Amministrazione, ha nominato Consigliere di Amministrazione - ai sensi dell'art. 2386, 1° comma del codice civile - e Presidente del Consiglio di Amministrazione, il dott. Saverio Capolupo. L'Assemblea degli azionisti, riunitasi il 23 dicembre 2021, ha provveduto alla ratifica della suddetta nomina. Il mandato del dott. Capolupo - ai sensi di quanto disposto dall'art. 2386, 3° comma codice civile - scadrà contestualmente a quello dei componenti del Consiglio di Amministrazione in carica e, quindi, alla data di approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio della Società al 31 dicembre 2022-

³ Consiglieri indipendenti.

**Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
ORGANISMO DI VIGILANZA ⁽⁴⁾**

Presidente	Bruno Assumma
Componente	Matteo Petrella
Componente	Luciano Liodice
SOCIETA' DI REVISIONE ⁽⁵⁾	Deloitte & Touche S.p.A.

**COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E I RISCHI E PER LE OPERAZIONI CON PARTI
CORRELATE**

Presidente	Vladimiro Ceci ⁽⁶⁾
Componente	Maria Cristina Vismara
Componente	Fulvia Astolfi

COMITATO REMUNERAZIONI

Presidente	Guido Maria Nola
Componente	Maria Cristina Vismara
Componente	Fulvia Astolfi

⁴ L'Organismo di Vigilanza, nominato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 maggio 2021, dura in carica per tre esercizi e scadrà alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023.

⁵ L'Assemblea degli azionisti, riunitasi in data 28 novembre 2019, ha approvato il conferimento, per il novennio 2020-2028, dell'incarico di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di Poste Vita alla società Deloitte & Touche S.p.A., revisore di Gruppo selezionato a seguito di gara unica indetta da Poste Italiane S.p.A. nel rispetto delle previsioni del Regolamento (UE) del 16 aprile 2014 n. 573 e del D.lgs. 17 gennaio 2010, n. 39, come modificato dal D.lgs n. 135/2016.

⁶ Il dott. Vladimiro Ceci è stato nominato con delibera consiliare del 7 settembre 2021 in sostituzione della dott.ssa Monica Biccari, dimissionaria dalla carica di Consigliere di Amministrazione e di Presidente del Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Executive Summary

Nel corso del periodo, dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 (di seguito, anche il “Periodo”), la gestione della Compagnia, in linea con gli obiettivi strategici delineati nel vigente piano industriale “24SI+”, è stata principalmente finalizzata a consolidare la leadership nel mercato vita mediante un incremento della raccolta verso prodotti tradizionali e consolidando gli elevati volumi verso i prodotti multiramo.

I **premi raccolti** dalla Compagnia nel corso del Periodo sono complessivamente pari a 17,2 miliardi di Euro, evidenziando un lieve calo, pari al 2,2% (-0,4 miliardi di Euro), rispetto al dato riferito al corrispondente periodo dell’esercizio precedente. In particolare, si rileva un calo dei premi relativi ai prodotti multiramo, che registrano nel Periodo una diminuzione di 2,6 miliardi di Euro, ma con un’incidenza sul totale della raccolta che continua ad essere rilevante (44,1%), seppur in calo rispetto al 57,8% registrato nel corrispondente periodo del 2021. Tale andamento risulta parzialmente compensato dall’incremento della raccolta afferente i prodotti rivalutabili tradizionali, che registrano nel periodo una crescita di 2,1 miliardi di Euro.

Le uscite per **liquidazioni** ammontano complessivamente a 9,6 miliardi di Euro e risultano sostanzialmente in linea (+0,8%) rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2021, per effetto principalmente della crescita dei riscatti (+1,1 miliardi di Euro) rilevata nel Periodo, a cui si contrappone la riduzione delle scadenze e dei sinistri, che registrano rispettivamente una diminuzione rispetto al 2021 per 0,9 miliardi di Euro e 0,1 miliardi di Euro. Relativamente ai riscatti, la frequenza rispetto alle riserve medie risulta alla fine del Periodo pari al 3,5% rispetto al 3,1% riferito all’analogo periodo del 2021; dato che continua a mantenersi su livelli ampiamente inferiori rispetto al dato medio di mercato pari al 31 dicembre 2022 a 6,7%².

In relazione a ciò, la **raccolta netta** al 31 dicembre 2022 risulta positiva per 7,6 miliardi di Euro, contribuendo alla crescita delle masse gestite, seppur in misura minore rispetto all’analogo dato del 2021 (pari a 8,1 miliardi di Euro), stante il sopracitato andamento della produzione.

Per quanto attiene alla **gestione finanziaria**, le scelte di investimento continuano ad essere improntate, in coerenza con le linee strategiche definite dall’Organo Amministrativo, verso obiettivi di prudenza, con un portafoglio che continua ad essere investito prevalentemente in titoli di Stato, con una crescente diversificazione verso altri Paesi emittenti dell’Unione Europea (l’esposizione complessiva verso titoli di Stato italiani rappresenta il 48,3% dell’intero portafoglio, contro il 54,1% di fine 2021). La restante parte del portafoglio risulta investita prevalentemente in fondi multiasset aperti armonizzati di tipo UCITS, oltre ad obbligazioni *corporate*. Positivi sono risultati i rendimenti conseguiti nelle gestioni separate (pari a 2,68% per la gestione PostaPensione ed a 2,59% per la gestione PostaValorePiù), influenzati positivamente nel Periodo, per un ammontare pari a 1.088 milioni di Euro (di cui 1.065 milioni di Euro relativi alla rivalutazione pro-rata temporis della quota capitale), dall’incremento del tasso di inflazione italiana ed europea con riferimento ai titoli *inflation linked*, detenuti nel portafoglio della Compagnia per un valore nominale di 8,9 miliardi di Euro al

² Fonte: Ania Trends – flussi e riserve vita – Pubblicazione n. 4, 24 febbraio 2023

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

31 dicembre 2022. Complessivamente gli attivi delle gestioni separate e del patrimonio libero sono passati da 135,4 miliardi di Euro di fine 2021 a 143,9 miliardi di Euro alla fine del Periodo. Il dato complessivo dei proventi finanziari netti risulta pari a 3.063,8 milioni di Euro ed in crescita di 68,2 milioni di Euro rispetto al 2021, per effetto della crescita (+624,9 milioni di Euro) dei proventi ordinari e da realizzo. Tale variazione risulta solo parzialmente compensata dalla registrazione nel Periodo, stante le dinamiche dei mercati finanziari meno favorevoli rispetto allo scorso esercizio, di rettifiche di valore afferenti il portafoglio di Classe C pari a 701,5 milioni di Euro (di cui 24,3 milioni di Euro a valere su tre fondi di investimento alternativi e derivanti da rettifiche di valore operate dalla Compagnia nel Periodo in ossequio alle Linee Guida relative alla procedura di *impairment* degli strumenti finanziari immobilizzati detenuti in portafoglio, come nel seguito meglio illustrato) a fronte di rettifiche di valore pari a 246,6 milioni di Euro rilevate nel periodo precedente.

Allo stesso tempo, gli attivi di classe D, per effetto della raccolta netta positiva registrata nel corso del periodo, sono risultati pari a 9,8 miliardi di Euro in crescita rispetto ai 7,8 miliardi di Euro del 31 dicembre 2021. Con riferimento a tale categoria di asset, stante gli effetti negativi derivanti dalla volatilità di mercato che hanno dato luogo nel periodo ad un forte incremento delle minusvalenze nette di valutazione, i proventi finanziari complessivamente conseguiti sono negativi per 1.364,5 milioni di Euro a fronte di un risultato positivo registrato nel 2021 per 588,4 milioni di Euro.

La Compagnia, in ragione della volatilità dei mercati finanziari per effetto principalmente dell'andamento del differenziale tra titoli di stato italiani e tedeschi e dei tassi di interesse ha ritenuto, al fine di mitigare gli effetti sui risultati economici e patrimoniali, di avvalersi del regime facoltativo introdotto dal decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73³, la cui applicazione alle imprese di assicurazione è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52⁴ del 30 agosto 2022. Le suddette disposizioni consentono alle imprese di assicurazione, ai fini della valutazione degli strumenti finanziari classificati nel comparto ad utilizzo non durevole, di non allineare il valore di bilancio degli attivi al prezzo desumibile dall'andamento dei mercati a fine anno, salvo perdite di carattere durevole, bensì di valutarli al valore risultante dal bilancio 2021 ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio al 31 dicembre 2021, al costo di acquisizione. Ciò considerato, ai fini della redazione del bilancio di esercizio 2022, la Compagnia ha quindi valutato una parte dei titoli iscritti nel comparto non durevole, al valore risultante dall'ultimo bilancio approvato; il ricorso al suddetto decreto ha dato luogo alla registrazione nel corso del periodo di rettifiche nette di valore complessivamente pari a 701,5 milioni di Euro inferiori di 5.184,2 milioni di Euro (pari a 3.586,4 milioni di Euro al netto della relativa fiscalità) rispetto al dato desumibile dall'andamento dei mercati (pari a 5.885,7 milioni di Euro).

³ Convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n.122.

⁴ Il Regolamento n. 52/2022 recepisce le modifiche ed integrazioni introdotte dal provvedimento IVASS n.127 del 14 febbraio 2023. Tale provvedimento contiene le modifiche al Regolamento IVASS n. 52/2022, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Aiuti quater, attraverso il quale il legislatore, ha previsto per le sole imprese di assicurazione, la possibilità di dedurre dall'ammontare della riserva indisponibile la quota parte, attribuibile agli assicurati, della mancata svalutazione dei titoli, riferita all'esercizio di bilancio e fino ai cinque esercizi successivi (cd. Shadow accounting). La modifica ha l'effetto di vincolare una parte minore del patrimonio dell'impresa consentendo una più elevata distribuzione di utili.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Le **riserve tecniche** al 31 dicembre 2022 ammontano complessivamente 153,6 miliardi di Euro, evidenziando un incremento (+5,5%) rispetto al dato al 31 dicembre 2021 (pari a 145,6 miliardi di Euro), per effetto principalmente della raccolta netta positiva. La voce risulta essere principalmente composta da: i) 142,9 miliardi di Euro di riserve matematiche afferenti i prodotti tradizionali (136,9 miliardi di Euro a fine 2021); ii) per 9,8 miliardi di Euro (7,8 miliardi di Euro al 31 dicembre 2021) di riserve riferite a prodotti *unit-linked* e iii) per 0,9 miliardi di Euro (pari al dato dello scorso anno) alle altre riserve, costituite principalmente dalla riserva per somma da pagare, dalla riserva per spese aggiuntive e dalla riserva sfasamento tassi.

I **costi di funzionamento di competenza**⁵ del Periodo sono complessivamente pari a 120,6 milioni di Euro, in aumento di 7,3 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nel 2021 (pari a 113,3 milioni di Euro) per effetto di maggiori costi *intercompany*. L'incidenza dei costi rispetto ai premi emessi e alle riserve continua a mantenersi in linea con la *best practice* del mercato, rispettivamente pari allo 0,7% (0,6% al 31 dicembre 2021) e allo 0,1% (invariato rispetto al 31 dicembre 2021).

In virtù delle menzionate dinamiche, il **risultato lordo di periodo** è pari a circa 657 milioni di Euro, rispetto a 1.022,2 milioni di Euro rilevati al 31 dicembre 2021. Tenuto conto della relativa fiscalità, determinata con un tax rate pari al 27%, il **risultato netto** è pari a 481,7 milioni di Euro in diminuzione di 237,8 milioni di Euro rispetto ai 719,5 milioni di Euro rilevati nel medesimo periodo del 2021.

Il **patrimonio netto** della Compagnia ammonta, al 31 dicembre 2022, a 5.054,7 milioni di Euro, in crescita di 84,3 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2021 (pari a 4.970,4 milioni di Euro). L'incremento è attribuibile all'utile di periodo, parzialmente compensato dalla distribuzione di dividendi.

Di seguito, si forniscono le principali risultanze dell'andamento della gestione per il periodo in commento per le **società controllate della Compagnia**.

Per quanto attiene la controllata **Poste Assicura S.p.A.**, la produzione complessiva ammonta a 392,1 milioni di Euro, in crescita di 73,3 milioni di Euro (+23%) rispetto al dato dello stesso periodo del 2021 (pari a 318,8 milioni di Euro) trainata da tutti i comparti e nello specifico: i) la linea "protezione beni, persona e modulare" +19%; ii) le polizze protezione pagamenti (CPI) +9%; iii) il segmento "Welfare" i cui premi passano da 121,5 milioni di Euro rilevati alla fine di dicembre 2021 agli attuali 154,7 milioni di Euro, supportati principalmente dai nuovi accordi distributivi sottoscritti con i clienti corporate (Employee Benefit) e iv) +6,8 milioni di Euro di premi afferenti l'offerta integrata vita/danni.

⁵ Si riferiscono ai costi generali che vengono allocati per destinazione alle spese di acquisizione e alle spese di amministrazione.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Nel corso del medesimo periodo gli oneri relativi ai sinistri sono pari 222 milioni di Euro in crescita del 22,5% rispetto ai 181,2 milioni di Euro dello stesso periodo del 2021 per effetto principalmente dello sviluppo del business “Malattia” in ambito Corporate e del ramo “Infortuni”. A fronte di tali dinamiche, il loss ratio complessivo si attesta al 60,1% rispetto al 60,3% di fine 2021.

I costi di funzionamento alla fine del periodo di riferimento sono pari a circa 33,7 milioni di Euro in crescita del 10,2% rispetto ai 30,5 milioni di Euro del medesimo periodo del 2021 e attengono principalmente a costi per il personale, costi commerciali/spese di pubblicità, costi per servizi informatici e consulenze/prestazioni professionali.

La gestione finanziaria, stante il contesto di mercato condizionato nel corso del periodo dall’evoluzione dei tassi di interesse e dello spread, ha generato nel presente esercizio proventi finanziari netti negativi per 15,6 milioni di Euro (positivi per 6 milioni di Euro nel corso del medesimo periodo del 2021) attribuibili alle rettifiche nette di valore contabilizzate nel corso del 2022.

In virtù delle menzionate dinamiche, il risultato lordo di periodo è pari a 26 milioni di Euro in calo rispetto ai 29,9 milioni di Euro rilevati al 31 dicembre 2021. Tenuto conto della stima della relativa fiscalità, determinata con un tax rate stimato pari a circa il 33,6%, il risultato netto ammonta a 17,3 milioni di Euro in diminuzione di 3,8 milioni di Euro (-18,1%) se confrontato con il risultato conseguito nel 2021. La Compagnia chiude il presente periodo con un Patrimonio Netto pari a 263,6 milioni di Euro.

Poste Insurance Broker Srl (controllata al 100% da Poste Assicura SpA) è attiva nel segmento RC auto e garanzie accessorie, attraverso il collocamento di polizze di assicurazione standardizzate destinate alla clientela del Gruppo Poste Italiane.

Tale distribuzione è stata estesa al mercato solo a partire dalla prima parte del 2021. Alla fine del 2022, la Società registra una perdita pari a 556,3 migliaia di Euro, al lordo degli effetti fiscali, da imputare principalmente ai costi di struttura a fronte di ricavi che seppur in crescita non sono ancora a pieno regime.

Al netto della relativa fiscalità differita, la Società chiude il periodo con una perdita netta pari a 422,8 migliaia di Euro (345,9 migliaia di Euro a fine 2021). Il patrimonio netto al 31 dicembre 2022, pari a 596,1 migliaia di Euro, risulta comprensivo per 900 migliaia di Euro del versamento effettuato dal Socio Unico Poste Assicura nel corso del periodo a titolo di rafforzamento patrimoniale.

Per quanto riguarda **Europa Gestioni Immobiliari S.p.A.(EGI)**, società partecipata al 45% da Poste Vita S.p.A. ed al 55% da Poste Italiane S.p.A, che opera principalmente nel settore immobiliare per la gestione e la valorizzazione del patrimonio immobiliare non strumentale della Capogruppo. I dati riferiti al 31 dicembre 2022 evidenziano un patrimonio netto pari a 243 milioni di Euro e un risultato di periodo positivo per 4,3 milioni di Euro in crescita rispetto al dato rilevato nel corrispondente periodo del 2021 pari a 3,1 milioni di Euro. In relazione a tale partecipata, si

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

evidenzia che l'Assemblea della Società in data 4 aprile 2022, ha deliberato in sede di destinazione dell'utile. il pagamento di un dividendo a favore di Poste Vita pari complessivamente a 1,4 milioni di Euro.

Con riferimento a **Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A**, società nella quale la Compagnia detiene una partecipazione pari al 20% del capitale sociale e al 12,25% dei diritti di voto. I dati al 31 dicembre 2022 evidenziano un patrimonio netto pari a 7 milioni di Euro e un risultato netto di periodo positivo per 1,2 milioni di Euro rispetto alla perdita netta di 0,8 milioni di Euro rilevata corrispondente periodo del 2021.

Net Holding S.p.A. (controllata al 100% da Poste Vita SpA) è stata costituita in data 12 ottobre 2022. Il capitale sociale, pari a 100.000 euro e suddiviso in 100.000 azioni senza valore nominale, è stato interamente sottoscritto e versato in data 12 ottobre 2022. Nella stessa sede, il socio unico Poste Vita ha deliberato di costituire, altresì, una riserva sovrapprezzo azioni di euro 100.000 interamente versata nella medesima data del 12 ottobre 2022.

La società ha per oggetto l'acquisto, la detenzione e la gestione di partecipazioni societarie e, in particolare, l'acquisto, detenzione e gestione in via diretta della partecipazione in Net Insurance S.p.A., nonché il coordinamento tecnico e finanziario di detta società, anche attraverso la prestazione di servizi, amministrativi, finanziari, commerciali e tecnici.

Si specifica che la costituzione di Net Holding si inserisce nel più ampio progetto finalizzato all'acquisto del controllo di Net Insurance S.p.A. da parte del gruppo assicurativo che fa capo a Poste Vita.

I dati al 31 dicembre 2022 evidenziano un patrimonio netto pari a 118,1 migliaia di Euro e un risultato netto di periodo negativo per 81,9 migliaia di Euro.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Principali indicatori gestionali

Nel presente documento, le cifre che esprimono importi monetari sono indicate, principalmente, in milioni di Euro, che rappresenta la valuta funzionale nella quale opera la Compagnia. Sono, pertanto, possibili dei disallineamenti dell'ultima cifra nelle somme dei valori espressi, dovuti agli arrotondamenti.

Si riporta di seguito un prospetto di sintesi delle principali grandezze economico-patrimoniali rilevate nel corso del 2022 e confrontate con i valori riferiti al precedente esercizio:

(importi in milioni di euro)

PRINCIPALI KPI PATRIMONIALI	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Patrimonio Netto	5.054,8	4.970,4	84,4	1,7%
Riserve Tecniche assicurative	153.613,6	145.604,2	8.009,4	5,5%
Investimenti Finanziari ⁽¹⁾	157.223,2	148.535,8	8.687,4	5,8%
Investimenti Finanziari/Patrimonio Netto	31,1	29,9	1,2	
Indice di Solvibilità	257,8%	287,5%	(29,7%)	
Organico Disponibile (FTE)	356	330	26,2	7,9%

PRINCIPALI KPI ECONOMICI	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Premi Lordi Contabilizzati	17.179,5	17.574,1	(394,6)	(2,2%)
Oneri relativi a sinistri	(9.575,4)	(9.498,9)	(76,5)	0,8%
Raccolta netta	7.604,1	8.075,2	(471,1)	(5,8%)
Risultato netto di periodo	481,7	719,5	(237,8)	(33,1%)
ROE ⁽²⁾	9,6%	14,9%	(5,3%)	
Rendimento PostaValorePiù	2,59%	2,35%	0,24%	
Rendimento PostaPensione	2,68%	2,64%	0,04%	
Tasso di riscatto	3,5%	3,1%	0,4%	
incidenza costi su premi	0,7%	0,6%	0,1%	
incidenza costi su riserve	0,1%	0,1%	0,0%	

¹ Comprensivo delle disponibilità liquide e dei ratei per interessi

² Calcolato come rapporto tra il risultato netto di periodo e la semisomma del patrimonio netto dell'esercizio corrente e il patrimonio netto dell'esercizio precedente.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Contesto macroeconomico

Il contesto economico e di mercato

Il 2022 è stato un anno difficile per i mercati finanziari caratterizzato da un netto rallentamento del ciclo economico mondiale, condizionato dalle ripercussioni della guerra in Ucraina e dall'elevata inflazione. A livello internazionale l'inflazione si è mantenuta elevata, benché in flessione negli ultimi mesi dell'anno grazie sia all'allentamento delle pressioni sui prezzi nelle catene di approvvigionamento sia al calo dei prezzi energetici. Nell'ambito dei Paesi OCSE, nel mese di novembre la variazione anno su anno dei prezzi al consumo evidenzia una crescita del 10,3% rispetto al 5,9% di 12 mesi prima, la sola componente energetica, nello stesso periodo, cresce del 23,9%, ma è in calo per il quinto mese consecutivo.

In tale contesto, nelle economie avanzate le principali banche centrali hanno accelerato la normalizzazione dello stimolo monetario con l'obiettivo di riportare l'inflazione verso il loro target ufficiale. Il costo del denaro è tornato a salire sia negli Stati Uniti (dove è passato dallo 0,25% al 4,50%), sia nell'Eurozona dove è passato dallo 0,00% al 2,50%) che in Inghilterra (dove è passato dallo 0,25% al 3,25%).

Lo scenario geopolitico, la dinamica inflattiva e le politiche monetarie più restrittive stanno contribuendo ad una revisione al ribasso delle aspettative di crescita economica ed alimentando il rischio che il rallentamento dell'economia mondiale possa trasformarsi in recessione. Tra la fine del 2022 e l'inizio del 2023 potremmo assistere ad un periodo di moderata contrazione del PIL reale sia negli Stati Uniti che nell'Eurozona, che potrebbe, a sua volta, contribuire a contenere le pressioni endogene su salari e prezzi e rallentare la normalizzazione delle politiche monetarie.

La crescita economica negli Stati Uniti prosegue anche nell'ultima parte dell'anno, sostenuta dai consumi (grazie ai redditi da lavoro e al risparmio in eccesso accumulato durante la pandemia), ma penalizzata in maniera evidente dall'inflazione e dalla conseguente politica monetaria della Federal Reserve. A dicembre la crescita anno su anno dei prezzi al consumo scende per il sesto mese consecutivo dai massimi di giugno e si attesta al +6,5%, ma le spinte al rialzo sui prezzi rimangono ampie e sostenute sia dalla dinamica salariale, per effetto di un persistente eccesso di domanda di lavoro specialmente nei servizi, che dalle voci di prezzo abitative e da quelle più legate al costo del lavoro. A sua volta, il potere di acquisto dei redditi da lavoro risulta eroso dall'aumento dell'inflazione mentre il risparmio in eccesso appare in rapida riduzione, contribuendo ad esacerbare il rallentamento economico generato dalla politica monetaria. In tale contesto, la *Federal Reserve* rimane impegnata nella normalizzazione della sua politica monetaria, per riportare l'inflazione verso il 2,0%. Nel corso dell'anno il costo del denaro è salito di 425 punti base, dallo 0,25% al 4,50%, prima con rialzi di 75 punti base e, ad iniziare da dicembre di 50 punti base. La *Federal Reserve* ha dichiarato di voler rallentare il ritmo dei rialzi, pur mantenendo alta la guardia contro l'inflazione: il possibile picco del costo del denaro è stato, infatti, spostato verso l'alto (al 5,25%) mentre il possibile rientro dell'inflazione è previsto nel 2024.

La ripresa economica post-pandemica dell'Eurozona appare entrata in una fase di rallentamento a causa delle tensioni inflazionistiche, dell'incertezza sulle forniture energetiche e della politica monetaria della BCE, che hanno alimentato i rischi di una probabile recessione. Per quanto

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

concerne l'inflazione, nel mese di novembre la crescita anno su anno dei prezzi al consumo è calata per la prima volta dal 2021, attestandosi al +10,1% dal +10,6% di ottobre, principalmente per effetto dell'energia, mentre la componente core dell'inflazione continua ad essere sostenuta dai servizi e dai beni industriali non energetici. Il dato di dicembre evidenzia un ulteriore rallentamento al +9,2%. Secondo le previsioni della BCE, nel corso del 2023, anche se lentamente, l'inflazione dovrebbe mostrare un trend discendente, ma un ritorno sostanziale al 2,0% si dovrebbe avere solo nel 2025. Nel frattempo, anche la BCE ha iniziato il suo percorso di aumento tassi di interesse: il costo del denaro, nel corso del 2022, è salito di 250 punti base (dallo 0,00% al 2,50%), rallentando a dicembre il ritmo dei rialzi da 75 a 50 punti base. Nell'ultimo meeting di politica monetaria, la BCE è intervenuta con decisione, per correggere le aspettative di mercato indicando che i tassi di interesse dovranno salire ancora "significativamente" e a "passo sostenuto", per fare in modo che l'inflazione torni al 2,0% in tempi ragionevoli. In aggiunta, la BCE ha anche anticipato a marzo l'avvio della riduzione del portafoglio *APP*: i reinvestimenti saranno ridotti di 15 miliardi mensili in media fino a giugno.

Per il Regno Unito, le prospettive di crescita economica appaiono condizionate dall'evoluzione della situazione geopolitica e dalle sue conseguenze in termini di inflazione oltre che dalle criticità post Brexit. Nei primi nove mesi dell'anno, la *Bank of England* ha aumentato il costo del denaro di 300 punti base, fino al 3,25%, con l'obiettivo di riportare l'inflazione al 2,0%.

L'Italia rimane esposta alla crisi russo-ucraina e all'inflazione, che continueranno a pesare sia sul potere di acquisto delle famiglie che sui margini di profitto e sugli investimenti delle imprese. I rischi sullo scenario economico appaiono, tuttavia, legati anche agli effetti restrittivi della politica monetaria della BCE e all'esaurimento del risparmio accumulato durante la pandemia.

Per quanto riguarda le economie emergenti, la crescita economica in Cina rimane condizionata sia dal persistere di focolai pandemici e del lockdown di alcuni centri produttivi, sia dalla situazione del mercato immobiliare interno. In Brasile la banca centrale ha continuato ad alzare il costo del denaro, ora al 13,75%, per contenere l'inflazione che, sebbene in discesa, rimane distante dal target fissato al 3,0%. La Russia si trova ad affrontare le conseguenze economiche e finanziarie della guerra, nonché gli effetti generati dalle sanzioni adottate dagli altri Paesi nei suoi confronti, con l'obiettivo di limitare le sue opzioni politiche ed economiche. Gli ultimi due trimestri hanno evidenziato una contrazione del PIL reale, destinata a protrarsi anche nell'ultimo trimestre dell'anno.

Mercati finanziari

Gli effetti della guerra tra Russia e Ucraina hanno dapprima accentuato la dinamica rialzista delle aspettative di inflazione dei mercati finanziari, già alimentate dall'esistenza di strozzature nelle catene di approvvigionamento, e poi indotto le banche centrali ad anticipare ed accelerare la normalizzazione della loro politica monetaria, per contenere le pressioni al rialzo sui prezzi al consumo.

A fine 2022, il *breakeven inflation rate* a 10 anni si posiziona in area 2,3% sia negli Stati Uniti che in Germania, dopo essere salito, in entrambi i casi, fino a circa il 3,0% nella prima parte dell'anno. Alla stessa data, rispetto alla fine del 2021, la Federal Reserve ha alzato il costo del denaro di

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

425 punti base e la BCE di 225 punti base. Di conseguenza, nel periodo considerato, il rendimento nominale del titolo governativo decennale statunitense è salito dall'1,5% al 3,9% circa mentre il rendimento nominale del titolo governativo decennale tedesco da -0,2% al 2,6% circa.

A fine settembre, il rendimento del governativo decennale italiano si posiziona in area 4,7% rispetto all'1,2% circa di fine 2021, spinto principalmente dalla politica monetaria della BCE e dal movimento rialzista dei tassi di interesse mentre è risultato più contenuto l'allargamento dello spread anche durante la fase politico-elettorale. Alla data del 31 dicembre, il differenziale di rendimento decennale rispetto al Bund tedesco si attesta a 214 punti base rispetto ai 134 di fine 2021.

Sul fronte del credito societario, i rendimenti sono tornati a crescere sia nel comparto *Investment Grade* che in quello *High Yield*, come conseguenza dall'aumento dei tassi di interesse e, in maniera più contenuta, degli *spread* che a fine quarto trimestre, si collocano in area 100 punti base nel comparto *Euro Investment Grade* e in area 400 nel comparto *Euro High Yield*.

La *performance* di tutti i principali indici azionari, alla fine del 2022, risulta negativa, complici l'accelerazione nella normalizzazione della politica monetaria e i timori di un significativo rallentamento della crescita economica: Azionario mondiale -19,5%, USA (S&P500) -19,4%, Europa (EuroStoxx 50) -11,8%, Germania (DAX) -13,1%, Italia (FTSEMIB) -14,5%, Paesi Emergenti -22,5%.

Mercato assicurativo vita italiano

La nuova produzione di polizze individuali e collettive sulla vita, sulla base degli ultimi dati ufficiali disponibili (fonte: ANIA⁶) pari a circa 76,8 miliardi di Euro alla fine di dicembre 2022, ha registrato una variazione in diminuzione del 12,8% rispetto allo stesso periodo del 2021. Ove si considerino anche i nuovi premi vita del campione delle imprese UE, il dato raggiunge 88,1 miliardi di Euro, e risulta in calo del 16,4% rispetto all'analogo periodo del 2021.

Analizzando i dati per ramo ministeriale, i premi di Ramo I, confermando il ruolo di leadership nel comparto Vita con un'incidenza sul totale alla fine del 2022 pari al 66% (59% nel 2021), ammontano a fine 2022 a 50,3 miliardi di Euro, in calo del 3,3% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. Con riferimento alla raccolta nel ramo III (nella forma esclusiva unit-linked) alla fine periodo in commento si registra un andamento della raccolta particolarmente negativo con un decremento (-30,5%) rispetto al dato rilevato nel 2021, a fronte di volumi complessivamente pari a 23,6 miliardi di Euro. Sebbene residuale la raccolta di prodotti di capitalizzazione (pari a 1,1 miliardi di Euro) registra nel periodo di riferimento un incremento (+8,6%) rispetto a quanto rilevato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente, riconducibile unicamente all'andamento delle polizze collettive (+26%). L'andamento dei nuovi premi afferenti le polizze di malattia di lunga durata (Ramo IV), continua ad essere contenuto (circa 85 milioni di Euro) e in crescita (+8,9%) rispetto al dato contabilizzato nel medesimo periodo del 2021.

⁶ Report ANIA - Anno XVIII - n° 12 - pubblicato il 6 febbraio 2023.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

I nuovi contributi relativi alla gestione di fondi pensione registrano nel periodo una raccolta pari a 1,6 miliardi di Euro segnando un aumento significativo (+80%) rispetto al corrispondente periodo del 2021, dovuto ad alcune operazioni straordinarie di acquisizioni di nuovi fondi.

Nuova produzione polizze Individuali e collettive per ramo di attività (*)

(dati aggiornati a dicembre 2022 in milioni di euro)

Premi per ramo/prodotto	Premi da inizio anno	Variazione % 12 2022 vs 12 2021
Vita - ramo I	50.331	(3,3%)
Unit - Linked - ramo III	23.649	(30,5%)
Capitalizzazioni - ramo V	1.137	8,6%
Fondi pensione ramo VI	1.583	80,0%
Malattia ramo IV	85	8,9%
Imprese italiane - extra UE	76.785	(12,8%)
Imprese UE (**)	11.285	(34,7%)
Totale	88.070	(16,4%)

(*) Fonte: ANIA

(**) Per imprese UE si intendono le rappresentanze in Italia di imprese aventi sede legale in paesi dell'Unione Europea operanti in regime di stabilimento e di libera prestazione di servizi. I dati si riferiscono alle sole imprese che hanno partecipato alla rilevazione.

La modalità di versamento a premio unico continua a costituire la scelta maggiormente utilizzata dai contraenti, rappresentando il 94,4% del totale dei premi emessi e il 58,7% in termini di numero di polizze.

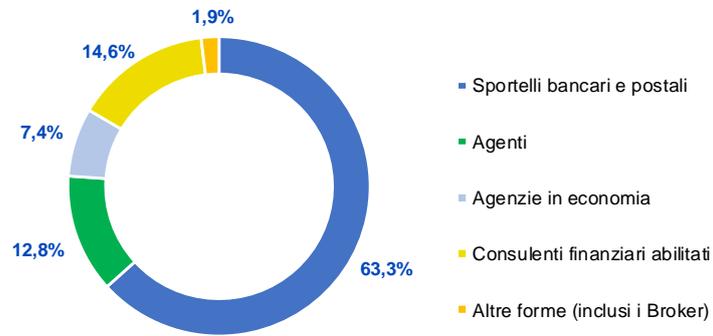
Con riferimento al canale distributivo, il 63,3% della nuova produzione è stata intermediata alla fine del 2022 tramite sportelli bancari e postali, con un volume premi di 48,6 miliardi di Euro in calo (-9,3%) rispetto all'analogo periodo del 2021. Riguardo invece l'intero canale agenziale, il volume di nuovi affari distribuito nel periodo in commento ha raggiunto i 15,5 miliardi di Euro, registrando una diminuzione del 6,8% in termini di volumi contabilizzati rispetto al medesimo periodo del 2021 Euro e con un'incidenza sul totale della raccolta intermediata pari al 20,2%.

Per quanto riguarda la raccolta di nuove polizze mediante il canale dei consulenti finanziari abilitati si registrano premi per 11,2 miliardi di Euro, in flessione (-28,8%) rispetto a quanto collocato nell'analogo periodo dell'anno precedente e con un'incidenza rispetto al totale dei premi intermediati pari al 14,6%.

Infine, il canale broker e vendita a distanza registra un calo nel periodo in commento del 31,9% rispetto allo stesso periodo del 2021 con un volume di premi collocato pari a 1,4 miliardi di Euro (pari al 1,9% del totale intermediato).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Nuova produzione Vita Individuali e Collettive per canale distributivo



Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo L'attività industriale

Nell'ambito degli indirizzi strategici delineati nel Piano "2021 - 2024" che prevedono il miglioramento del mix d'offerta del ramo Vita con un particolare focus su prodotti Multiramo, nel corso del periodo sono state lanciate:

- **"Poste Progetto Dinamico Bonus"**, restyling della Polizza Multiramo Poste Progetto Dinamico, è dedicata ai clienti che apportano nuova liquidità e prevede la possibilità della restituzione sotto forma di bonus, a partire dal 18° mese dalla data di decorrenza del contratto, del costo applicato al premio unico iniziale;
- **la polizza "Poste Progetto Capitale"**, lanciata nel mese di febbraio 2022, è un contratto sulla vita Multiramo a premio ricorrente della durata di 10 anni, che unisce la stabilità della Gestione Separata Posta ValorePiù (ramo I) e le potenzialità dei due Fondi Interni Assicurativi disponibili (uno dei quali ESG). È prevista inoltre la possibilità di restituzione del costo applicato sul premio iniziale sotto forma di due Bonus: (i) uno a partire dal quinto anno; (ii) l'altro a scadenza dei dieci anni di durata del prodotto.
- **"Poste Progetto Valore 360"** è un contratto sulla vita Multiramo con la possibilità per i sottoscrittori di estendere la componente di protezione con la Temporanea Caso Morte (TCM) **"Poste Protezione Affetti 360"**. Il prodotto Multiramo prevede tre linee d'investimento, tutte con una componente del 30% di Gestione Separata e una del 70% di uno dei tre Fondi Interni Assicurativi che promuovono caratteristiche ESG e diversificate in base al profilo rischio/rendimento del cliente.

Inoltre, al fine di ridurre la sottoassicurazione del paese mediante la sensibilizzazione della clientela sull'importanza dei bisogni di protezione, come previsto nel piano strategico, è proseguita nel periodo in commento la commercializzazione dell'**offerta integrata Vita/Danni** con la quale ai sottoscrittori di specifiche polizze Vita viene offerta gratuitamente una polizza danni che nel corso del periodo ha registrato volumi complessivi per 14,5 milioni di Euro (7,6 milioni di Euro nel 2021).

Nel corso del periodo, la gestione della Compagnia, in linea con gli obiettivi strategici delineati nel suddetto piano industriale, è stata principalmente finalizzata a consolidare la leadership nel mercato vita mediante un incremento della raccolta verso prodotti tradizionali e consolidando gli elevati volumi dei prodotti Multiramo che, pur nel prioritario rispetto delle esigenze e caratteristiche della clientela, risultano a maggiore valore aggiunto anche in termini di minor assorbimento di capitale, ed al contempo caratterizzati da un profilo di rischio/rendimento comunque moderato ma potenzialmente con ritorni sugli investimenti più attrattivi per la clientela.

La **raccolta lorda** complessivamente pari a 17,2 miliardi di Euro risulta in flessione del 2,2% rispetto ai 17,6 miliardi di Euro registrati nel corrispondente periodo del 2021 per effetto della riduzione della produzione afferente il prodotto Multiramo che registra nel periodo un -2,6 miliardi di Euro solo parzialmente compensata dall'incremento dei volumi afferente i prodotti tradizionali (+2,1 miliardi di Euro).

Nella tabella seguente si riporta la composizione del portafoglio per tipologia di prodotto dove si evince: i) un forte contributo della raccolta afferente i prodotti rivalutabili tradizionali (pari al 48% del totale della produzione) e ii) un'incidenza sul totale della raccolta dei prodotti Multiramo che

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

continua ad essere rilevante (44,1%) seppur in calo rispetto al 57,8% registrato nel corrispondente periodo del 2021.

<i>dati in milioni di Euro</i>						
Premi lordi contabilizzati	31/12/2022	Incidenza	31/12/2021	Incidenza	delta	delta%
Rivalutabili tradizionali	8.241,0	48,0%	6.109,3	34,8%	2.131,7	34,9%
Prodotti previdenziali	1.086,3	6,3%	1.122,7	6,4%	(36,3)	(3,2%)
Multiramo	7.578,6	44,1%	10.152,4	57,8%	(2.573,9)	(25,4%)
Unit e index linked	17,3	0,1%	20,1	0,1%	(2,8)	(13,8%)
Protezione Retail	70,4	0,4%	67,0	0,4%	3,4	5,0%
Protezione Welfare	45,0	0,3%	19,6	0,1%	25,5	130,0%
Capitalizzazione	140,9	0,8%	83,1	0,5%	57,8	69,5%
Totale	17.179,5	100,0%	17.574,1	100,0%	(394,6)	(2,2%)

Lo schema che segue rappresenta il quadro sintetico della raccolta premi del periodo per ramo al netto delle cessioni in riassicurazione dove si evidenzia una prevalenza dei prodotti rivalutabili di Ramo I (comprensivi della quota parte del Multiramo per 6,9 miliardi di Euro) che rappresentano il 95,1% della raccolta complessiva e un decremento della raccolta di ramo III del 12,5%.

<i>(dati in milioni di euro)</i>			
Premi dell'esercizio	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ramo I	16.344,4	16.618,7	(274,3) (1,7%)
Ramo III	755,6	863,0	(107,5) (12,5%)
Ramo IV	9,4	9,3	0,1 0,9%
Ramo V	70,1	83,1	(13,0) (15,6%)
Premi dell'esercizio lordi contabilizzati "vita"	17.179,5	17.574,1	(394,6) (2,2%)
Premi ceduti in riassicurazione	(9,7)	(9,5)	(0,2) 2,3%
Premi dell'esercizio netti "vita"	17.169,7	17.564,6	(394,9) (2,2%)
Premi dell'esercizio netti "danni"	0,0	0,0	0,0 n.s.
Totale Premi netti dell'esercizio	17.169,7	17.564,6	(394,9) -2,2%

Nella tabella seguente si illustra la composizione della raccolta lorda, dove si evince una forte prevalenza dei premi unici pari all'89,5% del totale della produzione (89,4% con riferimento al 2021), con volumi conseguiti nel periodo pari a 15,4 miliardi di Euro.

<i>(dati in milioni di euro)</i>					
Composizione premi lordi "vita"	31/12/2022	incidenza	31/12/2021	incidenza	Variazione
Premi ricorrenti	1.805,5	10,5%	1.863,1	10,6%	(57,5) (3,1%)
- di cui prima annualità	164,3	1,0%	206,3	1,2%	(42,0) (20,4%)
- di cui annualità successive	1.641,2	9,6%	1.656,7	9,4%	(15,5) (0,9%)
Premi unici	15.374,0	89,5%	15.711,1	89,4%	(337,1) (2,1%)
Totale	17.179,5	100,0%	17.574,1	100,0%	(394,6) (2,2%)

Gli oneri relativi ai sinistri

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione, sono risultati nel corso del 2022 complessivamente pari a circa 9.566,7 milioni di Euro risultano in lieve aumento (0,8%) rispetto ai valori rilevati nello stesso periodo del 2021 e si riferiscono a: i) scadenze (comprensive di cedole) per 2.078,3 milioni di Euro, in calo di 866,4 milioni di Euro rispetto al dato registrato alla fine del

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

2021; ii) sinistri per 2.244,9 milioni di Euro (2.379,1 milioni di Euro nel 2021) e iii) riscatti per 5.245,2 milioni di Euro, in aumento (+25,8%) rispetto al dato rilevato a fine 2021 e con un'incidenza rispetto alle riserve iniziali pari al 3,5% in crescita rispetto a dicembre 2021 (pari al 3,1%).

Composizione oneri relativi ai sinistri per causale	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Somme pagate di competenza	9.568,3	9.492,0	76,3	0,8%
<i>Sinistri</i>	2.244,9	2.379,1	(134,2)	(5,6%)
<i>Riscatti</i>	5.245,2	4.168,2	1.076,9	25,8%
<i>Scadenze periodiche</i>	2.078,3	2.944,7	(866,4)	(29,4%)
<i>Ramo Danni</i>	0,0	0,0	0,0	n.s.
Spese di liquidazione	7,1	6,9	0,2	3,3%
Quote a carico riassicuratori VITA	(8,7)	(7,7)	(1,0)	13,4%
Quote a carico riassicuratori DANNI	0,0	0,0	0,0	n.s.
Totale Oneri relativi ai sinistri al netto cessioni in riass.	9.566,7	9.491,2	75,5	0,8%

Analizzando il dato per ramo ministeriale, si rileva principalmente un incremento degli oneri per sinistri afferenti i prodotti di ramo III e ramo V.

Oneri relativi ai sinistri per ramo	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Somme pagate di competenza	9.568,3	9.492,0	76,3	0,8%
<i>Ramo I</i>	9.033,2	9.132,1	(99,0)	(1,1%)
<i>Ramo III</i>	371,5	267,4	104,1	38,9%
<i>Ramo IV</i>	3,0	2,7	0,3	11,0%
<i>Ramo V</i>	160,7	89,8	70,9	78,9%
<i>Rami Danni</i>	0,0	0,0	0,0	n.s.
Spese di liquidazione	7,1	6,9	0,2	3,3%
Quote a carico riassicuratori VITA	(8,7)	(7,7)	(1,0)	13,4%
Quote a carico riassicuratori DANNI	0,0	0,0	0,0	n.s.
Totale Oneri relativi ai sinistri al netto cessioni in riass.	9.566,7	9.491,2	75,5	0,8%

La politica riassicurativa

Nel corso del periodo, sono proseguiti gli effetti dei trattati in corso, stipulati con primari riassicuratori, ed afferenti le polizze TCM e le coperture riassicurative con riferimento al comparto LTC e ai prodotti CPI.

I premi ceduti in riassicurazione ammontano a 9,7 milioni di Euro (9,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2021). I sinistri in riassicurazione, al netto delle riserve tecniche, ammontano a 9,3 milioni di Euro (6,5 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2021). In relazione a ciò, il risultato del lavoro ceduto, considerando altresì le provvigioni ricevute dai riassicuratori pari a 1,1 milioni di Euro (1,2 milioni di Euro nel corso del medesimo periodo del 2021) mostra un saldo positivo pari a 0,7 milioni di Euro in miglioramento rispetto al saldo negativo di 1,8 milioni di Euro rilevati alla fine di dicembre 2021.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Si riporta di seguito un prospetto che evidenzia il saldo dei crediti e dei debiti distinti per riassicuratore alla fine del 2022:

(in migliaia di Euro)

RIASSICURATORE	crediti	debiti
SWISS RE EUROPE SA	-	1.742
CARDIF ASSURANCE VIE S.A.	-	13
AXA FRANCE	206	(12)
CNP Assurance S.A	17	0
AON	2	-
RGA - International Reinsurance Company Limited	226	(11)
Totale	452	1.732

Reclami

Nel corso del 2022, la Compagnia ha ricevuto 2.523 nuovi reclami, rispetto a 2.424 registrati alla fine del 2021. Il tempo medio di evasione dei reclami nel corso del periodo è stato pari a circa 24 giorni (28 giorni nell'analogo periodo del 2021).

Relativamente al prodotto PIP, la Compagnia ha ricevuto, nel corso del 2022, 992 reclami a fronte di 813 reclami rilevati alla fine dell'esercizio precedente. Il tempo medio di evasione è stato pari a circa 24 giorni (28 giorni nel corrispondente periodo del 2021).

La struttura distributiva

Per il collocamento dei propri prodotti, Poste Vita si avvale degli Uffici Postali della Capogruppo Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico - Patrimonio BancoPosta, società regolarmente iscritta alla lettera D del registro unico degli intermediari assicurativi di cui al Regolamento ISVAP n. 5 del 16 ottobre 2006. La rete di vendita di Poste Italiane S.p.A. è costituita da circa 13.000 Uffici Postali presenti sul territorio nazionale. I contratti assicurativi vengono sottoscritti all'interno degli Uffici Postali da personale qualificato e debitamente formato. L'attività di formazione della rete del personale abilitato alla vendita dei prodotti è effettuata in conformità alle Linee Guida previste dalla normativa.

I programmi di aggiornamento professionale hanno riguardato sia le novità di prodotto, sia moduli di carattere tecnico – assicurativo generale (in aula o in modalità e-learning). A questi ultimi si sono affiancati interventi su tematiche come il risparmio gestito (formazione comportamentale specifica), la protezione del risparmio e la formazione a supporto della consulenza guidata.

Per l'attività di distribuzione ed incasso, sono state corrisposte alla Capogruppo Poste Italiane S.p.A. provvigioni complessivamente pari a 287 milioni di Euro, con una competenza economica di 292,8 milioni di Euro (297,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2021) stante l'ammortamento delle provvigioni "precontate" corrisposte per il collocamento delle polizze "previdenziali". La

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Compagnia si avvale per il collocamento di polizze collettive di broker, ai quali nel corso del periodo sono state riconosciute per l'attività di collocamento provvigioni per 2 milioni di Euro (pari a 1,2 milioni nel corso del 2021) e per quella di mantenimento del portafoglio sono state corrisposte provvigioni pari a 0,2 milioni di Euro. Inoltre, nel corso del periodo, sono state appostate per la Capogruppo Poste Italiane provvigioni di mantenimento per 234,4 milioni di Euro (185,6 milioni di Euro nel 2021).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

La gestione patrimoniale e finanziaria

Si riporta di seguito un prospetto riclassificato di Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2022 con raffronto rispetto ai dati rilevati alla fine del 2021:

(dati in milioni di euro)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
ATTIVO				
Partecipazioni	186,3	205,6	(19,3)	-9,4%
Investimenti di Classe C	143.935,1	135.421,5	8.513,7	6,3%
Investimenti di Classe D	9.846,5	7.846,6	1.999,9	25,5%
Disponibilità liquide	2.414,9	4.299,9	(1.885,0)	-43,8%
Ratei attivi su titoli	840,3	762,3	78,1	10,2%
Totale Investimenti Finanziari	157.223,2	148.535,8	8.687,4	5,8%
Attività immateriali	36,4	42,2	(5,8)	-13,7%
Crediti diversi e altri elementi dell'attivo	3.439,7	3.366,7	73,0	2,2%
Totale Attivo	160.699,3	151.944,7	8.755	5,8%
PASSIVO				
Patrimonio Netto	5.054,8	4.970,4	84,4	1,7%
Prestiti Subordinati	1.050,0	550,0	500,0	90,9%
Totale Mezzi patrimoniali disponibili	6.104,8	5.520,4	584,4	10,6%
Riserve tecniche di Classe C	143.774,5	137.757,7	6.016,8	4,4%
Riserve tecniche di Classe D	9.839,1	7.846,4	1.992,6	25,4%
Fondi Rischi ed Oneri	18,8	18,8	0,0	0,2%
Debiti diversi ed altre passività	962,0	801,3	160,7	20,1%
Totale Passivo	160.699,3	151.944,7	8.755	5,8%

Gli investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari comprensivi delle disponibilità liquide ammontano complessivamente a 157.223,2 milioni di Euro (+8.687,4 milioni di Euro rispetto a quanto evidenziato a fine 2021 pari a 148.535,8 milioni di Euro).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

<i>(dati in milioni di euro)</i>				
Investimenti finanziari	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Partecipazioni	186,3	205,6	(19,3)	-9,4%
Azioni e quote	102,3	7,5	94,8	1267,2%
Quote di fondi comuni di investimento	33.270,3	32.975,5	294,8	0,9%
Titoli di Stato	87.931,0	79.755,9	8.175,2	10,3%
Obbligazioni Corporate	22.631,6	22.682,7	(51,1)	-0,2%
Derivati	0,0	0,0	0,0	n.s.
Investimenti Finanziari di classe C	143.935,1	135.421,5	8.513,7	6,3%
Disponibilità liquide	2.414,9	4.299,9	(1.885,0)	-43,8%
Ratei attivi su titoli	840,3	762,3	78,1	10,2%
Investimenti e disponibilità liquide di Classe C	147.190,4	140.483,7	6.706,7	4,8%
Investimenti di Classe D	9.846,5	7.846,6	1.999,9	25,5%
Totale Investimenti Finanziari	157.223,2	148.535,8	8.687,4	5,8%

Le strategie e le Linee Guida degli investimenti vengono definite dal Consiglio di Amministrazione con apposite “delibere quadro”, con le quali vengono individuate sia le caratteristiche essenziali, in termini qualitativi e quantitativi, dei comparti di investimento ad utilizzo durevole e non durevole, sia le strategie per l’operatività in strumenti derivati. Il processo di investimento prevede altresì un sistema di governance, che include anche organismi collegiali (Comitato per il Controllo Interno e le Operazioni con parti Correlate e Comitato Investimenti).

Investimenti di “classe C”

Gli attivi finanziari detenuti dalla Compagnia attengono prevalentemente agli investimenti effettuati a copertura delle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti degli assicurati e relative a polizze vita di tipo tradizionale rivalutabile, la cui prestazione assicurata è parametrata al rendimento realizzato dalla gestione di attività finanziarie iscritte in fondi all’interno del patrimonio complessivo della Compagnia (cd. Gestioni Separate).

In virtù delle dinamiche commerciali e finanziarie rilevate nel corso dell’esercizio, gli investimenti finanziari di classe C alla fine del 2022 risultano pari complessivamente a 143.935,1 milioni di Euro, in crescita del 6,3% rispetto al dato di fine 2021 pari a 135.421,5 milioni di Euro. Si rileva che nel corso del periodo, la Compagnia per una parte del portafoglio titoli di classe C si è avvalsa della facoltà prevista dal Reg. IVASS 52/2022 valutando gli stessi al valore di iscrizione risultante dal bilancio 2021, anziché al valore desumibile dall’andamento di mercato.

<i>(dati in milioni di euro)</i>				
Investimenti Finanziari di classe C	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Azioni e quote	102,3	7,5	94,8	1267,2%
Quote di fondi comuni di investimento	33.270,3	32.975,5	294,8	0,9%
Titoli di Stato	87.931,0	79.755,9	8.175,2	10,3%
Obbligazioni Corporate	22.631,6	22.682,7	(51,1)	-0,2%
Derivati	0,0	0,0	0,0	n.s.
Totale	143.935,1	135.421,5	8.513,7	6,3%

Nella tabella seguente si riporta la composizione del portafoglio per asset class con l’apertura tra Comparto Circolante (40,5% del portafoglio) e Comparto Immobilizzato (59,5% del portafoglio):

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

Investimenti finanziari di Classe C	31/12/2022		31/12/2021		Variazione	
	Val.bilancio	Incidenza %	Val.bilancio	Incidenza %		
Investimenti nel "comparto Circolante"	58.237,5	40,5%	58.262,3	43,0%	(24,8)	(0,0%)
Azioni e quote	102,3	0,1%	7,5	0,0%	94,8	1267,2%
Quote di fondi comuni di investimento	4.706,2	3,3%	4.896,5	3,6%	(190,3)	(3,9%)
Titoli di Stato	33.652,4	23,4%	33.904,3	25,0%	(251,9)	-0,7%
Obbligazioni Corporate	19.776,6	13,7%	19.453,9	14,4%	322,7	1,7%
Derivati		0,0%		0,0%	0,0	n.s.
Investimenti nel "comparto Immobilizzato"	85.697,7	59,5%	77.159,2	57,0%	8.538,5	11,1%
Azioni e quote	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-	n.s.
Quote di fondi comuni di investimento	28.564,0	19,8%	28.078,9	20,7%	485,1	1,7%
Titoli di Stato	54.278,6	37,7%	45.851,5	33,9%	8.427,1	18,4%
Obbligazioni Corporate	2.855,0	2,0%	3.228,7	2,4%	(373,7)	(11,6%)
Totale Investimenti Finanziari di classe C	143.935,1	100%	135.421,5	100%	8.513,7	6,3%

I proventi netti derivanti dagli investimenti di classe C ammontano complessivamente a 3.063,9 milioni di Euro in crescita del 2,3% rispetto ai 2.995,7 milioni di Euro rilevati nell'analogo periodo del 2021. per effetto dei proventi da realizzo e di quelli ordinari; quest'ultimi positivamente impattati dalle dinamiche legali all'inflazione.

(dati in milioni di euro)

Proventi finanziari Classe C	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Proventi ordinari derivanti da azioni e quote di fondi	229,0	218,3	10,7	4,9%
Proventi ordinari derivanti da Titoli di Stato	3.155,1	2.600,9	554,2	21,3%
Proventi ordinari derivanti da Obbligazioni Corporate	493,5	461,1	32,4	7,0%
Profitti netti da realizzo di investimenti	117,1	218,9	(101,7)	(46,5%)
Oneri di gestione e interessi passivi	(229,4)	(257,0)	27,6	(10,7%)
Totale Proventi finanziari netti realizzati	3.765,4	3.242,2	523,2	16,1%
Riprese di valore su investimenti	7,8	30,1	(22,3)	(74,1%)
Rettifiche di valore su investimenti	(709,3)	(276,6)	(432,7)	156,4%
Totale Riprese/rettifiche nette di valore	(701,5)	(246,6)	(455,0)	184,5%
Totale Proventi finanziari netti di classe C	3.063,9	2.995,7	68,2	2,3%

Inoltre, si rileva che nel periodo ha contribuito al dato positivo dei proventi finanziari netti di classe C l'incremento del tasso di inflazione che ha consentito di registrare proventi pari a circa 1.131,5 milioni di Euro (pari a 350,6 milioni di Euro nel 2021), di cui 1.107,6 milioni di Euro relativi alla rivalutazione pro-rata temporis della parte capitale riferiti ai cc.dd. titoli "Inflation Linked" detenuti nel portafoglio della Compagnia per un valore nominale di 9,2 miliardi di Euro. Di seguito il dettaglio dei proventi in commento:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

dati in milioni di Euro

ISIN	Nominale al 31/12/2022	Valore di Carico al 31/12/2022	Valore Mercato al 31/12/2022	Redditi derivanti da inflazione	Di cui Inflazione derivante dall'incasso cedole	Di cui Inflazione derivante dalla rivalutazione del capitale
ES00000127C8	125,0	147,4	149,2	16,2	0,2	16,0
IT0003745541	60,0	80,8	85,2	10,2	0,6	9,7
IT0004243512	697,5	949,1	976,3	118,1	6,0	112,1
IT0004545890	710,5	1.093,0	943,2	121,7	4,9	116,8
IT0004735152	617,5	784,4	836,6	107,5	4,6	102,9
IT0005004426	221,5	271,9	276,3	32,3	0,9	31,4
IT0005105843	944,4	976,3	976,3	102,4	0,2	102,2
IT0005138828	1.834,0	2.199,8	2.000,5	233,0	3,8	229,2
IT0005174906	644,0	664,9	664,9	68,4	0,1	68,2
IT0005188120	-	-	-	0,6	0,0	0,6
IT0005217770	445,6	455,4	455,4	45,7	0,1	45,6
IT0005246134	933,5	1.124,6	1.085,3	123,0	2,0	121,0
IT0005253676	618,4	635,4	635,4	66,7	0,1	66,6
IT0005312142	231,2	239,2	239,2	25,7	0,0	25,6
IT0005332835	325,0	318,4	318,4	25,6	0,1	25,5
IT0005387052	50,0	51,0	51,0	0,1	0,0	0,1
IT0005388175	555,3	541,0	541,0	32,0	0,2	31,8
IT0005410912	28,1	28,6	28,6	18,7	0,0	18,7
IT0005436701	40,0	26,4	26,4	-12,5	0,0 -	12,5
IT0005482994	32,0	27,9	27,9	-5,0	0,0 -	5,0
IT0005497000	32,0	31,3	31,3	1,6	0,0	1,6
IT0005517195	47,0	46,4	46,4	-0,5	0,0 -	0,5
Totale complessivo	9.192,6	10.693,4	10.395,0	1.131,5	23,9	1.107,6

Si rappresenta altresì che il dato delle sopramenzionate rettifiche nette di valore pari a 701,5 milioni di Euro è comprensivo per 24,3 milioni di Euro di rettifiche a valere su tre fondi di investimento alternativi (di cui di seguito si fornisce il dettaglio), che sono stati svalutati in ossequio alle Linee Guida, illustrate nel dettaglio all'interno della Nota Integrativa, relative alla procedura di impairment degli strumenti finanziari immobilizzati detenuti in portafoglio adottate dalla Compagnia:

(dati in milioni di euro)

Codice ISIN	Descrizione del Titolo	valore carico LC al 31/12/2022	valore LC Mercato al 31/12/2022	P/M LC Mercato Finale
QU0006743201	KPS Properties	81,1	71,2	(9,9)
IT0005246910	QUATTRO R - A	70,6	56,3	(14,3)
IT0005246936	QUATTRO R - B	0,3	0,3	(0,0)
Totale		152,0	127,8	(24,3)

Le negative dinamiche dei mercati finanziari registrate nel corso del periodo in commento, hanno dato luogo alla rilevazione di minusvalenze latenti per 13.213,1 milioni di Euro (di cui 8.220,9

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

milioni di Euro afferenti i titoli immobilizzati e 4.992,1 milioni di Euro relative ai titoli del Comparto Circolante) a fronte di plusvalenze latenti pari complessivamente a 14.050,3 milioni di Euro registrate nel 2021.

(dati in milioni di euro)

Investimenti finanziari di Classe C	31/12/2022			31/12/2021			Delta
	Val.bilancio	Val.mercato	P/M Latenti	Val.bilancio	Val.mercato	P/M Latenti	P/M Latenti
Investimenti nel "comparto Circolante"	58.237,5	53.245,3	(4.992,1)	58.262,3	60.234,6	1.972,4	(6.964,5)
Azioni e quote	102,3	103,7	1,4	7	7	0,0	1,4
Quote di fondi comuni di investimento	4.706,2	4.536,6	(169,6)	4.896,5	5.258,0	361,5	(531,1)
Titoli di Stato	33.652,4	30.776,8	(2.875,5)	33.904,3	35.094,1	1.189,8	(4.065,3)
Obbligazioni Corporate	19.776,6	17.828,2	(1.948,4)	19.453,9	19.875,1	421,1	(2.369,5)
Derivati	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investimenti nel "comparto Immobilizzato"	85.697,7	77.476,7	(8.220,9)	77.159,2	89.237,1	12.077,9	(20.298,8)
Azioni e quote	-	-	-	-	-	-	-
Quote di fondi comuni di investimento	28.564,0	27.085,2	(1.478,8)	28.078,9	29.574,7	1.495,8	(2.974,6)
Titoli di Stato	54.278,6	47.730,2	(6.548,4)	45.851,5	56.181,7	10.330,1	(16.878,5)
Obbligazioni Corporate	2.855,0	2.661,3	(193,8)	3.228,7	3.480,7	252,0	(445,7)
Totale Investimenti Finanziari di classe C	143.935,1	130.722,1	(13.213,1)	135.421,5	149.471,7	14.050,3	(27.263,3)

Con riferimento ai criteri di valutazione dei titoli in bilancio, considerata la situazione di turbolenza dei mercati finanziari per effetto principalmente dell'andamento del differenziale tra titoli di stato italiani e tedeschi, la Compagnia si è avvalsa del regime facoltativo introdotto dal decreto - legge 21 giugno 2022, n. 73, secondo le modalità applicative disciplinate, per le imprese di assicurazione, dall' IVASS mediante il Regolamento n. 52 del 30 agosto 2022, come modificato dal provvedimento IVASS n.127 del 14 febbraio 2023. Il ricorso al citato decreto ha consentito alla Compagnia di valutare una parte degli attivi iscritti nel comparto non durevole al valore risultante dal bilancio 2021, consentendole di sterilizzare 5.184,2 milioni di Euro di rettifiche di valore, con un effetto positivo sul risultato netto di periodo, pari a 3.586,4 milioni di Euro tenuto conto delle aliquote fiscali attualmente in vigore.

Come consentito dal provvedimento IVASS n.127/2023 che ha recepito le disposizioni contenute, per le sole imprese di assicurazioni dal D.L. Aiuti quater⁷, la Compagnia ha dedotto dall'ammontare della riserva indisponibile la quota parte, attribuibile agli assicurati, della mancata svalutazione dei titoli, riferita all'esercizio di bilancio e fino ai cinque esercizi successivi (cd. Shadow accounting). Tale modifica ha consentito alla Compagnia di vincolare una parte minore del patrimonio dell'impresa consentendo una più elevata distribuzione di utili e di destinare alla riserva indisponibile, come meglio illustrato all'interno della sezione "proposta all'assemblea" un ammontare di utile pari a 380,1 milioni di Euro (262,9 milioni di Euro al netto degli effetti fiscali).

Come previsto dall'articolo 4, comma 3, del citato Regolamento, la Compagnia ha predisposto la relazione separata, che attesta la coerenza delle scelte valutative effettuate con la struttura degli impegni finanziari in essere e le scadenze dei relativi esborsi e illustra la situazione previsionale dei flussi di cassa attesi.

L'evoluzione delle grandezze generate dall'applicazione della facoltà, che tengono conto principalmente dell'andamento del differenziale tra titoli di stato italiani e titoli governativi tedeschi

⁷ Decreto-legge 18 novembre 2022, n. 176 coordinato con la legge di conversione 13 gennaio 2023, n. 6 recante: «Misure urgenti di sostegno nel settore energetico e di finanza pubblica.» (c.d. "Decreto Aiuti Quater").

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

osservato nei primi mesi del 2023, è esposta nel successivo paragrafo “Fatti di rilievo verificatesi dopo la chiusura del periodo.

Si precisa che, la scelta dei titoli per i quali è stata esercitata la facoltà di cui sopra, è stata effettuata includendo tutti i titoli minusvalenti presenti nel portafoglio di classe C alla data di valutazione eccetto i titoli corporate High Yield e tutti i titoli la cui vendita era già stata pianificata alla medesima data.

Le strategie e le linee guida degli investimenti vengono definite dal Consiglio di Amministrazione con apposite “delibere quadro”, con le quali vengono individuate sia le caratteristiche essenziali, in termini qualitativi e quantitativi, dei comparti di investimento ad utilizzo durevole e non durevole, sia le strategie per l’operatività in strumenti derivati. Il processo di investimento prevede altresì un sistema di governance, che include anche organismi collegiali (Comitato per il Controllo Interno e le Operazioni con parti Correlate e Comitato Investimenti).

La composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo della Compagnia di rischio-rendimento, con la finalità di consolidare e stabilizzare le performance future mantenendo un profilo di rischio adeguato a quanto stabilito nel Risk Appetite Framework (RAF). Poste Vita S.p.A. intende mantenere nel continuo un adeguato livello di qualità del portafoglio, riconducibile in particolare al livello di diversificazione degli attivi unitamente all’utilizzo di adeguati criteri di selezione degli investimenti, assicurando livelli di sicurezza liquidità, sicurezza e redditività, assicurando la continua disponibilità di attivi sufficienti a coprire le passività.

Con riferimento alla Classe C, con periodicità annuale, la composizione di medio-lungo periodo è soggetta a revisione in sede di definizione dell’asset allocation, quest’ultima definisce:

- una composizione del portafoglio di breve periodo, in cui sono previsti, per ogni asset class, un valore target e delle bande di oscillazione validi su un orizzonte temporale di “breve periodo”, ossia riferiti - di norma - alla fine dell’anno solare successivo a quello di approvazione della stessa
- una composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo, verso cui la Compagnia intende tendere, su un orizzonte temporale che, di norma, coincide con la fine dell’ultimo anno solare del piano industriale di tempo in tempo vigente;
- gli obiettivi di rendimento assoluti del portafoglio, definiti in termini di redditi correnti e percentuali rispetto al valore di carico medio del portafoglio.

Ai fini dell’analisi del profilo di rischio di liquidità, Poste Vita effettua analisi di ALM finalizzate ad un’efficace gestione degli attivi rispetto agli impegni assunti nei confronti degli assicurati, elaborando altresì analisi prospettiche sugli effetti derivanti dal verificarsi di shock sui mercati finanziari (dinamica dell’attivo) e sui comportamenti degli assicurati (dinamica del passivo).

Di seguito è riportato un prospetto sulla distribuzione degli investimenti obbligazionari (titoli governativi e obbligazioni corporate per anni a scadenza dove si evince una forte concentrazione (pari al 87,1% da 1 ai 10 anni).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

Durata Residua	Circolante		Immobilizzato		Totale	
	Valore di Carico	Distribuzione %	Valore di Carico	Distribuzione %	Totale	Distribuzione %
da 1 a 3	20.093	37,6%	7.028	12,3%	27.120	24,5%
da 3 a 5	9.123	17,1%	4.838	8,5%	13.961	12,6%
da 5 a 7	7.636	14,3%	3.938	6,9%	11.574	10,5%
da 7 a 10	9.692	18,1%	7.312	12,8%	17.004	15,4%
da 10 a 15	3.217	6,0%	8.695	15,2%	11.913	10,8%
da 15 a 20	456	0,9%	9.087	15,9%	9.544	8,6%
da 20 a 30	1.038	1,9%	12.085	21,2%	13.123	11,9%
oltre	2.174	4,1%	4.150	7,3%	6.323	5,7%
Totale	53.429	100,00%	57.134	100,0%	110.563	100,0%

Per ciò che attiene al rischio di credito, tenuto conto dell'attuale composizione degli investimenti, il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB, secondo la scala di Fitch, stante l'elevata presenza all'interno del portafoglio della Compagnia di titoli emessi da emittenti italiani, come meglio illustrato nella tabella successiva.

(dati in milioni di euro)

Distribuzione per classi di Rating	Valore di Carico al 31/12/22	Valore di Mercato al 31/12/22	%
A	1.767	1.545	1,56%
A-	7.181	5.915	5,98%
A+	1.440	1.275	1,29%
AA	4.174	3.498	3,53%
AA-	3.947	3.329	3,36%
AA+	507	444	0,45%
AAA	2.996	2.772	2,80%
B	433	433	0,44%
B-	6	6	0,01%
B+	496	496	0,50%
BB	1.028	1.027	1,04%
BB-	795	795	0,80%
BB+	1.499	1.498	1,51%
BBB	78.674	71.075	71,80%
BBB-	2.173	1.889	1,91%
BBB+	3.178	2.745	2,77%
CC	-	-	0,00%
CCC-	-	-	0,00%
NA	270	255	0,26%
Rating medio BBB	110.563	98.997	100,0%

La composizione del portafoglio obbligazionario per nazione emittente è in linea con quanto rilevato nel corso del precedente esercizio, ed è caratterizzata da una forte prevalenza di titoli emessi da emittenti italiani con una percentuale sul totale pari al 69,61% seppur in calo rispetto al 78,48% rilevato al 31 dicembre 2021.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

Nazione Emittente	Distribuzione Geografica							
	Circolante		Immobilizzato		Totale Portafoglio			
	Corporate	TdS	Corporate	TdS	Corporate	TdS	Totale	%
AUSTRIA	258	113	-	68	258	181	439	0,40%
AUSTRALIA	460	-	10	-	471	-	471	0,43%
BELGIO	279	943	70	1.576	350	2.518	2.868	2,59%
BERMUDA	5	-	-	-	5	-	5	0,00%
CANADA	172	-	-	-	172	-	172	0,16%
SVIZZERA	312	-	19	-	331	-	331	0,30%
REPUBBLICA CECA	14	-	54	-	68	-	68	0,06%
GERMANIA	1.418	682	77	146	1.495	828	2.322	2,10%
DANIMARCA	232	-	-	-	232	-	232	0,21%
SPAGNA	1.358	354	150	2.543	1.508	2.897	4.405	3,98%
EUROPA	-	689	-	1.006	-	1.690	1.690	1,53%
FINLANDIA	235	122	50	11	285	133	418	0,38%
FRANCIA	3.029	1.430	497	2.623	3.526	4.053	7.579	6,85%
REGNO UNITO	1.910	29	220	-	2.130	29	2.158	1,95%
GRECIA	-	22	-	-	-	22	22	0,02%
IRLANDA	337	339	36	103	373	441	814	0,74%
ISOLA DI MAN	16	-	-	-	16	-	16	0,01%
ITALIA	1.759	28.201	933	46.068	2.693	74.269	76.961	69,61%
GIAPPONE	353	-	-	-	353	-	353	0,32%
ISOLE CAYMAN	10	-	-	-	10	-	10	0,01%
LUSSEMBURGO	847	-	51	-	898	-	898	0,81%
MESSICO	58	-	10	-	68	-	68	0,06%
OLANDA	2.726	293	319	-	3.045	293	3.338	3,02%
NORVEGIA	156	-	4	-	160	-	160	0,14%
NUOVA ZELANDA	164	3	-	19	164	22	186	0,17%
POLONIA	28	-	-	-	28	-	28	0,03%
PORTOGALLO	126	272	-	117	126	389	515	0,47%
SVEZIA	650	-	58	-	707	-	707	0,64%
SINGAPORE	26	-	-	-	26	-	26	0,02%
USA	2.838	48	296	-	3.135	48	3.183	2,88%
VENEZUELA	-	109	-	-	-	109	109	0,10%
ALTRO	-	5	-	-	-	10	10	0,01%
Totale	19.777	33.652	2.855	54.279	22.632	87.931	110.563	100,00%

Investimenti di “classe D”

Con riferimento, invece, alle politiche di investimento in strumenti da assegnare alla Classe D, si conferma l'obbligo di attuare politiche di investimento ispirate al principio del close matching,

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

consistente nella miglior replica, da parte delle attività detenute, dell'andamento del valore di riferimento dei contratti assicurativi. In termini generali, la Compagnia nella gestione degli investimenti si attiene oltre ai vincoli previsti dalla normativa, ai limiti di investimento fissati nei regolamenti dei singoli fondi interni assicurativi (approvati dal Consiglio di Amministrazione) o nella documentazione contrattuale del prodotto.

Gli attivi di classe D al 31 dicembre 2022 si sono attestati a 9.846,5 milioni di Euro rispetto ai 7.846,6 milioni di Euro di fine 2021.

Tale voce è costituita dagli investimenti in strumenti finanziari posti a copertura di specifici contratti il cui valore è legato all'andamento di particolari indici di mercato e sono costituiti alla fine del periodo esclusivamente da quote di fondi comuni e fondi interni utilizzati a copertura di prodotti di tipo "Unit linked" in crescita di 1.999,9 milioni di Euro rispetto ai valori di fine 2021 supportata principalmente dalla raccolta netta positiva.

Con riferimento a tale categoria di asset, stante la volatilità dei mercati finanziari, che ha dato luogo alla registrazione nel periodo in commento di minusvalenze nette da valutazione per complessivi 1.101,8 milioni di Euro a fronte della registrazione nel corrispondente periodo del 2021 di plusvalenze nette da valutazione per 421,3 milioni di Euro, come illustrato nella tabella seguente. In relazione a ciò, i proventi finanziari netti complessivamente conseguiti sono negativi per 1.364,5 milioni di Euro, a fronte di un risultato positivo registrato nel 2021 per 588,4 milioni di Euro

(dati in milioni di euro)

Proventi finanziari classe D	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Proventi ordinari	30,8	26,3	4,5	17,0%
Riprese/rettifiche nette di valore	(1.101,8)	421,3	(1.523,1)	(361,5%)
Proventi netti da realizzo	(292,1)	141,9	(433,9)	(305,9%)
Oneri di gestione	(1,5)	(1,1)	(0,4)	37,2%
Totale	(1.364,5)	588,4	(1.952,9)	(331,9%)

Partecipazioni

Le partecipazioni di controllo e quelle in società collegate e consociate iscritte nell'attivo ad utilizzo durevole sono valutate con il criterio del "costo" e ammontano alla fine del periodo a 186,3 milioni di Euro (pari a 205,6 milioni di Euro a fine 2021). Tale valore si riferisce all'investimento nelle controllate Poste Assicura S.p.A e Net Holding S.p.A. e nelle consociate EGI S.p.A e ECRA S.p.A.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

<i>(dati in milioni di euro)</i>				
Partecipazioni	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Poste Assicura S.p.A.	45,3	45,3	0,0	0,0%
Europa Gestioni Immobiliari S.p.A.	139,0	139,0	0,0	0,0%
ECRA S.p.A.	1,7		1,7	n.s.
Net Holding S.p.A.	0,2		0,2	n.s.
FSI SGR S.p.A.		0,3	(0,3)	n.s.
Poste Welfare Servizi S.r.L		20,9	(20,9)	n.s.
Totale	186,3	205,6	(19,3)	-9,4%

La variazione in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2021 pari a 19,3 milioni di Euro è imputabile alla cessione avvenuta in data 24 febbraio 2022 della partecipazione detenuta in Poste Welfare Servizi S.r.L. alla Capogruppo Poste Italiane per un corrispettivo di 70 milioni di Euro, che ha generato una plusvalenza di circa 49,1 milioni di Euro rilevata a conto economico tra i proventi afferenti la gestione straordinaria e alla vendita di FSI (iscritta in bilancio al 31 dicembre 2021 per 0,3 milioni di Euro) per un valore di 1,6 milioni di Euro come meglio illustrato nella sezione “Operazioni Straordinarie”. Di contro, nel corso del periodo si rileva la sottoscrizione da parte di Poste Vita dell’aumento di capitale di ECRA S.p.A. per 1,7 milioni di Euro e la costituzione in data 12 ottobre 2022 da parte di Poste Vita di Net Holding per un valore pari a 0,2 milioni di Euro” come meglio dettagliato nella sezione “Operazioni Straordinarie”

Disponibilità liquide

Le **disponibilità liquide** ammontano complessivamente alla fine del periodo a 2.414,9 milioni di Euro (4.299,9 milioni di Euro alla fine del 2021). Trattasi di temporanee disponibilità finanziarie, riferite principalmente alle “Gestioni Separate”, che verranno investite nel corso del 2023 in relazione all’evoluzione delle dinamiche di mercato.

Immobilizzazioni materiali ed Immateriali

Gli **attivi immateriali** ammontano a 36,4 milioni di Euro (42,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2021) e si riferiscono pressoché integralmente alla quota non ancora ammortizzata degli oneri relativi alle provvigioni di acquisizione dei Rami Vita.

I mezzi patrimoniali e posizione di solvibilità

Il **Patrimonio Netto** della Compagnia ammonta al 31 dicembre 2022 a 5.054,7 milioni di Euro in crescita di 84,3 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2021 (pari a 4.970,4 milioni di Euro).

L’Assemblea degli azionisti, riunitasi in data 29 aprile 2022, ha deliberato di approvare il bilancio individuale dell’esercizio 2021 della Compagnia e, nel rispetto dei privilegi di priorità e di maggiorazione indicati nello statuto sociale, la destinazione dell’utile dell’esercizio (pari a 719,5 milioni di Euro) con le seguenti modalità:

- accantonamento a “Utili portati a nuovo” un importo pari a complessivi 322,2 milioni di Euro;

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- distribuzione dividendi per 397,3 milioni di Euro;

L'incremento del Patrimonio Netto registrato nel corso del 2022 pari a 84,4 milioni di Euro è attribuibile all'utile di periodo pari a 481,7 milioni di Euro. Tale variazione risulta solo in parte compensata dal pagamento, come specificato in precedenza, alla Capogruppo Poste Italiane di un ammontare pari complessivamente a 397,3 milioni di Euro.

Si riporta di seguito la movimentazione del patrimonio netto registrata nel corso del periodo:

Patrimonio Netto	<i>(dati in milioni di euro)</i>				
	31/12/2021	destinazione utile 2021	dividendi	utile 31/12/2022	31/12/2022
Capitale sociale	1.216,6				1.216,6
Riserva Legale	242,7				242,7
Riserva Straordinaria	0,6				0,6
Altre Riserve	2.790,9	719,5	(397,3)		3.113,1
Risultato d'esercizio	719,5	(719,5)		481,7	481,7
Totale Patrimonio Netto	4.970,4	(0,0)	(397,3)	481,7	5.054,7

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2022, i prestiti subordinati ammontano complessivamente a 1.050 milioni di Euro (550 milioni di Euro a fine 2021) di cui: 1) 250 milioni di Euro afferenti al prestito sottoscritto dalla Capogruppo Poste Italiane S.p.A. a scadenza indeterminata; ii) 1.050 milioni di Euro riferiti al valore di emissione, di due strumenti di capitale regolamentari perpetui non convertibili e a tasso fisso, emessi rispettivamente il 26 luglio 2021 ed il 3 agosto 2022 per un ammontare nominale rispettivamente pari a 300 milioni di Euro e 500 milioni di Euro e sottoscritti integralmente dalla Capogruppo Poste Italiane S.p.A..

Tali prestiti sono remunerati a condizioni di mercato, regolati in conformità alle condizioni previste dall'articolo 45 capo IV titolo III del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005 e successive modifiche, e integralmente disponibili ai fini della copertura del margine di solvibilità.

Relativamente alla **posizione di solvibilità** della Compagnia, al 31 dicembre 2022 si evidenziano mezzi propri ammissibili pari a 12.805 milioni di Euro. Si registra, inoltre, un incremento dei requisiti patrimoniali complessivamente di circa 558 milioni di Euro (dai 4.409 milioni di Euro a fine 2021 ai 4.967 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), determinando un valore del Solvency Ratio di Poste Vita S.p.A. 257,8% (in diminuzione rispetto al 287,5% del 31 dicembre 2021).

Copertura SCR	<i>(dati in milioni di euro)</i>		
	31/12/2022	31/12/2021	delta
EOF a copertura SCR	12.805	12.677	128
SCR	4.967	4.409	558
Solvency Ratio	257,8%	287,5%	(29,7%)

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

Copertura MCR	31/12/2022	31/12/2021	delta
EOF a copertura MCR	11.055	10.927	128
MCR	2.235	1.984	251
MCR Ratio	494,6%	550,7%	(56,1%)

La diminuzione del Solvency Ratio, rispetto al 31 dicembre 2021, è determinata da un aumento dei fondi propri meno che proporzionale rispetto alla crescita del Requisito di Capitale.

Nello specifico, l'aumento di circa 128 milioni di Euro dei fondi propri al 31 dicembre 2022, rispetto al 31 dicembre 2021 è da attribuire a:

- per -248 milioni di Euro al decremento del patrimonio netto Solvency II (*excess of asset over liabilities*);
- per +429 milioni di Euro all'aumento del valore dei prestiti subordinati, anche a seguito della nuova emissione del titolo TIER 1 effettuata nel mese di agosto 2022 e
- per -53 milioni di Euro al maggior ammontare di *forseable dividend* da dedurre ai fondi propri (rispetto a quanto previsto al 31 dicembre 2021).

(dati in migliaia di Euro)

Available own funds	31/12/2022			
	TOTAL	TIER 1 Unrestricted	TIER 1 Restricted	TIER 2
Total available own funds to meet the SCR	12.804.895	10.064.015	727.630	2.013.250
Total available own funds to meet the MCR	11.054.895	10.064.015	727.630	263.250
Total eligible own funds to meet the SCR	12.804.895	10.064.015	727.630	2.013.250
Total eligible own funds to meet the MCR	11.054.895	10.064.015	727.630	263.250

Con riferimento al Requisito di Capitale si è registrata una crescita di circa 558 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021, dovuta, principalmente, a:

- incremento del rischio di sottoscrizione (+2.987 milioni di Euro) e, nello specifico, dal *mass lapse risk*;
- diminuzione del rischio di Mercato per circa 1.921 milioni di Euro e del rischio di controparte (per circa 173 milioni di Euro) rispetto al 31 dicembre 2021;
- incremento della diversificazione tra i rischi per circa 148 milioni di Euro.

Nella tabella seguente vengono riportate le principali differenze, al netto della relativa fiscalità, in termini di patrimonio netto e di risultato di periodo al 31 dicembre 2022, derivanti dall'applicazione dei principi contabili nazionali rispetto ai principi contabili internazionali utilizzati per la predisposizione del Reporting Package IAS/IFRS al 31 dicembre 2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2023.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO E DEL CONTO ECONOMICO PRINCIPI CONTABILI CIVILISTICI E IAS AL 31 DICEMBRE 2022 (dati in milioni di Euro)	
Riconciliazione del risultato netto	
Risultato netto IAS/IFRS	935,5
Proventi netti derivanti da strumenti finanziari*	(477,8)
Interessi prestito subordinato ibrido	(24,4)
Plusvalenza cessione partecipazione PWS	49,0
Delta imposte	(1,5)
Altre variazioni	0,9
Risultato Netto Principi Nazionali	481,7

Riconciliazione del Patrimonio netto	
Patrimonio Netto IAS/IFRS	6.576,0
Plus/minus da valutazione su attività finanziarie rilevate a PN	164,6
<i>Saldo iniziale</i>	(54,0)
<i>Variazione periodo</i>	218,6
Riserve attuariali su TFR (IAS 19)	0,0
Strumento Subordinato Ibrido	(794,3)
Plusvalenza cessione PWS	49,0
Delta riserve di utili precedenti	(486,7)
Delta Utile di periodo	(453,8)
Patrimonio Netto Principi Nazionali	5.054,8

(*) Il delta tra CIV e IAS su proventi finanziari pari -477,8 milioni di Euro è imputabile: i) ai proventi ordinari (+29,8 milioni di Euro) e ii) ai proventi netti da valutazione (-507,6 milioni di Euro). Il delta è stato determinato al netto della componente fiscale.

Le Riserve Tecniche

Le riserve tecniche, calcolate analiticamente per ogni contratto, in osservanza alle leggi e ai regolamenti in materia e sulla base di appropriate assunzioni attuariali, sono risultate complessivamente pari a 153.613,6 milioni di Euro, registrando un incremento del 5,5% rispetto ai 145.604,2 milioni di Euro di fine 2021 per effetto principalmente della raccolta netta positiva nonché della maturazione degli interessi tecnici riconosciuti agli assicurati.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

Riserve	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Riserve Matematiche	142.885,6	136.898,5	5.987,2	4,4%
Riserva per somme da pagare	816,1	789,8	26,3	3,3%
Riserve tecniche diverse	72,7	69,5	3,3	4,7%
Totale Riserve rami vita Classe C	143.774,5	137.757,7	6.016,8	4,4%
Totale Riserve rami danni				
Riserve rami vita Classe D	9.839,1	7.846,4	1.992,6	25,4%
Totale Riserve Tecniche	153.613,6	145.604,2	8.009,4	5,5%

In particolare, le riserve dei rami “vita” di classe C ammontano complessivamente a 143.774,5 milioni di Euro registrando un incremento (+4,4%) rispetto al dato di fine 2021 con un’incidenza sulle riserve complessive del 93,6%. Tali poste sono costituite per far fronte a tutti gli impegni della Compagnia ed includono la riserva matematica (142.885,6 milioni di Euro), la riserva per somme da pagare (816,1 milioni di Euro) nonché le riserve tecniche diverse (72,7 milioni di Euro), relativa esclusivamente alle riserve aggiuntive per spese di gestione. La riserva matematica relativa a ciascun contratto non risulta mai inferiore al corrispondente valore di riscatto. Le riserve tecniche costituite a fronte di prodotti di Ramo III ammontano complessivamente a 9.839,1 milioni di Euro, in crescita di 1.992,6 milioni di Euro rispetto al valore rilevato alla fine del 2021 pari a 7.846,4 milioni di Euro.

Il **fondo rischi e oneri** al 31 dicembre 2022 risulta pari a 18,8 milioni di Euro (pari al dato di fine 2021) ed accoglie gli importi destinati alla copertura di passività probabili nell'*an* e nel *quantum*. Di seguito si riporta la composizione della voce e un raffronto rispetto ai valori rilevati alla fine del periodo precedente:

dati in milioni di Euro

Composizione	31/12/2022	31/12/2021	delta
Contenzioso legale	5,9	5,4	0,5
Contenzioso tributario	-	-	-
Altre passività	13,0	13,4	(0,5)
Fondo per Imposte	-	-	-
Totale	18,8	18,8	0,0

Di seguito si riporta la composizione del fondo rischi alla fine del periodo:

- contenzioso legale in essere per 5,9 milioni di Euro di cui la maggior parte riferita a fattispecie afferenti le cc.dd. “polizze dormienti”, rientranti nel perimetro della c.d. “prescrizione biennale” in luogo dell’attuale prescrizione decennale
- altre passività per 13 milioni di Euro riferite:
 - i) 5,2 milioni di Euro agli accantonamenti a fronte della volontà da parte di Intesa San Paolo di addebitare alla Capogruppo Poste Vita, a titolo di rivalsa, l’IVA pagata in seguito alla definizione agevolata dei contenziosi pendenti aventi ad oggetto la

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

maggior IVA accertata dall'Agenzia delle Entrate con riferimento ai periodi 2003 e 2004. Si tratta di una fattispecie riconducibile al rapporto di collaborazione (omessa fatturazione del costo diretto del personale distaccato presso Poste Vita) e al contratto di coassicurazione (omessa fatturazione delle commissioni di delega e di rinuncia), stipulati a settembre 1999 tra Sanpaolo Vita (poi Eurizon ed ora Intesa San Paolo Vita) e Poste Vita. Sono in corso degli approfondimenti con Intesa San Paolo Vita al fine di verificare la possibilità di giungere alla definizione della controversia;

ii) 4,2 milioni di Euro riguardanti alcuni casi di frode aventi ad oggetto principalmente liquidazioni di polizze vita corredate da documentazione falsificata ed inviate direttamente alla Compagnia in conseguenza delle quali sono stati disposti pagamenti delle prestazioni assicurative a soggetti che si sono rivelati non legittimati;

iii) 3,6 milioni di Euro riferiti ad altri accantonamenti, di cui: i) 1,6 milioni di Euro riferito all'accantonamento per oneri futuri relativamente al prodotto "Da Grande" e ii) 0,9 milioni di Euro riferiti alle mediazioni pendenti sebbene in relazione a tali procedure la Compagnia non è esposta a rischio.

Crediti diversi ed altri elementi dell'attivo

La voce *crediti diversi e altri elementi dell'attivo* pari alla fine del periodo a 3.439,7 milioni di Euro (alla fine del 2021 saldo pari a 3.366,7 milioni di Euro) si riferisce principalmente a:

- crediti verso l'Erario per acconti ex L.209/2002, pari a 2.269,4 milioni di Euro (2.290,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2021) che rappresentano l'anticipazione delle ritenute e delle imposte sostitutive sul capital gain delle polizze vita;
- crediti per imposte anticipate, pari a 474,7 milioni di Euro (456,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2021). L'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2022 si riferisce prevalentemente al credito rilevato con riferimento alla quota non deducibile della variazione delle riserve matematiche;
- conto di corrispondenza acceso presso la Capogruppo Poste Italiane per 190,2 milioni di Euro (pari a 376,9 milioni di Euro alla fine del 2021);
- crediti per imposte correnti alla fine del periodo per 151,5 milioni di Euro (14,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2021);
- crediti verso assicurati per imposta di bollo afferenti a polizze di Ramo III e Ramo V pari a 110,7 milioni di Euro (95,2 milioni di Euro alla fine del 2021); Tale voce si riferisce: i) per 51,7 milioni di Euro all'ammontare dell'imposta di bollo memorizzata sulle polizze al 31 dicembre e trova corrispondenza nel debito verso erario per imposta di bollo nel seguito commentato e ii) per 59 milioni di Euro all'acconto dell'imposta di bollo versato dalla Compagnia nel corso degli anni utilizzato in compensazione dell'imposta dovuta alla scadenza/riscatto delle polizze;
- crediti verso fondi comuni di investimento pari a 109,9 milioni di Euro (41 milioni di Euro a fine dicembre 2021) relativi a conferimenti a titolo di sottoscrizione e a richiami di capitale su fondi comuni di investimento dei quali ancora non sono state emesse le corrispondenti quote;
- crediti per commissioni su fondi interni per 33,2 milioni di Euro (24,4 milioni di Euro alla fine del 2021);

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- riserve tecniche cedute ai riassicuratori per 30,8 milioni di Euro (28,3 milioni di Euro alla fine del 2021);
- crediti verso assicurati per premi pari alla fine del periodo a 20,7 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro alla fine del 2021);
- crediti verso intermediari per premi incassati ma non ancora versati alla Compagnia per 17,9 milioni di Euro (5,6 milioni di Euro alla fine del 2021).

Debiti diversi ed altre passività

La voce *debiti diversi ed altre passività* pari alla fine del periodo a 962 milioni di Euro (801,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2021) si riferisce principalmente a:

- debito verso l'Erario relativo all'acconto dell'imposta sulle riserve matematiche di competenza del periodo per 419,7 milioni di Euro (362,2 milioni di Euro alla fine del precedente esercizio);
- debiti verso intermediari relativi alle provvigioni maturate per il collocamento e mantenimento dei prodotti assicurativi nel corso del periodo per 281,5 milioni di Euro (226,1 milioni di Euro alla fine del 2021);
- debiti verso fornitori e verso società del gruppo per servizi ricevuti nel corso del periodo per complessivi 122 milioni di Euro (56,8 milioni di Euro alla fine del 2021);
- debito verso erario per imposta di bollo memorizzata al 31 dicembre 2022 sulle polizze finanziarie di cui ai rami vita III e V per 51,7 milioni di Euro (34,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2021);
- rateo per interessi sui prestiti subordinati sottoscritti dalla Capogruppo per 26,2 milioni di Euro (7,7 milioni di Euro a fine 2021).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
La dinamica della gestione

Si riporta di seguito un prospetto riclassificato di conto economico al 31 dicembre 2022 con raffronto rispetto all'analogo periodo del 2021:

(dati in milioni di euro)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Premi netti Vita	17.169,7	17.564,6	(394,9)	(2,2%)
Premi netti Danni	0,0	0,0	n.s	n.s.
Oneri netti relativi a sinistri	(9.566,7)	(9.491,2)	(75,5)	0,8%
Variazione delle riserve nette	(8.024,9)	(10.013,4)	1.988,5	(19,9%)
Proventi finanziari netti Classe C	3.063,9	2.995,7	68,2	2,3%
Proventi finanziari netti Classe D	(1.364,5)	588,4	(1.952,9)	(331,9%)
Provigioni nette	(293,7)	(297,9)	4,2	(1,4%)
Costi di funzionamento	(120,6)	(113,3)	(7,3)	6,4%
Altri Proventi / (Oneri) tecnici	(188,8)	(154,9)	(33,9)	21,9%
(-) Quota dell'utile trasferita al conto non tecnico	(121,0)	(112,0)	(9,0)	8,0%
(+) Quota dell'utile trasferita dal conto non tecnico	0,0	0,0	0,0	n.s.
Risultato del conto tecnico	553,4	965,9	(412,5)	(42,7%)
di cui Risultato del conto tecnico dei rami vita	553,4	965,9	(412,5)	(42,7%)
di cui Risultato del conto tecnico dei rami danni	(0,0)	(0,0)	0,0	n.s.
Altri proventi/(oneri) netti non tecnici	(71,7)	(54,2)	(17,5)	32,4%
(-) Quota dell'utile da trasferire dal conto tecnico	121,0	112,0	9,0	8,0%
Gestione straordinaria	54,3	(1,5)	55,8	(3700,6%)
Utile lordo ante imposte	657,0	1.022,2	(365,2)	(35,7%)
Carico Fiscale	(175,3)	(302,7)	127,4	(42,1%)
Utile netto	481,7	719,5	(237,8)	(33,1%)

Come indicato in precedenza, i **premi**, al netto della quota in riassicurazione, ammontano a 17.169,7 milioni di Euro risultando in flessione del 2,2% rispetto ai 17.564,6 milioni di Euro registrati nel corrispondente periodo del 2021 per effetto del decremento afferente i prodotti Multiramo (-2.573,9 milioni di Euro) solo parzialmente compensata dalla crescita dalla produzione afferente i prodotti rivalutabili tradizionali (+2.131,7 milioni di Euro).

Le **liquidazioni per prestazioni assicurative al netto delle cessioni in riassicurazione**, pari a circa 9.566,7 milioni di Euro risultano sostanzialmente in linea (+0,8%) rispetto ai valori rilevati nello stesso periodo del 2021 e si riferiscono a: i) scadenze (comprehensive di cedole) per 2.078,1 milioni di Euro, in calo di 866,4 milioni di Euro rispetto al dato registrato alla fine del 2021; ii) sinistri per 2.236,3 milioni di Euro (2.371,6 milioni di Euro nel 2021) e iii) riscatti per 5.245,2 milioni di Euro, in aumento (+25,8%) rispetto al dato rilevato a fine 2021 e con un'incidenza rispetto alle riserve iniziali pari al 3,6% in crescita rispetto a dicembre 2021 (pari al 3,1%).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

Composizione oneri relativi ai sinistri netto riass. per causale	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Sinistri	2.236,3	2.371,6	(135,3)	(5,7%)
Riscatti	5.245,2	4.168,2	1.076,9	25,8%
Scadenze periodiche	2.078,1	2.944,6	(866,4)	(29,4%)
Spese di liquidazione	7,1	6,9	0,2	3,2%
Totale Oneri relativi ai sinistri al netto cessioni in riass.	9.566,7	9.491,2	75,5	0,8%

La **variazione delle riserve tecniche nette** risulta positiva alla fine del periodo per un valore pari a 8.024,9 milioni di Euro (a fronte di una variazione pari a 10.013,4 milioni di Euro nell'analogo periodo del 2021), si riferisce principalmente alla corrispondente variazione delle passività assicurative per effetto delle menzionate dinamiche commerciali e finanziarie.

Come si evince dalla tabella seguente, nel corso del periodo i **proventi netti derivanti dagli investimenti di classe C** ammontano a 3.063,9 milioni di Euro in crescita del 2,3% rispetto ad un risultato pari a 2.995,7 milioni di Euro del medesimo periodo del 2021, per effetto della crescita dei proventi ordinari connessa alle positive dinamiche inflazionistiche.

Relativamente all'andamento delle rettifiche nette di valore si rinvia a quanto ampiamente illustrato all'interno del documento riguardo all'applicazione del decreto anticrisi.

(dati in milioni di euro)

Proventi finanziari classe C	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Proventi ordinari	3.648,3	3.023,4	624,9	20,7%
Riprese/rettifiche nette di valore	(701,5)	(246,6)	(455,0)	184,5%
Proventi netti da realizzo	117,1	218,9	(101,7)	(46,5%)
Totale	3.063,9	2.995,7	68,2	2,3%

Per quanto attiene gli **investimenti a copertura di prodotti unit-linked**, stante la volatilità dei mercati finanziari, che ha dato luogo alla registrazione nel periodo in commento di minusvalenze nette da valutazione per complessivi 1.101,8 milioni di Euro a fronte della registrazione nel corrispondente periodo del 2021 di plusvalenze nette da valutazione per 421,3 milioni di Euro, come illustrato nella tabella seguente, i proventi finanziari netti complessivamente conseguiti sono negativi per 1.364,5 milioni di Euro, a fronte di un risultato positivo registrato nell'analogo periodo del 2021 pari a 588,4 milioni di Euro.

(dati in milioni di euro)

Proventi finanziari classe D	31/12/2022	31/12/2021	Variazione	
Proventi ordinari	30,8	26,3	4,5	17,0%
Riprese/rettifiche nette di valore	(1.101,8)	421,3	(1.523,1)	(361,5%)
Proventi netti da realizzo	(292,1)	141,9	(433,9)	(305,9%)
Oneri di gestione	(1,5)	(1,1)	(0,4)	37,2%
Totale	(1.364,5)	588,4	(1.952,9)	(331,9%)

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Per l'attività di distribuzione ed incasso sono state corrisposte **provvigioni** complessivamente pari a circa 289 milioni di Euro (292,4 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2021). Tenuto conto dell'ammortamento delle provvigioni "precontate" corrisposte per il collocamento delle polizze "previdenziali" (variazione positiva per 5,8 milioni di Euro) e delle provvigioni ricevute dai riassicuratori (pari 1,1 milioni di Euro), la competenza economica risulta pari a 293,7 milioni di Euro (297,9 milioni di Euro nel 2021). L'incidenza rispetto ai premi lordi contabilizzati risulta stabile intorno all'1,7%.

I costi di funzionamento⁸ al 31 dicembre 2022 sono complessivamente pari a circa 120,6 milioni di Euro in aumento di 7,3 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nel 2021 (pari a 113,3 milioni di Euro) per effetto dei maggiori costi intercompany.

Gli **altri proventi/(oneri) tecnici netti** pari alla fine del periodo a -188,8 milioni di Euro (-154,9 milioni di Euro nel corso del medesimo periodo del 2021) si riferiscono principalmente: i) alle provvigioni di mantenimento riconosciute alla Capogruppo Poste Italiane per -234,4 milioni di Euro; ii) alle commissioni attive su fondi interni per 118 milioni di Euro; iii) allo storno dei premi afferenti gli esercizi precedenti per -18 milioni di Euro; iv) all'imposta sostitutiva sul FIP per -20,7 milioni di Euro e v) -21,5 milioni di Euro relativi al premio da pagare nell'ambito di un contratto di riassicurazione sulla copertura del rischio di estinzione anticipata di massa (*mass lapse risk*).

I proventi/(oneri) netti relativi al "conto non tecnico", complessivamente pari a -71,7 milioni di Euro (-54,2 milioni di Euro rilevati nel medesimo periodo del 2021), si riferiscono principalmente: i) alle commissioni passive sugli Ancillary Own Fund dovute alla Capogruppo Poste Italiane S.p.A. per -39,9 milioni di Euro e ii) agli interessi passivi corrisposti sui prestiti subordinati, comprensivi anche di quelli perpetui, sottoscritti dalla Capogruppo per -40 milioni di Euro.

Il risultato della **gestione straordinaria** conseguito nel periodo risulta positivo per 54,3 milioni di Euro (negativo per 1,5 milioni di Euro nel 2021) ed è riconducibile principalmente alla plusvalenza (pari a 49,1 milioni di Euro) derivante dalla cessione della partecipazione in Poste Welfare Servizi alla Capogruppo Poste Italiane e alla plusvalenza pari a 1,3 milioni di Euro derivatane dalla cessione da parte di Poste Vita a Magenta 71 Srl del 100% delle quote detenute in FSI SGR.

In virtù delle menzionate dinamiche, **il risultato lordo di periodo** è pari a circa 657 milioni di Euro, rispetto a circa 1.022,2 milioni di Euro rilevati nel 2021. Tenuto conto della relativa fiscalità, **il risultato netto** è pari a circa 481,7 milioni di Euro in diminuzione di circa 237,8 milioni di Euro rispetto ai circa 719,5 milioni di Euro rilevati nel corrispondente periodo del 2021.

⁸ Si riferiscono ai costi generali che vengono allocati per destinazione alle spese di acquisizione e alle spese di amministrazione.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Il sistema di governo e di gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi vede coinvolti, con diversi ruoli e responsabilità, il Consiglio di Amministrazione, l'Alta Direzione, le strutture operative e le Funzioni di controllo della Compagnia.

Il Consiglio di Amministrazione, come descritto anche nel paragrafo "Corporate Governance", detiene i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga necessari ed utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, ad eccezione di quelli che per legge sono riservati espressamente all'Assemblea. Tale organo pertanto definisce gli obiettivi strategici della Compagnia e l'indirizzo delle politiche necessarie al loro raggiungimento.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, la responsabilità ultima del sistema dei controlli interni e definisce e valuta le strategie e le politiche di assunzione, valutazione e gestione dei rischi maggiormente significativi ed in tal senso, oltre a quanto già specificato nel paragrafo "Corporate Governance", individua i livelli di tolleranza al rischio, determinando obiettivi di performance coerenti con il livello di adeguatezza patrimoniale.

A tal riguardo, si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione viene puntualmente informato sulla situazione dei rischi della Compagnia, anche attraverso relazioni periodiche da parte delle Funzioni di controllo.

Il ruolo dell'Alta Direzione nell'ambito del sistema dei controlli interni è quello di assicurare un'efficace gestione dell'operatività e dei connessi rischi, attuando le strategie e le politiche di gestione del rischio fissate dal Consiglio di Amministrazione.

L'Alta Direzione predispose le misure necessarie ad assicurare l'istituzione ed il mantenimento di un sistema di controlli interni efficiente ed efficace, curando, in tale ambito, il mantenimento della funzionalità e dell'adeguatezza complessiva dell'assetto organizzativo del Sistema di Risk Management. Definisce i flussi informativi diretti al Consiglio di Amministrazione per garantire la piena conoscenza e governabilità dei rischi aziendali. L'Alta Direzione garantisce la tempestiva verifica ed il costante monitoraggio delle esposizioni ai rischi, ivi incluso il rispetto del livello di tolleranza ai rischi e dei limiti operativi.

La Funzione Risk Management fornisce un supporto specialistico al Consiglio di Amministrazione e all'Alta Direzione per la definizione e l'implementazione del sistema di gestione dei rischi, monitorandone nel tempo la tenuta complessiva e garantendo una visione integrata dei rischi aziendali; in tale ambito, la Funzione Risk Management verifica la coerenza tra i modelli di valutazione del rischio (qualitativi e quantitativi) con l'operatività svolta dall'impresa.

La Funzione Risk Management supporta, inoltre, le diverse strutture operative aziendali in merito alla valutazione dell'impatto sul profilo di rischio relativo a: scelte strategiche di business, particolari operazioni analizzate, prodotti e tariffe; effettua altresì il monitoraggio dell'esposizione ai rischi e il rispetto dei livelli di tolleranza. Le singole strutture operative sono responsabili della gestione operativa dei rischi inerenti la propria attività, dotandosi a tal fine delle metodologie, degli strumenti e della competenze necessarie ai fini della gestione dei rischi.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Infine, la Funzione Risk Management, di concerto con le altre strutture di controllo, fornisce il proprio contributo per diffondere e rafforzare la cultura del rischio e dei controlli presso il personale della Compagnia, al fine di creare la consapevolezza del ruolo attribuito alle singole entità aziendali nel sistema dei controlli interni.

Il processo di Risk Management

Il processo di Risk Management permette l'identificazione, la valutazione e la gestione nel continuo di tutti i rischi e si articola nelle seguenti fasi:

- identificazione: in cui si identificano e classificano i rischi ai quali la Compagnia è esposta e si definiscono i principi e le metodologie quantitative o qualitative per la loro valutazione;
- misurazione/valutazione: in cui si valutano e/o misurano in modo adeguato i rischi cui è esposta la Compagnia e i potenziali impatti sul capitale;
- controllo: in cui si monitorano e controllano le esposizioni al rischio, il profilo di rischio e il rispetto dei limiti;
- mitigazione: in cui si valutano le misure, anche di natura organizzativa, poste in essere dalla Compagnia per mitigare le diverse tipologie di rischio; in tale ambito si identificano e attuano eventuali azioni correttive per mantenere il profilo di rischio all'interno dei limiti previsti;
- reporting: in cui si definisce e si produce un'adeguata informativa in merito al profilo di rischio e alle relative esposizioni sia verso le strutture e gli organi interni della Compagnia che verso le Autorità di controllo e gli stakeholder esterni.

L'attività di identificazione ha portato all'individuazione dei rischi ritenuti significativi; tali rischi sono classificati secondo una tassonomia coerente con quella prevista dal "Primo Pilastro" di Solvency II, opportunamente arricchita per tenere conto dei rischi non compresi dallo stesso "Primo Pilastro". In particolare, le classi di rischio individuate sono le seguenti:

- Rischi di Mercato
- Rischi Tecnici
- Rischi di Liquidità
- Rischi Operativi
- Altri Rischi

Rischi di mercato

Gli strumenti finanziari detenuti dalla Compagnia si riferiscono prevalentemente agli investimenti effettuati a copertura delle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti degli assicurati, relative a polizze vita di tipo tradizionale rivalutabile e a prodotti unit linked. Ulteriori investimenti in strumenti finanziari sono relativi agli impieghi del Patrimonio Libero della Compagnia.

Le polizze vita di tipo tradizionale, Ramo I e V, si riferiscono a prodotti che prevedono una clausola di rivalutazione della prestazione assicurata parametrata al rendimento realizzato dalla gestione di attività finanziarie iscritte in fondi aventi una particolare autonomia, seppur soltanto contabile,

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

all'interno del patrimonio complessivo della Compagnia (le Gestioni Separate Posta ValorePiù e Posta Pensione). Su tali tipologie di prodotto la Compagnia presta la garanzia di un tasso di rendimento minimo da riconoscere alla scadenza della polizza. Ne consegue che l'impatto economico dei rischi finanziari sugli investimenti può essere in tutto o in parte assorbito dalle passività assicurative. In particolare, tale assorbimento è generalmente funzione del livello e struttura delle garanzie di rendimento minimo e dei meccanismi di partecipazione all'utile della "gestione separata" per l'assicurato. La sostenibilità dei rendimenti minimi viene valutata dalla Compagnia attraverso periodiche analisi, effettuate con l'ausilio di un modello interno finanziario-attuariale di Asset Liability Management (in seguito anche "ALM"), che, per singola gestione separata, simula l'evoluzione del valore delle attività finanziarie e dei rendimenti attesi delle passività assicurative sia nell'ipotesi di uno "scenario centrale" (basato su correnti ipotesi finanziarie e attuariali) sia in scenari di stress (delle variabili economico finanziarie, dei riscatti, della nuova produzione).

I prodotti di tipo unit linked, Ramo III, si riferiscono invece a polizze che prevedono l'investimento del premio versato in strumenti finanziari prevalentemente caratterizzati da fondi comuni d'investimento.

Per i prodotti unit linked, la Compagnia non offre garanzie sul capitale o di rendimento minimo e pertanto i rischi finanziari sono interamente a carico dell'assicurato (il rendimento delle polizze è del tutto indicizzato agli attivi a copertura).

In tale contesto, la definizione delle strategie e delle linee guida degli investimenti vengono definite con apposite delibere dal Consiglio di Amministrazione. Il processo di investimento prevede altresì un sistema di governance rafforzato da organismi collegiali (i cui ruoli sono illustrati anche nel paragrafo "Corporate Governance") con un ruolo consultivo e propositivo nei confronti dell'Alta Direzione.

Le attività di monitoraggio dei rischi di mercato si differenziano a seconda della tipologia di operatività a cui sono finalizzati gli investimenti (Ramo I e attivi riferiti al "Patrimonio Libero" da un lato, Ramo III dall'altro).

Nell'ambito dei rischi di mercato si evidenziano le seguenti sotto-categorie di rischio:

- Rischio di prezzo
- Rischio di valuta
- Rischio di tasso
- Rischio di credito

Si riportano di seguito le evidenze relative al portafoglio di Classe C.

Rischio di prezzo

Rappresenta il rischio di oscillazione del prezzo dei titoli azionari in portafoglio o dei contratti derivati aventi per attività sottostanti azioni, indici azionari o panieri di azioni, nonché dei fondi

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

comuni d'investimento. Tale rischio viene comunemente scisso in una componente di rischio cosiddetto idiosincratico, legato a condizioni specifiche dell'emittente, ed in una componente di rischio sistemico ossia riflettente le variazioni delle condizioni generali del mercato di riferimento. L'ammontare dei titoli azionari detenuti in portafoglio è molto ridotto. Si riporta di seguito una sintesi della composizione della componente del portafoglio esposta all'andamento dei prezzi:

Rischio di mercato - Prezzo	<i>(dati in milioni di euro)</i>	
	Valore di carico	Fair Value*
Azioni	102	104
Fondi Immobiliari	2.213	2.380
Fondi di Private Equity	443	722
Altri Fondi	28.641	26.538
Totale esposizione al rischio	31.399	29.744
Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame	113.376	101.819
Totale al 31 dicembre 2022	144.775	131.562

* Il valore di carico e il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 840 mln)

Rischio di valuta

Rappresenta il rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui per effetto di modifiche dei tassi di cambio delle monete diverse da quella di conto. Al riguardo, il rischio valuta sostenuto dalla Compagnia al 31 dicembre 2022 è contenuto. L'esposizione diretta a valute estere in termini di market value nel portafoglio di Classe C è riconducibile a fondi in valuta USD pari a 99,2 mln di euro.

Rischio di tasso

Rappresenta il rischio che una variazione nel livello corrente della struttura dei tassi a termine determini una variazione nel valore delle posizioni sensibili. Nell'ambito del rischio di tasso di interesse vengono prodotte, periodicamente, analisi di ALM, tramite un modello che, sulla base di determinate ipotesi di scenario (rialzo/ribasso dei tassi), consente di simulare l'andamento delle poste attive e passive.

Nel valutare i risultati delle analisi svolte, con particolare riferimento agli effetti sul patrimonio aziendale, si tengono in opportuna considerazione le "Management Action" di cui la Compagnia dispone al fine di preservare la propria adeguatezza patrimoniale.

Si riporta di seguito una sintesi della composizione della componente del portafoglio esposta alle variazioni di tasso d'interesse:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Rischio di mercato - Tasso*(dati in milioni di euro)*

	Valore di carico	Fair value*
Titoli a Tasso Fisso	106.943	95.386
Titoli a Tasso Variabile	3.888	3.892
Obbligazioni strutturate	572	559
Altri investimenti (fondi)	1.973	1.982
Totale esposizione al rischio	113.376	101.819
Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame	31.399	29.744
Totale al 31 dicembre 2022	144.775	131.562

* Il valore di carico e il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 840 mIn)

Rischio di credito

Rappresenta il rischio connesso al merito creditizio dell'emittente, in particolare è il rischio collegato alla possibilità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi contrattuali. In tale ambito si evidenziano anche gli impatti legati alle variazioni degli spread governativi. La valutazione del rischio di credito viene effettuata nell'ambito delle proiezioni ALM di cui sopra ed in particolare nello scenario di shock dello spread creditizio. Il rischio di credito viene altresì analizzato attraverso il monitoraggio di una serie di indicatori tra cui il rating medio del portafoglio (al 31 dicembre 2022 pari a BBB). Si riporta di seguito la distribuzione del merito creditizio del portafoglio titoli per classi di appartenenza:

Rischio di credito*(dati in milioni di euro)*

	Fair Value* al 31.12.2022			Totale
	da AAA a AA-	da A+ a BBB-	da BB+ a Not rated	
Titoli di reddito Ramo I	9.913	82.251	4.533	96.697
Titoli di credito Patrimonio Libero	199	2.951	95	3.244
Totale esposizione al rischio	10.111	85.202	4.627	99.941
Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame				31.622
Totale al 31 dicembre 2022				131.562

* il fair value si intende al corso tel quel (rateo 840 mIn)

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

In tale ambito, vengono effettuate delle analisi di sensitivity allo spread creditizio. I fattori di rischio oggetto dell'analisi sono gli spread governativi e corporate (distinti fra comparto Investment Grade e High Yield).

Qui di seguito si riporta una sintesi della composizione della componente del portafoglio titoli di Classe C esposta alle variazioni di spread creditizio:

Rischio di mercato - Spread	<i>(dati in milioni di euro)</i>	
	Valore di carico	Fair value*
Governativi	88.544	79.120
Corporate Investment Grade	18.563	16.417
Corporate High Yield	6.269	6.281
Totale esposizione al rischio	113.376	101.819
Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame	31.399	29.744
Totale al 31 dicembre 2022	144.775	131.562

* Il valore di carico e il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 840 mln)

Rischi tecnici

Tale tipologia di rischi emerge come immediata conseguenza della stipula dei contratti assicurativi e delle condizioni previste nei contratti stessi (basi tecniche adottate, calcolo del premio, condizioni di riscatto, ecc.). Rilevano in tale ambito i rischi di mortalità, longevità e riscatto.

Il rischio di mortalità è di modesta rilevanza per la Compagnia, considerate le caratteristiche dei prodotti offerti. L'unico ambito in cui tale rischio assume una certa rilevanza è quello delle Temporanee Caso Morte. Inoltre, il rischio di mortalità, nell'ambito della linea corporate, viene mitigato facendo ricorso ad una copertura riassicurativa e, in fase di assunzione, a limiti definiti sull'età dell'assicurato.

Anche il rischio di longevità risulta di modesta entità. Infatti, per la generalità dei prodotti assicurativi vita, l'opzione di conversione è stata esercitata soltanto in un numero estremamente ridotto di casi dagli assicurati. Con riferimento specifico ai prodotti pensionistici, essi rappresentano ancora una quota marginale delle passività assicurative (circa il 6,3%). Per tali prodotti, inoltre, la Compagnia si riserva il diritto, al verificarsi di specifiche condizioni, di modificare la base demografica e la composizione per sesso utilizzate per il calcolo dei coefficienti di conversione in rendita.

Per quasi tutti i prodotti in portafoglio non vi sono penalità di riscatto: tale rischio diventa tuttavia rilevante solo nel caso di fenomeni di riscatti di massa. Nell'attuale contesto di incertezza economica le prospettive del mercato assicurativo italiano inducono a ritenere che i comportamenti di estinzione anticipata delle polizze da parte della clientela possano mostrare

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

andamenti crescenti nel prossimo futuro. Per Poste Vita questo fenomeno non risulta ancora evidente così come appare sul mercato: tuttavia le caratteristiche dei prodotti Multiramo collocate negli ultimi anni, che prevedono un trasferimento progressivo degli investimenti verso la quota unit linked target scelta dal cliente, comporteranno un progressivo aumento dello stock di riserve afferenti a prodotti di ramo III che hanno storicamente mostrato un tasso di estinzione anticipata più alto dei prodotti rivalutabili tradizionali.

Per quanto riguarda il rischio di pricing, ossia il rischio di subire perdite a causa di una inadeguata tariffazione dei prodotti assicurativi venduti, lo stesso può manifestarsi a causa di:

- scelte inappropriate delle basi tecniche;
- non corretta valutazione delle opzioni implicite nel prodotto;
- non corretta valutazione dei parametri per il calcolo dei caricamenti per spese.

Poiché le tariffe di Poste Vita sono, nella maggior parte dei casi, rivalutabili di tipologia mista o a vita intera, a carattere prevalentemente finanziario con tasso tecnico pari a 0, la base tecnica adottata non influisce nel calcolo del premio (e/o del capitale assicurato). Per tali prodotti il rischio di pricing derivante dalla scelta delle basi tecniche non è difatti presente nel portafoglio di Poste Vita.

Le principali opzioni implicite nelle polizze presenti in portafoglio sono:

Opzione di riscatto

Opzione di rendimento minimo garantito

Opzione di conversione in rendita

Il rendimento minimo garantito medio per le gestioni separate è pari a rispettivamente 1,16% per Posta Pensione e 0,47% per Posta ValorePiù.

Tale circostanza rileva una significatività di rischio non elevata in virtù dei rendimenti realizzati fino ad oggi dalle gestioni separate. Tale rischio risulta, inoltre, monitorato dalle analisi di Asset Liability Management effettuate dalla Compagnia (comprese quelle ai fini del Regolamento ISVAP n.° 21).

Rischi di Liquidità

Rappresentano i rischi di incorrere in difficoltà nel reperire fondi, a condizioni di mercato, per far fronte agli impegni derivanti dalle scadenze del passivo. Per la Compagnia i rischi di liquidità derivano prevalentemente dall'incapacità di vendere un'attività finanziaria rapidamente ad un valore prossimo al fair value ovvero senza incorrere in minusvalenze rilevanti.

Ai fini dell'analisi del profilo di rischio di liquidità, Poste Vita SpA effettua analisi di ALM finalizzate ad un'efficace gestione degli attivi rispetto agli impegni assunti nei confronti degli assicurati, elaborando altresì analisi prospettiche sugli effetti derivanti dal verificarsi di shock sui mercati finanziari (dinamica dell'attivo) e sui comportamenti degli assicurati (dinamica del passivo). Con riguardo alle polizze di Ramo I e V la duration modificata stocastica degli attivi è pari a 6,95 mentre

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

quella relativa alle passività è pari a 7,50 (la valutazione della duration è stata effettuata mediante la nuova metodologia della Coherent Duration⁹).

Rischi Operativi

I rischi operativi sono i rischi di incorrere in perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di persone, processi e sistemi o da eventi esogeni. Il rischio operativo include i rischi legali ed esclude i rischi derivanti da decisioni strategiche e i rischi reputazionali. Il rischio operativo è trasversale a tutti i processi aziendali in quanto può impattare tutti i processi operativi della Compagnia.

Al fine di controllare, mitigare e monitorare i rischi operativi vengono effettuate analisi qualitative e quantitative per individuare i principali fattori di rischio della Compagnia.

Annualmente viene svolta la valutazione all'esposizione ai rischi operativi potenziali realizzata attraverso il processo di autodiagnosi (Risk Self Assessment) effettuato dai Risk Owner, volto a fornire una valutazione prospettica del profilo di rischio della società.

A fronte delle principali criticità individuate, in collaborazione con i Risk Owner, sono state definite le azioni di mitigazione da implementare il cui monitoraggio viene svolto trimestralmente.

Inoltre, trimestralmente vengono rilevate le perdite operative registrate attraverso il processo di Loss Data Collection, che prevede la raccolta ed il censimento delle informazioni relative agli eventi operativi registrati nel periodo nel conto economico al fine di individuare i principali fattori di rischio che hanno effettivamente impattato sulla Compagnia. Nel corso del 2022 le principali fattispecie di perdita operativa per la Compagnia sono rappresentate dalle spese per cause legali e dalle frodi.

Infine, nel Comitato Prodotti vengono presi in considerazione i rischi operativi legati alla commercializzazione di nuovi prodotti.

Altri Rischi

In tale categoria i rischi più rilevanti sono il rischio strategico, il rischio reputazionale ed il rischio sociale ed ambientale.

Rischio strategico

È il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo, da decisioni aziendali errate, da un'attuazione inadeguata di decisioni e da scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo e di mercato.

La gestione del rischio è insita nell'ambito dei processi di pianificazione strategica in quanto le principali ipotesi adottate per la redazione del piano sono sottoposte a valutazione periodica attraverso criteri qualitativi ed indicatori di monitoraggio condivisi con le funzioni aziendali. In relazione agli strumenti di mitigazione del rischio strategico, la funzione Risk Management è

⁹ Le Coherent Duration degli attivi e dei passivi sono definite come variazioni del valore dell'attivo e del passivo, rapportate all'ammontare complessivo degli attivi esposti al rischio tasso, a seguito di shock paralleli dei tassi di interesse al rialzo e al ribasso di 10 bp.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

coinvolta nel processo di pianificazione strategica e budgeting con l'obiettivo di valutare ex ante i potenziali impatti in termini di adeguatezza patrimoniale delle principali ipotesi di piano strategico.

Nell'ambito del piano strategico sono stati individuati, insieme alle funzioni aziendali competenti, i principali obiettivi di piano che sono oggetto di monitoraggio da parte del Risk Management e del Gruppo Poste Italiane, tra cui risultano, come più rilevanti, il volume di collocamento premi nel Multiramo/Ramo III e la percentuale di riscatto e/o delle sospensioni/mancati rinnovi sui prodotti assicurativi di Poste Vita. Gli obiettivi strategici maggiormente significativi vengono inoltre monitorati trimestralmente dal Risk Management nell'ambito del Risk Appetite Framework.

Il Piano Strategico è monitorato periodicamente dalla funzione Pianificazione e Controllo di Gestione, che verifica eventuali scostamenti e, nel caso, valuta l'opportunità di intraprendere azioni correttive volte al raggiungimento degli obiettivi prefissati.

Rischio reputazionale

È il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'azienda da parte di clienti, controparti, azionisti, dipendenti, investitori o autorità di vigilanza.

L'attività della Compagnia, appartenente al Gruppo Poste Italiane, è fisiologicamente esposta ad elementi di rischio reputazionale, considerata anche la tipologia di clientela di riferimento (soprattutto mass market). Per tale motivo, Poste Vita collabora con Poste Italiane nell'identificazione dei rischi reputazionali di Gruppo ed effettua una attività di monitoraggio e controllo del rischio su tutti i prodotti assicurativi. Inoltre, nell'ambito della valutazione dei rischi operativi, i risk owner valutano se gli eventi dannosi possono avere anche un impatto reputazionale.

Nell'ambito del Risk Appetite Framework, viene rilevata la soddisfazione del cliente sul prodotto attraverso il monitoraggio semestrale dell'indicatore di Net Promoter Score.

Infine, nel Comitato Prodotti viene preso in esame l'impatto reputazionale che può essere generato dalla commercializzazione di nuovi prodotti; in aggiunta, ogni materiale o comunicazione di natura pubblicitaria e/o informativa verso il pubblico viene condivisa e approvata dalla funzione Compliance.

Rischio di sostenibilità

È il rischio derivante da un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento o sul valore della passività.

Nell'ambito del complessivo framework integrato ESG del Gruppo Poste Italiane, le società del Gruppo Poste Vita adottano un processo di Sostenibilità che è l'insieme di principi, regole, procedure, metodologie, strumenti e strutture organizzative volte a garantire la definizione di indirizzi di sostenibilità che salvaguardino il Gruppo Poste Vita dai rischi relativi alle tematiche ESG e che, allo stesso tempo, permettano di raggiungere gli obiettivi della strategia del Gruppo Poste Italiane.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

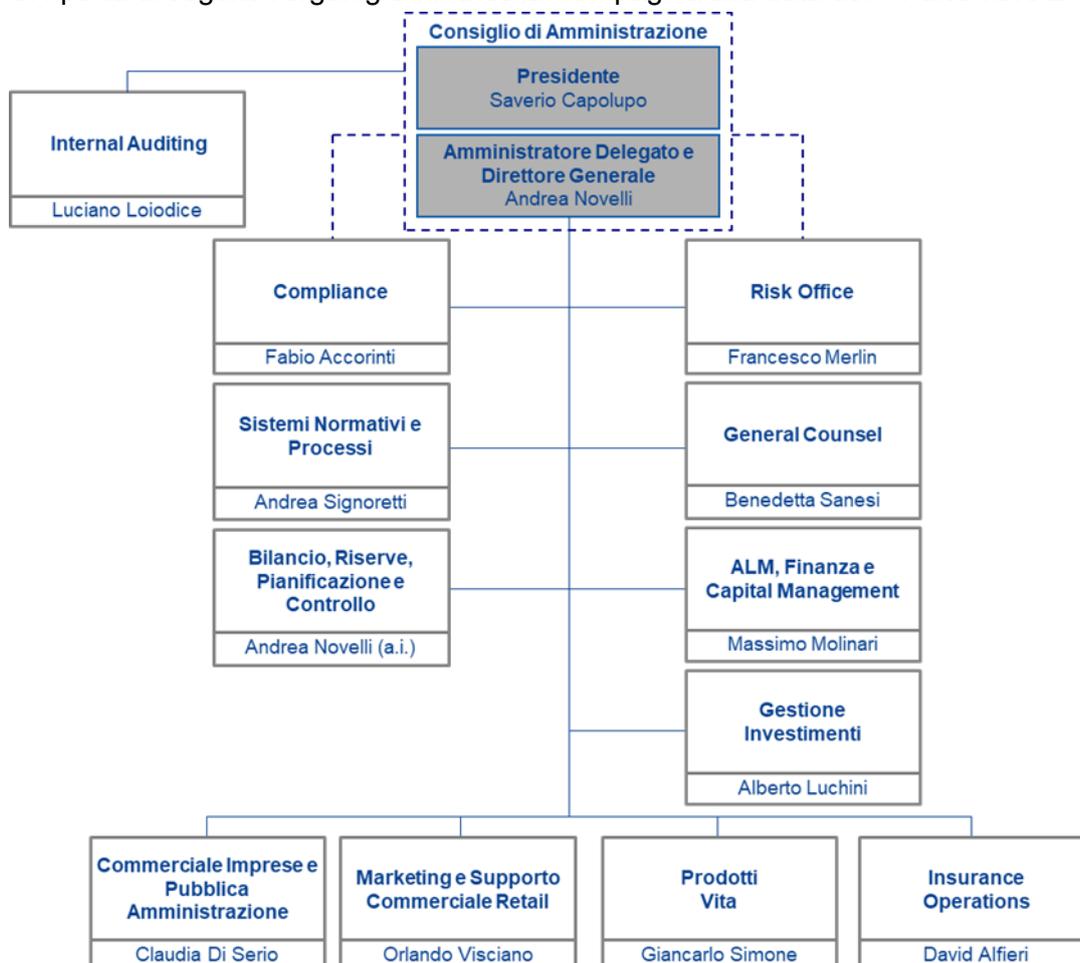
Il rischio di sostenibilità è monitorato semestralmente dalla Funzione Risk Management, nell'ambito del Risk Appetite Framework, attraverso un indicatore che sintetizza l'analisi ESG – Environmental, Social and Governance - del proprio portafoglio di investimenti diretti al fine di valutare il livello di responsabilità sociale. La metodologia di analisi utilizzata si ispira a norme e convenzioni universalmente riconosciute, emanate da organismi internazionali in materia di diritti umani, diritti dei lavoratori e tutela ambientale, quali l'ONU, l'OCSE, gli ILO. La valutazione ha riguardato gli emittenti imprese, sia per gli investimenti azionari, sia obbligazionari corporate, misurando la loro capacità di gestire le relazioni con i portatori di interesse. Il processo di valutazione si è concluso con l'attribuzione di uno score ESG finale (0 min – 100 max) per ogni impresa, quale media risultante del punteggio ottenuto in ciascuna delle aree di analisi: gli esiti di tale analisi evidenziano che il Gruppo ha uno score superiore alla valorizzazione ESG del benchmark Ishares MSCI World ETF, utilizzato come termine di confronto.

In riferimento al rischio climatico, Poste Vita ha svolto un'attività di materiality assessment al fine di individuare le relazioni significative tra il climate risk e gli altri rischi misurati e monitorati dalla Compagnia. La Compagnia Poste Vita in riferimento al climate risk ha svolto valutazioni dedicate, anche tenendo in considerazione le ultime pubblicazioni sul tema di EIOPA e adottando l'approccio suggerito nel Consultation paper "Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA". L'ambito è in continua evoluzione e a livello di best practice di mercato non vi è un approccio primario né univoco che guidi all'analisi del climate risk; pertanto, la Compagnia ha avviato le analisi perseguendo un approccio risk based e proportionate riconoscendo che le metodologie sono ancora in fase di sviluppo.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo L'Organizzazione della Compagnia

Struttura Organizzativa

Si riporta di seguito l'organigramma della Compagnia alla data del 31 dicembre 2022:



Corporate Governance

Il modello di governance adottato da Poste Vita è quello “tradizionale”, caratterizzato dalla classica dicotomia tra Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea degli azionisti del 19 maggio 2020, dura in carica per tre esercizi e scadrà alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2022; lo stesso è composto da n. 7 componenti di cui n. 2 indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione, così composto, si riunisce con cadenza periodica per esaminare e assumere deliberazioni in merito agli indirizzi strategici, all'andamento della gestione, ai risultati consuntivi, alle proposte relative alla struttura organizzativa, ad operazioni di rilevanza strategica e per ogni ulteriore adempimento previsto dalla normativa vigente di settore. Esso rappresenta il

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

principale organo di governo della Società e ad esso è attribuito ogni più ampio potere di gestione dell'impresa per il perseguimento e l'attuazione dell'oggetto sociale, che esercita nell'ambito delle funzioni, dei doveri e delle competenze fissate dalle previsioni normative e regolamentari vigenti nonché dello Statuto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità ultima del sistema di governo societario, ne definisce gli indirizzi strategici, ne assicura la costante completezza, funzionalità ed efficacia, anche con riferimento alle attività esternalizzate. Provvede, altresì, affinché il sistema di governo societario sia idoneo a conseguire gli obiettivi di efficienza ed efficacia dei processi aziendali, identificazione, valutazione anche prospettica, gestione e adeguato controllo dei rischi, in coerenza con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio dell'impresa anche in un'ottica di medio-lungo periodo, tempestività del sistema di reporting delle informazioni aziendali, nonché attendibilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, salvaguardia del patrimonio anche in un'ottica di medio-lungo periodo e conformità dell'attività dell'impresa alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, quale ultima società controllante italiana (USCI) di un gruppo soggetto a vigilanza dell'IVASS, svolge i compiti e le funzioni ad esso assegnati in materia di governo societario sia a livello individuale sia a livello di Gruppo; adotta, altresì, nei confronti delle società di cui all'art. 210 ter, comma 2, del Codice delle Assicurazioni Private, i provvedimenti per l'attuazione delle disposizioni impartite dall'IVASS nell'interesse della stabile ed efficiente gestione del Gruppo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha il ruolo di impulso e di vigilanza sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione. Oltre ai poteri previsti dalla legge e dallo Statuto per quanto concerne il funzionamento degli organi sociali e la legale rappresentanza della Società con poteri di firma e rappresentanza in giudizio e di fronte ad ogni Autorità, al Presidente, fermo il ruolo non esecutivo e senza alcuna funzione gestionale, sono attribuite dal Consiglio di Amministrazione deleghe afferenti ai seguenti ambiti: Interlocuzioni con le Funzioni Fondamentali (Internal Auditing, Compliance, Risk Management e Funzione Attuariale) e Relazioni Istituzionali.

Il Consiglio di Amministratore ha conferito, ai sensi dell'art. 2381 c.c., all'Amministratore Delegato tutti i poteri per l'amministrazione della Società, ad eccezione di quelli diversamente attribuiti dalla legge, dallo Statuto e dalla medesima delibera di nomina, nonché la legale rappresentanza della Società nei limiti dei poteri conferiti.

È inoltre prevista la figura del Direttore Generale, a cui sono attribuiti specifici poteri in ambito aziendale, in coerenza con il perimetro di responsabilità assegnato.

Da ultimo, in linea con le previsioni del Regolamento IVASS n. 38/2018, il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno specifici Comitati endo-consiliari, composti da amministratori non esecutivi, a maggioranza indipendenti, con compiti istruttori, consultivi e propositivi, al fine di incrementare l'efficienza e l'efficacia dei propri lavori nonché di agevolare l'assunzione di decisioni in settori di attività in cui è elevato il rischio di situazioni di conflitto di interessi.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione si avvale dell'ausilio dei seguenti comitati:

- (a) Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate;
- (b) Comitato Remunerazioni.

I suddetti Comitati, in linea con le indicazioni della lettera al mercato dell'IVASS del 5 luglio 2018 ed in applicazione del principio di proporzionalità ivi declinato, svolgono i compiti e le funzioni ad essi assegnati sia a livello della Società quale impresa di assicurazione su base individuale, sia a livello della Società quale ultima società controllante italiana (USCI) e, quindi, a livello di Gruppo.

Inoltre, coerentemente con le risultanze del processo di autovalutazione del proprio livello di complessità/rischiosità condotto a giugno 2020 dalla controllata Poste Assicura S.p.A. ed in linea con la facoltà concessa dalla Lettera IVASS del 5 luglio 2018 alle imprese che adottano il modello di governance "ordinario". il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e le Operazioni con Parti Correlate di Poste Vita, quale ultima società controllante italiana (USCI), svolge i compiti e le funzioni ad esso assegnati anche in relazione agli adempimenti della controllata Poste Assicura S.p.A.

La composizione, i compiti ad essi affidati, i poteri ed il funzionamento di ciascun Comitato sono disciplinati da apposito Regolamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli azionisti del 19 maggio 2020, è costituito da 3 membri effettivi e 2 supplenti. Ai sensi dell'art. 2403 del Codice Civile vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

L'attività di controllo contabile, prevista dagli articoli 14 e 16 del D.lgs. 39/2010, è svolta dalla società Deloitte & Touche S.p.A., Revisore di Gruppo, selezionato a seguito di gara unica indetta da Poste Italiane S.p.A. nel rispetto delle previsioni del Regolamento (UE) del 16 aprile 2014 n. 573 e del D.lgs. 17 gennaio 2010, n. 39, come modificato dal D.lgs n. 135/2016.

La Società è dotata altresì di un sistema di regole procedurali di natura tecnica e comportamentale, volte ad assicurare un coerente governo societario, attraverso il coordinamento nella gestione delle fasi decisionali relativamente ad aspetti, problematiche e attività che sono di interesse e/o importanza strategica, o che possono presentare effetti di portata tale da generare significativi rischi patrimoniali. Il sistema di governance aziendale è ulteriormente rafforzato dall'istituzione di una serie di Comitati aziendali che svolgono attività di indirizzo e controllo delle politiche aziendali su tematiche a valenza strategica.

Infine, nell'ottica di una sempre maggiore convergenza con i modelli di governance più evoluti ed in conformità alle previsioni dello statuto della Società, in Compagnia è prevista la figura del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

A seguito dell'esternalizzazione dei sistemi informativi alla Capogruppo Poste Italiane S.p.A. da marzo 2020 è stato previsto contrattualmente un modello di governance con due comitati:

- Comitato Operativo che monitora i livelli di servizio;

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- Comitato di Governance preposto alle tematiche di carattere strategico

Sistema di Controllo Interno

Nell'ambito del Sistema di Governo Societario della Compagnia, il Sistema di Controllo Interno (SCI) e il Sistema di Gestione dei Rischi (SGR) sono l'insieme degli strumenti, procedure, regole e strutture organizzative volte a consentire una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi aziendali, nonché a perseguire il successo sostenibile, mediante un adeguato processo di definizione di attori, compiti e responsabilità dei vari Organi e funzioni di controllo e di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, così come attraverso la strutturazione di adeguati flussi informativi volti a garantire la tempestiva circolazione delle informazioni.

Il sistema dei controlli, per essere efficace, deve essere integrato e ciò presuppone che le sue componenti siano tra loro coordinate e interdipendenti e che il sistema stesso, nel suo complesso, sia a sua volta integrato nel generale assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Compagnia e del Gruppo. Coerentemente con tali principi, Poste Vita ha identificato un modello strutturato di governo societario in linea con quello di Gruppo che viene declinato operativamente a livello di Compagnia in base al ruolo assunto dai soggetti coinvolti in ambito di controlli interni e di gestione dei rischi e in maniera proporzionata alla natura, alla portata e alla complessità dell'impresa. Il modello prevede la definizione di "livelli di controllo" organizzati, in linea generale, secondo quanto di seguito riportato:

- **Governo:** definisce, attua, mantiene e monitora il Sistema di Governo Societario (e in tale ambito, il SCI e il SGR). È costituito dall'Organo Amministrativo (opportunamente supportato dai Comitati Consiliari) e dall'Alta Direzione. In particolare:
 - il Consiglio di Amministrazione è garante e responsabile ultimo del Sistema di Governo Societario e, a tal fine, non si limita a definirne gli indirizzi strategici e le direttive, ma ne monitora i risultati e ne assicura la costante completezza, funzionalità ed efficacia, anche con riferimento alle attività esternalizzate, coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento;
 - l'Alta Direzione è responsabile dell'attuazione, del mantenimento e del monitoraggio del Sistema di Governo Societario e della promozione della cultura del controllo interno secondo le direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione e coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento.
- **Primo livello di controllo:** identifica, valuta, gestisce e monitora i rischi di competenza in relazione ai quali individua e attua specifiche azioni di trattamento dirette ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. È costituito dall'insieme delle attività di controllo che le singole unità organizzative, "di business" e "di staff" della Compagnia (c.d. Funzioni Operative) svolgono sui propri processi come parte integrante di ogni processo aziendale. Le Funzioni Operative sono, quindi, le prime responsabili del processo di controllo interno e di gestione dei rischi (in base a quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione e dall'Alta Direzione) in quanto le stesse sono chiamate, nel corso dell'operatività giornaliera, a identificare, misurare, valutare, monitorare, attenuare e riportare i rischi

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

derivanti dall'ordinaria attività aziendale in conformità con il processo di gestione dei rischi e le procedure interne applicabili.

- **Secondo livello di Controllo:** monitora i rischi aziendali, propone le linee guida sui relativi sistemi di controllo e verifica l'adeguatezza degli stessi al fine di assicurare efficienza ed efficacia delle operazioni, adeguato controllo dei rischi, prudente conduzione del business, affidabilità delle informazioni, conformità a leggi, regolamenti e procedure interne. Le funzioni preposte a tali controlli sono autonome, indipendenti e distinte da quelle operative, esse concorrono alla definizione delle politiche/linee guida di governo dei rischi e del processo di gestione dei rischi. In particolare:
 - la **funzione Risk Management** ha compiti di controllo e mantenimento dell'intero SGR, di cui contribuisce a garantire l'efficacia anche mediante attività di supporto al Consiglio di Amministrazione e all'Alta Direzione della Compagnia nelle attività di definizione e di attuazione dello stesso;
 - la **funzione Compliance** identifica in via continuativa le norme applicabili, valutando il loro impatto su processi e procedure. In tale ottica, verifica l'adeguatezza delle misure organizzative adottate per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme e propone le modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio del rischio;
 - la **funzione Attuariale** contribuisce ad applicare il Sistema di Gestione dei Rischi mediante l'espletamento di specifici compiti in materia di riserve tecniche, politiche di sottoscrizione e accordi di riassicurazione;
 - la **funzione Antiriciclaggio** monitora in via continuativa l'esposizione al rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo a cui è esposta la Compagnia. Il titolare della funzione supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle politiche/linee guida di governo di tale rischio;
 - la **funzione Sicurezza delle Informazioni** svolge compiti di assistenza e reporting all'Organo amministrativo in materia di sicurezza delle informazioni, oltre che di monitoraggio e coordinamento delle relative attività.
- **Terzo livello di Controllo:** la funzione Internal Auditing è responsabile di monitorare e valutare l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del SCI e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario e la necessità di adeguamento dello stesso (mediante assurance indipendente sull'effettiva operatività del primo e secondo livello di controllo e, in generale, sul Sistema di Governo Societario, ed eventuali attività di consulenza alle altre funzioni aziendali).

Ai sensi dell'art. 30 del D.lgs. n. 209/2005 - Codice delle Assicurazioni Private, la funzione Risk Management, la funzione Compliance, la funzione Attuariale e la funzione Internal Auditing sono definite **Funzioni fondamentali**.

Il modello organizzativo è diretto a garantire l'efficacia e l'efficienza dei processi aziendali e di Gruppo, il controllo dei rischi attuali e prospettici, il reporting costante tra i "livelli di controllo",

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

l'affidabilità e integrità delle informazioni e la salvaguardia del patrimonio nel medio e nel lungo periodo, il rispetto di leggi e regolamenti, dello Statuto Sociale e degli strumenti normativi interni, nonché il perseguimento del successo sostenibile della società.

Al funzionamento dello stesso concorrono anche i Comitati Consiliari (Comitato Remunerazioni e Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate del Gruppo Poste Vita) nonché altre funzioni e soggetti deputati al controllo aziendale, quali a esempio: il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ai sensi della Legge n. 262/2005, l'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01, il Responsabile Segnalazione Operazioni Sospette, il Tax Manager, il Data Governance Officer e il Referente Unico per la comunicazione delle informazioni statistiche.

Poste Vita si è dotata di un Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01, con l'obiettivo di prevenire la commissione delle diverse tipologie di reato previste dal Decreto e ha nominato un apposito Organismo di Vigilanza.

L'adozione del Modello Organizzativo 231 e le regole di comportamento contenute in esso si integrano con il "Codice Etico del Gruppo Poste Italiane" adottato dalla Compagnia, in armonia con analogo codice vigente per la Capogruppo Poste Italiane.

Le attività svolte nel corso dell'esercizio da parte delle funzioni fondamentali e di controllo concorrono, per gli aspetti di competenza, alla valutazione del Sistema di Governo Societario della Compagnia Poste Vita e del Gruppo Assicurativo Poste Vita di cui all'art. 215-bis del Codice delle Assicurazioni Private (D. Lgs. n. 209/2005 e successive integrazioni e modificazioni).

Struttura organizzativa e personale

Nel corso del 2022 la struttura organizzativa ha visto un incremento dell'organico a disposizione della Società.

Nell'ottica di valorizzazione delle potenziali sinergie presenti nel Gruppo Poste Italiane e con l'obiettivo di rispondere in maniera sempre più incisiva alle richieste del business e del mercato di riferimento, si conferma la definizione e il consolidamento del modello organizzativo accentrato per alcuni ambiti di attività, già avviato nel corso dei precedenti esercizi. In tal senso sono state svolte in service dalla Capogruppo Poste Italiane le attività in ambito comunicazione, acquisti, anticiclaggio, sistemi informativi, amministrazione e contabilità generale, le attività di gestione in ambito risorse umane e organizzazione.

Il numero dei dipendenti diretti al 31 dicembre 2022 è pari a 358,6 unità espressi in "full time equivalent") in crescita rispetto a quella al 31 dicembre 2021 pari a 348,3.

Considerando il personale distaccato da e verso le società del Gruppo Poste Italiane, l'organico risulta essere pari alla fine del periodo a 355,9 unità (329,9 rilevate alla fine del 2021). Di seguito, la composizione dell'organico suddivisa per tipologia di inquadramento e la relativa variazione rispetto all'esercizio precedente:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

	<i>espressi in FTE</i>		
Composizione dell'Organico	dic-22	dic-21	Var.ne
Dirigenti	32,0	29,0	3,0
Quadri	202,8	186,8	16,0
Impiegati	123,8	125,5	(1,7)
Contratti a tempo determinato		7,0	(7,0)
Organico Diretto	358,6	348,3	10,3
Distaccati da e verso Gruppo PI	(2,7)	(18,4)	15,7
Organico Disponibile	355,9	329,9	26,0

Nel corso dell'esercizio sono state inserite diverse risorse con competenze tecnico-assicurative e finanziarie a supporto delle progettualità strategiche e delle funzioni da esse impattate (IFRS17, valutazione e modelli attuariali, risk management) accedendo al bacino del mercato esterno. Inoltre, con lo scopo di un rafforzamento complessivo dell'organico anche in termini di eterogeneità di seniority, si evidenzia che sono stati consolidati diversi "stage professionalizzanti" della durata di 6 mesi attivati a fine 2021 e inizio 2022.

In merito alla formazione, nell'anno 2022, l'erogazione delle attività di formazione si è svolta prevalentemente in modalità aula "virtuale" (webinar) ed in modalità e-learning. Sono state erogate in presenza solo le attività formative di tipo pratico destinate agli Addetti all'Emergenza nell'ambito dei programmi di aggiornamento sulla Salute e Sicurezza sul Lavoro.

In tale contesto, nel 2022, per Poste Vita sono state erogate complessivamente circa 21.600 ore di formazione. Nello specifico, si evidenzia che del totale delle ore erogate: 1.660 ore hanno avuto una connotazione di tipo "compliance assicurativa" con specifico riferimento alle materie Antiriciclaggio, formazione IVASS e prodotti; 5.160 ore relative alla formazione di tipo "normativa/compliance" con particolare riferimento alle seguenti tematiche: Anticorruzione, D.lgs. 231/2001, GDPR, Sicurezza Informatica, Salute e Sicurezza sul lavoro, Diversity & Inclusion, Fraud Management; 12.920 ore di formazione di tipo "tecnico-specialistica" in ambito assicurativo; 1.860 ore sono relative alla formazione di tipo "manageriale" volta prevalentemente allo sviluppo delle soft skills (leadership, management empowerment, comunicazione efficace, problem solving, time management, team-working). Specifico focus nel primo semestre 2022 è stato dato al progetto formativo "We Postevita". Il programma We Poste Vita, che ha visto coinvolti circa 35 partecipanti, è stato condotto con il supporto di primaria società di formazione, con la finalità di sviluppare il senso di integrazione e di appartenenza aziendale nonché di favorire la conoscenza ed il networking tra persone inserite in azienda durante il periodo della pandemia. Nel secondo semestre, invece, uno specifico focus è stato dato al progetto di Team Building esperienziale "Orientati al futuro". Il programma formativo manageriale, che ha visto coinvolti 14 partecipanti, è stato realizzato con un partner esterno con l'obiettivo di rafforzare le dinamiche relazionali, collaborative e creare la squadra del Top Team di Poste Vita.

Il numero delle ore di formazione pro-capite erogate nel 2022 è pari a 59.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Rapporti con la Controllante ed altre imprese del Gruppo

I rapporti con la controllante Poste Italiane S.p.A., che detiene l'intero pacchetto azionario, sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:

- l'attività di collocamento e distribuzione dei prodotti assicurativi presso gli uffici postali e attività connesse;
- rapporti di conto corrente postale;
- distacco di personale da e verso la Capogruppo;
- supporto nelle attività di organizzazione aziendale,
- servizio di ritiro, imbustamento e spedizione della corrispondenza ordinaria
- servizio di call center;
- service delle funzioni acquisti, comunicazione, antiriciclaggio, IT, sicurezza informatica, amministrazione e contabilità e risorse umane.

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2022, risulta sottoscritti tre prestiti subordinati emessi dalla Compagnia, di cui due ibridi ed emessi rispettivamente a luglio 2021 ed agosto 2022, per complessivi 1.050 milioni di Euro, remunerati a condizioni di mercato che riflettono il merito di credito della Compagnia assicurativa.

I rapporti attivi con la controllata Poste Assicura S.p.A., tutti conclusi a condizioni di mercato, sono disciplinati da contratti di service e sono relativi a:

- distacco di personale da e verso la Controllata;
- attività di organizzazione operativa e utilizzo delle attrezzature necessarie allo svolgimento delle attività;
- gestione operativa relativa agli adempimenti sulla salute e sicurezza del lavoro;
- attività operativa e gestionale relativa alla tematica privacy;
- marketing operativo;
- gestione della Reportistica di Vigilanza;
- accentramento delle funzioni di controllo interno (internal auditing, compliance, funzione attuariale e risk management), affari legali e societari, adempimenti fiscali, gestione della reportistica di Vigilanza ed attività relative alla predisposizione del bilancio;
- polizza collettiva indennitaria in caso di malattia grave abbinata ai prodotti di investimento.

Oltre ai rapporti con la Controllante Poste Italiane S.p.A. e la Controllata Poste Assicura S.p.A., la Compagnia intrattiene, altresì, rapporti operativi con altre società del Gruppo con particolare riferimento a:

- gestione del patrimonio libero della Compagnia e di parte degli investimenti del portafoglio della Gestione Separata, nonché recuperi inerenti i distacchi di personali (Bancoposta Fondi SGR);

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- stampa, imbustamento e recapito corrispondenza tramite sistemi informativi, gestione della posta in entrata, dematerializzazione e archiviazione della documentazione cartacea e rapporti inerenti le cessioni di personale (Postel);
- servizi di telefonia mobile e rapporti inerenti cessioni e distacchi di personale (Postepay);
- polizze TCM (Poste Air Cargo);
- servizi relativi all'utenza di energia elettrica e recuperi relativi a distacchi di personale (EGI);
- servizi di spedizioni nazionali (SDA);
- servizi di approvvigionamento in E-Procurement di modulistica, consumabili, cancelleria e servizi connessi (Consorzio Logistica Pacchi);
- rapporti inerenti il recupero dei costi del personale distaccato e del CDA (Poste Insurance Broker).

Ciascuna delle tipologie di rapporti sopra menzionata è disciplinata da contratti scritti e regolata a condizioni di mercato. La descrizione delle suddette operazioni è dettagliata nella Nota Integrativa.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Altre informazioni

Attività di Ricerca e Sviluppo

Poste Vita non ha sostenuto, nel corso del periodo, spese di ricerca e sviluppo ad esclusione dei costi relativi alla definizione di nuovi prodotti. Tali spese sono imputate interamente nel periodo.

Informazioni relative alle azioni proprie e/o della Controllante possedute, acquistate o alienate nel periodo

La Società non possiede né ha acquistato o alienato azioni proprie o della Controllante.

Operazioni con parti correlate

Per parti correlate interne si intendono le società appartenenti al Gruppo Poste Italiane. Per Parti correlate esterne si intendono conformemente a quanto previsto dallo IAS 24 (par.9), il controllante MEF e le entità controllate e collegate, direttamente o indirettamente, dal MEF stesso. Sono altresì parti correlate i Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo e i Fondi rappresentativi di piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro dei dipendenti del Gruppo e delle entità ad esso correlate.

Non sono intese come Parti correlate lo Stato e i soggetti pubblici diversi dal MEF. Non sono considerati come rapporti con Parti correlate quelli generati da Attività e Passività finanziarie rappresentate da strumenti negoziati in mercati organizzati.

In particolare, si segnala che, al 31 dicembre 2022, Poste Vita detiene titoli obbligazionari emessi da Cassa Depositi e Prestiti come private placement per un valore nominale pari a 522 milioni di Euro e un valore di mercato complessivamente pari a 523 milioni di Euro, acquistati a condizioni di mercato.

Contenzioso Legale

Le cause civili passive pendenti nei confronti della Compagnia si riferiscono principalmente a problematiche direttamente o indirettamente sottese ai contratti assicurativi.

Tra le principali problematiche rilevate in ambito contenzioso possono evidenziarsi, a titolo meramente esemplificativo, quelle inerenti i) alle c.d. “polizze dormienti” specificatamente connesse a temi di prescrizione del diritto alla prestazione assicurativa, ii) a vicende riconducibili a profili di inadempimento contrattuale, iii) a questioni di carattere liquidativo (i.e. conflitti tra beneficiari in ambito successorio, individuazione dei soggetti legittimati alla prestazione assicurativa, calcolo quote di spettanza, carenza documentale etc..) e iv) a contestazioni in materia “privacy” per mancata comunicazione dei dati riferiti a terzi soggetti beneficiari di polizza.

Si segnalano, inoltre, le procedure concorsuali (che interessano società/datori di lavoro di dipendenti che hanno prestato adesione al Piano Individuale Pensionistico “Postaprevidenza Valore” e per cui si chiede il riconoscimento dei crediti per eventuali omissioni contributive a titolo

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

di TFR) e le procedure esecutive (i.e. pignoramenti presso terzi notificati alla Compagnia n.q. di terzo pignorato).

Con riferimento alle posizioni di natura penale, si conferma che le fattispecie di illecito più rilevanti attengono circostanze verificatesi nell'ambito del collocamento delle polizze assicurative o nella fase di liquidazione delle stesse mediante la falsificazione della documentazione assicurativa/accesso abusivo ai sistemi informatici (i.e. Area Riservata assicurativa) posta in essere anche da terzi.

Poste Vita, sussistendone i presupposti, si è attivata ponendo in essere le opportune iniziative in ambito penale.

Operazioni straordinarie

a) Sottoscrizione aumento di capitale ECRA e mandato di gestione investimenti alternativi

Il 31 gennaio 2022 si è perfezionata la sottoscrizione dell'aumento di capitale di ECRA da parte di Poste Vita per un valore pari a 1,7 milioni di Euro, con contestuale affidamento del mandato di gestione degli investimenti alternativi.

In seguito alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale la Compagnia detiene, ora, unitamente a Banco Posta Fondi SGR una partecipazione complessiva (da ripartirsi in maniera uguale fra le stesse) pari al 40% del capitale sociale di ECRA e al 24,5% dei diritti di voto.

b) Proposta di cessione partecipazione Poste Welfare Servizi Srl

In merito alla proposta di cessione da parte di Poste Vita a Poste Italiane del 100% delle quote detenute in Poste Welfare Servizi S.r.l. deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia il 26 gennaio 2022, si rappresenta che l'operazione è stata perfezionata in data 24 febbraio 2022 con il deposito dell'atto di compravendita presso il Registro delle imprese. La cessione, avvenuta per un corrispettivo di 70 milioni di Euro, ha generato una plusvalenza di 49,1 milioni di Euro, che è stata rilevata nel conto economico tra i proventi afferenti la gestione straordinaria.

c) Cessione partecipazione in FSI Sgr SpA

Il Consiglio di Amministrazione di Poste Vita il 5 luglio u.s. ha deliberato in merito alla proposta di cessione da parte di Poste Vita a Magenta 71 Srl del 100% delle quote detenute in FSI SGR (di seguito, "FSI").

L'operazione intesa a rafforzare la posizione della stessa FSI SGR nel mercato come gestore indipendente di fondi alternativi, è in linea con gli obiettivi relativi agli investimenti in asset alternativi, nonché con la strategia d'investimento della Compagnia delineata nella strategic asset allocation da ultimo approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 24 febbraio 2022, che prevede di aumentare gradualmente negli anni il peso degli asset alternativi (tra cui il private equity) mediante sottoscrizione di nuovi fondi di investimento non per il mezzo di acquisizione di partecipazioni azionarie in società di gestione del risparmio. Per determinare il valore economico di FSI, e di conseguenza la congruità del corrispettivo pattuito, è stato affidato un mandato a un

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

valutatore indipendente (società EY Advisory S.p.A.), che ha rilasciato in data 4 luglio u.s. la perizia di stima del valore economico di FSI. Pertanto, il corrispettivo concordato tra le parti è stato stabilito in 1,6 milioni di Euro, valore ritenuto congruo all'interno dell'intervallo di valori economici di FSI - compreso tra 1,4 e 1,7 milioni di Euro - individuato dal suddetto valutatore.

d) Adesione OPA COIMA

Il Consiglio di Amministrazione di Poste Vita il 5 luglio u.s. ha deliberato in merito all'adesione alla offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie della società COIMA RES S.p.A. SIIQ («COIMA RES») promossa da Evergreen S.p.A. e, conseguentemente, approvare la cessione delle totalità delle azioni detenute da Poste Vita in COIMA RES, pari al 2,78% del capitale sociale di quest'ultima, a fronte di un corrispettivo pari a 10 milioni di Euro.

L'operazione risulta in linea con gli obiettivi relativi agli investimenti in asset alternativi nonché con la strategia d'investimento della Compagnia delineata nella strategic asset allocation. La strategia prevede, infatti, di aumentare gradualmente negli anni il peso degli asset alternativi (tra cui il real estate) mediante sottoscrizioni di nuovi fondi d'investimento e non tramite esposizione azionaria quotata.

Per determinare il valore economico di COIMA, e di conseguenza la congruità del corrispettivo pattuito, gli amministratori indipendenti hanno affidato un mandato a un valutatore indipendente (società Lazard S.p.A.), che ha ritenuto congruo un corrispettivo pari a 10 euro per azione, complessivamente pari a 10 milioni per Poste Vita che incorpora un premio medio in linea con la prassi di mercato per transazioni comparabili.

e) OPA Net Insurance

In data 28 settembre 2022, Il Consiglio di Amministrazione di Poste Vita, preso atto del parere favorevole espresso dal Cda della capogruppo Poste Italiane, ha approvato la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di Net Insurance, società che si occupa delle coperture assicurative connesse al mondo del credito. L'operazione conferma gli obiettivi di crescita della Compagnia assicurativa del Gruppo Poste Italiane nel segmento protezione e danni. Il perfezionamento dell'operazione, soggetto all'ottenimento delle approvazioni di natura regolamentare e antitrust, è atteso entro il primo semestre del 2023. Al fine di realizzare la suddetta operazione in data 12 ottobre u.s. Poste Vita ha costituito la società Net Holding S.p.A., come meglio specificato all'interno del paragrafo "quadro di sintesi".

f) Emissione Titolo Subordinato Restricted Tier 1

In data 3 agosto 2022, Poste Vita ha completato l'emissione di un titolo subordinato Restricted Tier 1 in Euro, perpetuo, non convertibile e a tasso fisso, deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia riunito in seduta straordinaria il 27 luglio 2022 e dall'Assemblea dei Soci il 28 luglio 2022, per un importo nominale di 500 milioni di Euro, sottoscritto integralmente dalla Capogruppo Poste Italiane S.p.A..

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Lo strumento può essere richiamato a partire dal decimo anno e successivamente a ciascuna data di pagamento degli interessi. Il titolo a tasso fisso è emesso alla pari con cedola annua del 8,4%, pagamento semestrale posticipato (3 agosto e il 3 febbraio). Successivamente, in caso di mancato richiamo, la cedola sarà fissata ogni cinque anni (al tasso mid-swap a 5 anni più margine).

Principali procedimenti pendenti e rapporti con le Autorità

a) IVASS

Con riguardo ai procedimenti sanzionatori scaturiti da contestazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza per l'asserita violazione dell'art. 183, comma 1, lett. "a", del Codice delle assicurazioni private e prevalentemente inerenti la tardività della liquidazione delle prestazioni assicurative oltre il termine contrattualmente previsto - non risultano, allo stato attuale, procedimenti pendenti.

b) Banca d'Italia

In merito agli accertamenti condotti tra il 2015 e il 2016 dall'Unità di Informazione Finanziaria della Banca d'Italia (UIF) nei confronti di Poste Vita in tema di antiriciclaggio ai sensi dell'art. 47 e dell'art. 53, comma 4, del D. Lgs. 231 del 2007, in data 8 luglio 2016 l'UIF ha notificato alla Compagnia un "Processo verbale di accertamento e contestazione" per violazione dell'obbligo di tempestiva segnalazione di operazioni sospette in relazione a operazioni afferenti a una singola polizza ai sensi dell'art. 41 del D.Lgs. 231/2007. In data 29 maggio 2019 il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha notificato alla Compagnia un decreto ingiuntivo recante il pagamento di una sanzione amministrativa di 0,101 milioni di euro. La Compagnia, svolte le valutazioni del caso, ha proposto opposizione avverso tale decreto nei termini di legge. Il procedimento risulta pendente.

Verifiche Ispettive

Con riguardo alle verifiche ispettive, nel seguito si forniscono gli aggiornamenti del Periodo, segnatamente:

COVIP

Con riferimento all'ispezione COVIP sul Piano Individuale Pensionistico "Postaprevidenza Valore" ("PIP"), i cui esiti sono stati notificati alla Compagnia con comunicazione del 27 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha approvato, nella seduta del 26 luglio 2022, un articolato piano di interventi volto al rafforzamento dei processi, ad integrazione di quanto già indicato nel piano d'azione approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 8 giugno 2022. Alla data del 31 dicembre 2022, risultano completate tutte le azioni previste dal piano e rispettate le tempistiche preventivate.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo**IVASS: Governo, gestione e controllo degli investimenti e dei rischi finanziari**

Con riguardo all'ispezione IVASS - avente ad oggetto profili di governo, gestione e controllo degli investimenti e dei rischi finanziari conclusa il 7 maggio 2021 – si rende noto che il relativo piano di azione, approvato dal CDA della Compagnia il 22 ottobre 2021, è stato interamente completato nel rispetto delle tempistiche previste dal piano.

IVASS: Antiriciclaggio

Con riguardo all'accertamento ispettivo che si è concluso il 18 giugno 2021 e i cui esiti sono stati notificati alla Compagnia nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2021, si rappresenta che al 31 dicembre 2022, tutte le azioni individuate sono state completate nelle tempistiche pianificate.

Esonero dalla predisposizione della Dichiarazione Non Finanziaria

Gli amministratori della Capogruppo Poste Vita, si sono avvalsi dell'esonero dalla predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 6, comma 1 e comma 2 del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo Evoluzione Normativa

Nel corso del periodo e comunque entro la data di presentazione della relazione, sono intervenute le seguenti novità normative, che impattano o potrebbero impattare l'attività/il settore in cui opera la Compagnia:

Lettera al mercato del 4 marzo 2022 - La lettera riepiloga i principali adempimenti per l'invio all'IVASS delle segnalazioni di Vigilanza con data di riferimento 2022 o da trasmettere nel corso del 2022, comprensivi delle modalità di trasmissione tramite Infostat e delle relative scadenze.

Lettera al mercato del 9 marzo 2022 - Con la presente lettera l'Istituto, per finalità di monitoraggio di stabilità finanziaria, richiede alla Compagnie di fornire entro il 15 marzo 2022, informazioni con riguardo al look-through degli organismi di investimento collettivo o degli investimenti sotto forma di fondi, anche quando si tratta di partecipazioni. I file dovranno essere compilati con riferimento alle date contabili del 31.12.2021 e 28.2.2022, a livello individuale, da tutte le imprese, e di gruppo, dalle imprese che inviano le segnalazioni consolidate. A riguardo, si dà evidenza che Poste Vita ha fornito le suddette informazioni in data 15 marzo, secondo le modalità richieste.

Inoltre, con la medesima comunicazione, l'IVASS richiama l'attenzione sui possibili attacchi informatici, invitando le Compagnie a comunicare tempestivamente all'Istituto, come richiesto dall'art. 16 comma 4 del Regolamento IVASS n. 38 / 2018, ogni evento che rappresenti un grave incidente di sicurezza informatica e si richiede altresì alle medesime di intensificare le attività di monitoraggio e di difesa in relazione a possibili attività di malware e adottando tutte le misure di mitigazione dei rischi che si rendano necessarie.

Con riferimento al secondo punto, Poste Vita continua a monitorare i possibili attacchi informatici.

Provvedimento n. 121 del 7 giugno 2022 - modifiche e integrazioni al Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali di cui al titolo viii (bilancio e scritture contabili), capo i (disposizioni generali sul bilancio), capo ii (bilancio di esercizio), capo iii (bilancio consolidato) e capo v (revisione legale dei conti) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - codice delle assicurazioni private. Con il presente provvedimento si modificano quindi il Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 e i relativi allegati al fine, soprattutto, di recepire le novità introdotte dall'IFRS 17 in materia di presentazione e informativa delle poste contabili relative ai contratti assicurativi. Si precisa che Il nuovo principio contabile internazionale IFRS 17 "Contratti assicurativi", che sostituisce l'omonimo vigente principio IFRS 4 è entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2023.

Lettera al mercato del 27 luglio 2022 - l'IVASS informa l'avvio presso tutte le compagnie (vita e danni) di una rilevazione qualitativa e quantitativa, riferita al 31 dicembre 2021, sui rischi da catastrofi naturali e di transizione verso un'economia sostenibile a basse emissioni di carbonio. I dati e le informazioni da fornire sono organizzati in due sezioni:

- una rilevazione quantitativa volta ad acquisire dati in materia di esposizione ai rischi di transizione (area investimenti) e ai rischi fisici (area tecnico-assicurativa);

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- un questionario qualitativo volto a conoscere il livello di integrazione dei rischi di sostenibilità nell'ambito del sistema di governo societario, della struttura organizzativa, del sistema di gestione dei rischi, delle politiche di investimento e delle politiche e pratiche di sottoscrizione nel breve, medio e lungo termine.

Le informazioni richieste sono state trasmesse dalla Compagnia nel mese di ottobre.

Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 - Il presente Regolamento dà attuazione all'articolo 45, commi 3-octies, 3-novies e 3-decies del decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73, convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n. 122, che, considerata l'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari, consente alle imprese che non adottano i principi contabili internazionali, di derogare, nell'esercizio in corso alla data di entrata in vigore del menzionato decreto, alle norme del Codice civile sui criteri di valutazione dei titoli "non durevoli" e pertanto attribuisce alle imprese la facoltà di valutare i titoli non durevoli in base al valore risultante dall'ultimo bilancio annuale.

La Compagnia Poste Vita ha optato per l'applicazione della deroga consentita dal Regolamento in parola ai fini della redazione del bilancio civilistico al 31 dicembre 2022. All'interno del presente documento e della Nota Integrativa sono riportati gli effetti derivante dall'esercizio della suddetta deroga.

Comunicato congiunto Banca d'Italia/CONSOB/IVASS del 27 ottobre 2022: Bilancio IAS/IFRS al 31/12/2022 - Informativa sulla transizione all'IFRS 17 e all'IFRS 9 - Banca d'Italia, CONSOB e IVASS hanno pubblicato un comunicato avente ad oggetto l'informativa da fornire nel bilancio 2022 sulla transizione all'IFRS 17 e all'IFRS 9. In particolare, le imprese che redigono il bilancio – d'esercizio o consolidato – in ossequio ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, dal 1° gennaio 2023 inizieranno ad applicare l'IFRS 17 "Contratti Assicurativi". Inoltre, molteplici imprese di assicurazione, dalla medesima data, cominceranno ad adottare anche l'IFRS 9 "Strumenti finanziari". Il principio contabile internazionale IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori", paragrafo 30 richiede a un'impresa di fornire informazioni quando ha in corso l'implementazione di un nuovo principio contabile emesso ma non ancora entrato in vigore. A tal fine, il paragrafo 30, lettera b) richiede che l'impresa fornisca "informazioni conosciute o ragionevolmente stimabili, rilevanti per valutare il possibile impatto che l'applicazione del nuovo Principio o della nuova Interpretazione avrà sul bilancio dell'entità nell'esercizio di applicazione iniziale". Le informazioni sono di tipo sia qualitativo che quantitativo.

IVASS – Regolamento n. 54 del 29 novembre 2022 recante la disciplina dei procedimenti per l'adozione di atti regolamentari e generali dell'IVASS di cui all'articolo 23 della legge 28 dicembre 2005, n. 262 - Regolamento recante la disciplina dei procedimenti per l'adozione degli atti regolamentari e generali dell'IVASS di cui all'articolo 23 della legge 28 dicembre 2005, n. 262", insieme all'esito della pubblica consultazione svolta in riferimento a tale regolamento. Il Regolamento dà attuazione alle previsioni di cui all'articolo 23 della Legge 28 dicembre 2005, n. 262 (cd "Legge sul risparmio"), che ha introdotto un regime generale e omogeneo per i procedimenti normativi di competenza dell'IVASS e delle altre Autorità di vigilanza del settore

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

finanziario, con l'obiettivo di garantire tutela e protezione uniforme ai risparmiatori. I principi declinati nelle norme primarie perseguono l'efficienza dell'attività di regolazione, nonché l'efficacia e la qualità delle soluzioni elaborate, introducendo strumenti che favoriscono la trasparenza delle opzioni regolamentari e la partecipazione degli stakeholders al processo di produzione normativa.

IVASS – Lettera al mercato del 6 dicembre 2022: Polizze vita dormienti - Nuova richiesta dei codici fiscali degli assicurati per l'incrocio con l'Anagrafe Tributaria al fine di accertare l'eventuale decesso degli assicurati - L'IVASS comunica che, in attesa della definizione delle modalità di accesso diretto delle imprese di assicurazione alle informazioni dell'Anagrafe Tributaria o all'ANPR (Anagrafe nazionale della popolazione residente) previste dalla normativa in materia di polizze dormienti, l'Autorità offre anche quest'anno alle compagnie, nell'interesse dei beneficiari delle polizze, il servizio di incrocio tra i codici fiscali degli assicurati e l'Anagrafe Tributaria, in collaborazione con l'Agenzia delle Entrate. Richiede pertanto alle imprese in indirizzo nella Lettera di fornire, entro il 16 dicembre 2022 (termine che in un secondo momento è stato prorogato al 20 dicembre 2022 dalla stessa Autorità tramite una lettera inviata alle Compagnie in data 9 dicembre 2022), gli elenchi dei codici fiscali degli assicurati dei contratti in vigore al 30 novembre 2022 presenti nei propri portafogli ed emessi nell'esercizio delle attività rientranti: i) nei rami vita e ii) 1. Infortuni questi ultimi limitatamente ai contratti che prevedono prestazioni in caso di decesso dell'assicurato conseguente a infortunio. Gli elenchi dei codici fiscali dovranno essere sottoposti ad un controllo formale prima della trasmissione all'IVASS ed inviati, secondo le specifiche allegate alla Lettera, unitamente al nominativo e ai recapiti di un referente, alle nuove caselle di posta certificata (PEC) indicate nella Lettera.

La Compagnia ha provveduto ad inviare i dati richiesti nei termini previsti.

Lettera al mercato del 3 gennaio 2023 - Bilancio consolidato IAS/IFRS - Informativa sulla transizione all'IFRS 17 di cui all'All.4 del Reg. n.7/2007 modificato dal Provv.121/2022.

Nell'ambito della revisione del Regolamento n.7 del 13 luglio 2007, modificato dal provvedimento IVASS n.121 del 7 giugno 2022, al fine di recepire principalmente le novità in materia di presentazione e informativa dei contratti assicurativi previste dal principio contabile IFRS 17, l'Allegato 6 "Relazione sulle poste del bilancio consolidato relative ai contratti emessi dalle imprese di assicurazione" è stato sostituito dal nuovo Allegato 4 "Relazione sulle poste del bilancio consolidato relative ai contratti di pertinenza delle imprese di assicurazione", al fine di tener conto di quanto previsto dall'IFRS 17 "Contratti Assicurativi".

L'Allegato 4 prevede, tra l'altro, che con riferimento al solo esercizio 2023 debba essere fornita un'informativa sulla transizione all'IFRS 17, distinguendo tra contratti assicurativi emessi, cessioni in riassicurazione e contratti di investimento emessi con elementi di partecipazione discrezionale. Tale informativa che dovrà essere trasmessa all'Istituto insieme alla documentazione relativa alla relazione semestrale consolidata, esclusivamente in formato elettronico.

Provvedimento n. 127 del 14 febbraio 2023 recante modifiche e integrazioni al Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 e al Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

2011 per l'attuazione delle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze per i titoli non durevoli, a seguito delle modifiche al D.L. Aiuti quater.

Il documento contiene le modifiche al Regolamento IVASS n. 52/2022, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Aiuti quater, attraverso il quale il legislatore, ha previsto per le sole imprese di assicurazione, la possibilità di dedurre dall'ammontare della riserva indisponibile la quota parte, attribuibile agli assicurati, della mancata svalutazione dei titoli, riferita all'esercizio di bilancio e fino ai cinque esercizi successivi (cd. Shadow accounting). La modifica ha l'effetto di vincolare una parte minore del patrimonio dell'impresa consentendo una più elevata distribuzione di utili.

Inoltre, tale intervento da parte del legislatore, ha apportato modifiche al Regolamento ISVAP n. 38/2011 e, in particolare, all'articolo 8, comma 2, per chiarire che, nel determinare l'ammontare minimo delle attività da confrontare alla riserva matematica delle polizze afferenti a una gestione separata, le imprese devono fare riferimento ai criteri Local Gaap anche se redigono il bilancio di esercizio secondo i principi contabili internazionali.

Principali novità normative in materia tributaria aventi rilevanza per la Società

D.L. 1° marzo 2022, n. 17 (cd. Decreto Energia) convertito con modificazioni dalla L. 27 aprile 2022, n. 34: Si ricorda che il D.L. n. 83/2015 aveva introdotto nuovi criteri di deducibilità ai fini IRES e IRAP delle svalutazioni e delle perdite su crediti per le banche, le altre società finanziarie e le assicurazioni (art. 16, commi 1-2, D.L. n. 83/2015 modificativo dell'art. 106, comma 3, TUIR). In particolare, a decorrere dal 2015 (per i soggetti "solari"), le svalutazioni e le perdite su crediti verso la clientela iscritti in bilancio a tale titolo – oltre alle perdite realizzate mediante cessione a titolo oneroso – sono deducibili integralmente nell'esercizio in cui sono rilevate in bilancio (in precedenza, invece, era prevista la deducibilità in quote costanti nell'esercizio e nei quattro successivi). Veniva contemporaneamente introdotto un articolato regime transitorio - valido fino al periodo d'imposta 2025 - in base al quale nel primo periodo di applicazione (2015, per i soggetti solari) tali componenti negative si deducevano nei limiti del 75% del loro ammontare, mentre l'eccedenza rispetto a tale limite - nonché le rettifiche, le perdite, le svalutazioni e le riprese di valore nette relative ai suddetti crediti iscritte in bilancio fino al 2014 – venivano dedotte in differenti percentuali a partire dal 2016 ed in particolare (art. 16, commi 3-4, D.L. n. 83/2015): (i) per il 5% nel periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2016; (ii) per l'8% nel periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2017; (iii) per il 10% nel periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2018 (deduzione poi rinviata al periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2026 dalla Legge di Bilancio 2019 (art. 1, comma 1056, L. n. 145/2018); (iv) per il 12% nel periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2019 e fino al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2024 (la Legge di Bilancio 2020 (art. 1, comma 712, L. n. 160/2019) ha differito la deduzione della quota del 12% dell'ammontare dei componenti negativi prevista per il periodo in corso al 31 dicembre 2019 – in quote costanti – al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2022 e ai tre successivi (3% annuo); (v) per il 5% nel periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2025.

Anche il decreto energia (art. 42 D.L. n. 17/2022) interviene in merito stabilendo che parte della quota di deducibilità - pari al 12% - dell'ammontare dei componenti negativi prevista, ai fini IRES e IRAP, per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2022 sia differita, in quote costanti, al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2023 e ai tre successivi.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Inoltre, la legge di conversione ha modificato ulteriormente la disciplina prevedendo che (art. 42, comma 1-bis, modificativo dell'art. 1, comma 1056, L. n. 145/2018, cd. Legge di bilancio 2019): (i) la quota del 10% relativa al 2018 - già differita al 2026 dalla Legge di bilancio 2019 sopracitata - viene parzialmente anticipata al 31 dicembre 2022, nella quota corrispondente a 5,3 punti percentuali (cioè al 53% del suo ammontare), restando dunque differita al 2026 la parte rappresentata da 4,7 punti percentuali (47%); (ii) le modifiche introdotte non rilevano ai fini della determinazione degli acconti IRES ed IRAP dovuti per i periodi d'imposta dal 2022 al 2027.

D.L. 21 giugno 2022, n. 73 (cd. Decreto semplificazioni) convertito con modificazioni nella L. 4 agosto 2022, n. 122:

L'articolo 10 del D.L. 21 giugno 2022, n. 73 ha modificato l'articolo 11 del decreto legislativo 15 dicembre 1997, n. 446 (Decreto IRAP), che contiene disposizioni comuni per la determinazione del valore della produzione netta e che, in particolare, disciplina i costi del personale deducibili dalla base imponibile IRAP. Si ricorda che in origine la normativa IRAP consentiva di dedurre, in tutto o in parte, solo alcune componenti del costo del lavoro sulla base di disposizioni normative "speciali" introdotte nel corso degli anni, a volte circoscritte a determinate categorie di dipendenti (ad esempio, disabili o impiegati nelle attività di ricerca e sviluppo). Con l'introduzione (dal 2015) della deduzione del costo relativo al personale con rapporto di lavoro a tempo indeterminato non sono state modificate le deduzioni "speciali" già esistenti, ma è stato previsto che la deduzione generale venisse quantificata per differenza rispetto a quanto già dedotto attraverso le suddette deduzioni speciali. Ne è derivato un complesso sistema di deduzione del costo del personale e, pertanto, al fine di semplificare la determinazione del valore della produzione, il decreto in esame prevede (art. 10 D.L. n. 73/2022) da un lato, la deduzione diretta del costo complessivo per il personale dipendente con contratto a tempo indeterminato (secondo quanto previsto dal riformulato comma 4-octies), dall'altro, il mantenimento delle attuali deduzioni per l'impiego di personale solo con riferimento ad altre tipologie contrattuali diverse dal rapporto di lavoro dipendente a tempo indeterminato (apprendisti, disabili, lavoratori stagionali, addetti alla ricerca e sviluppo non impiegati a tempo indeterminato ecc.). Le nuove disposizioni si potevano applicare già a partire dal periodo d'imposta precedente a quello in corso alla data di entrata in vigore del presente decreto, ovvero dal 2021.

Legge 29 dicembre 2022, n. 197 (Legge di Bilancio 2023), Articolo 1, commi 112-114 - Affrancamento quote di OICR e polizze assicurative.

La Legge di Bilancio 2023 ha previsto la possibilità di affrancare i rendimenti maturati alla data del 31 dicembre 2022 sugli investimenti effettuati nell'ambito di contratti assicurativi sulla vita "di tipo tradizionale" e di capitalizzazione di cui, rispettivamente, ai rami I e V dell'articolo 2, comma 1, del D.lgs. n. 209 del 2005 ("Codice delle assicurazioni private"). Sono quindi esclusi i Piani individuali pensionistici (PIP) e i contratti assicurativi di ramo III.

Il rendimento eventualmente maturato fino a tale data potrà quindi, a scelta dell'assicurato, essere affrancato (con conseguente riconoscimento ai fini fiscali in termini di riduzione dell'entità dei redditi di capitale imponibili alla scadenza o all'atto del riscatto) versando un'imposta sostitutiva con un'aliquota del 14%. L'imposta sostitutiva deve essere versata dall'impresa di assicurazione

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

entro il 16 settembre 2023, con provvista fornita dal contraente e non è compensabile con il credito d'imposta di cui all'articolo 1, comma 2, del D.L. n. 209/2002.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Costituzione Nuova Gestione Separata "Poste Valore Solidità"

In data 31 gennaio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'istituzione di una nuova gestione separata denominata "Poste Vita Valore Solidità" e ne ha approvato il relativo regolamento, disponendo la costituzione di un fondo utili da applicare a tutti i contratti che confluiranno nella gestione, nel quale accantonare tutte le plusvalenze nette realizzate. Contestualmente, è stata deliberata l'estinzione della gestione separata "Poste Vita Gestione Attiva", costituita nel 2016 e alla quale non è collegato nessun contratto assicurativo. In linea con quanto previsto dal comma 3 dell'articolo 5 del Regolamento ISVAP n°38/2011, la Compagnia, in data 13 febbraio 2023, ha trasmesso in IVASS il verbale della delibera dell'Organo Amministrativo e il Regolamento della nuova gestione nonché tutte le informazioni anagrafiche della gestione separata.

Assicurazione del rischio di estinzione anticipata di massa

In data 14 marzo 2023, la Compagnia ha sottoscritto con alcuni primari riassicuratori un trattato di riassicurazione, con efficacia dal 31 dicembre 2022, finalizzato alla parziale assicurazione del rischio di estinzione anticipata di massa delle polizze vita (c.d. rischio mass lapse), rilevante ai fini del calcolo del requisito di solvibilità Solvency II.

La durata del trattato è di 3 anni, con facoltà per Poste Vita di recedere senza condizioni, né penali, al termine del secondo anno.

L'impatto dell'operazione sul Solvency ratio di Gruppo al 31 dicembre 2022 è di 30 punti percentuali.

Il costo dell'assicurazione di competenza del Periodo, pari a 21,5 milioni di Euro, è stato contabilizzato nel bilancio d'esercizio tra gli altri oneri tecnici.

OPA Net Insurance S.p.A

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di Net Insurance S.p.A., si segnala che:

- in data 8 febbraio 2023 Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione relativa all'assunzione di una partecipazione in Net Holding S.p.A. da parte di Istituto Bancario del Lavoro S.p.A.;

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- in data 15 febbraio 2023 l'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisizione, per effetto delle offerte pubbliche d'acquisto che si intende promuovere, di una partecipazione di controllo diretto in Net Insurance S.p.A. e, conseguentemente, di una partecipazione di controllo indiretto in Net Insurance Life S.p.A.;
- in data 15 febbraio 2023 l'assemblea di Net Holding ha deliberato un aumento di capitale per 1 euro e un aumento della riserva sovrapprezzo azioni per 189.577.211 euro, al fine di dotare la società delle risorse necessarie per conseguire il proprio oggetto sociale e, in particolare, per far fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento dei corrispettivi relativi alle offerte pubbliche di acquisto volontarie che saranno promosse sulle azioni e sui warrant di Net Insurance S.p.A. come annunciato al mercato in data 28 settembre 2022.
- in data 15 febbraio 2023 Consob ha approvato il documento di offerta relativo alle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie su azioni e warrant di Net Insurance S.p.A..

A seguito dell'ottenimento delle autorizzazioni delle autorità competenti, Net Holding ha proceduto all'avvio delle offerte pubbliche. Il periodo di adesione alle offerte, concordato con Borsa Italiana, ha avuto inizio il giorno 27 febbraio 2023 e terminerà il giorno 6 aprile 2023.

Dinamica dei mercati finanziari

Si rileva che, nel corso dei primi mesi dell'anno 2023, l'andamento dei mercati finanziari continua ad essere negativo e sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2022. A riguardo, con riferimento alle posizioni sulle quali è stata applicata la facoltà disciplinata dal Regolamento IVASS n.52 del 30 agosto 2022, la Compagnia ha condotto le analisi previste dall'articolo 4 del Regolamento; tali verifiche hanno evidenziato al 28 febbraio 2023 le minusvalenze latenti sono pari a 5.048,8 milioni di Euro (pari a 3.492,8 milioni di Euro al netto della relativa fiscalità).

In data 7 marzo 2023, la Compagnia Poste Vita ha ricevuto comunicazione da parte dell'Autorità di Vigilanza in merito all'avvio di un accertamento ispettivo avente ad oggetto la verifica del processo di gestione delle polizze cd. dormienti.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo**L'evoluzione prevedibile della gestione**

In linea con il Piano Industriale per il periodo 2021 – 2024, la Compagnia proseguirà ad offrire risposte assicurative innovative ed efficaci alla clientela, integrando prodotti di risparmio e protezione in soluzioni semplici e altamente professionali. L'obiettivo è il consolidamento della posizione di leadership nel mercato vita, attraverso una quota rilevante della raccolta di prodotti Multiramo. Nel corso del secondo trimestre 2023, terminerà l'OPA su Net Insurance, che consentirà a Poste Vita, in coerenza con gli obiettivi definiti nell'ambito del piano industriale, di conseguire una significativa crescita nel segmento assicurativo danni/protezione, attraverso l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Net Insurance, società leader in Italia in tale segmento di mercato.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
La proposta all'Assemblea

Egregi Signori,

a conclusione di questa relazione, Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, come presentato dal Consiglio di Amministrazione nel suo complesso e nelle singole appostazioni e Vi proponiamo di destinare il risultato netto di Euro 481.713.898 di cui Euro 481.990.004 riferito all'utile della gestione "vita" ed Euro -276.106 relativo alla perdita della gestione "danni", come segue:

<i>In Euro</i>			
Destinazione Utile	Gestione Vita	Gestione Danni	Totale
Riserva Legale			
Utili (perdite) da riportare a nuovo	31.990.004	(276.106)	31.713.898
Dividendo	450.000.000		450.000.000
Totale	481.990.004	(276.106)	481.713.898

Inoltre, proponiamo di approvare la proposta di distribuzione a favore della Controllante Poste Italiane S.p.A di un importo pari a Euro 450.000.000 a titolo di dividendo a valere sull'utile netto consolidato distribuibile al 31 dicembre 2022.

Tenuto conto che la Compagnia ha esercitato la facoltà prevista dal Regolamento IVASS n° 52¹⁰ del 30 agosto 2022, si propone inoltre, secondo quanto disposto dall'articolo 5 del Regolamento, di costituire una "riserva indisponibile", cui allocare un importo pari all'ammontare delle rettifiche di valore sterilizzate al netto dell'effetto degli impegni esistenti verso gli assicurati riferiti al presente esercizio ed ai cinque esercizi successivi e al netto dell'effetto fiscale e di trasferire pertanto alla stessa 262.927.951 Euro dalla "riserva utili a nuovo" della gestione vita (di cui 31.990.004 riferiti all'utile dell'esercizio 2022 e la restante parte pari a 231.027.947 Euro riferiti agli utili di esercizi precedenti).

Roma, 24 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione

Il Legale Rappresentante

Dott. Andrea Novelli



¹⁰ Modificato dal provvedimento IVASS 127 del 14 febbraio 2023 che recepisce le modifiche introdotte dall'art 14 - quarter del D.L. Aiuti quarter.

Allegato ISocietà **POSTE VITA**
.....
.....Capitale sociale sottoscritto E. 1.216.607.898 Versato E. 1.216.607.898Sede in Roma - Viale Europa , 190 00144Tribunale Roma**BILANCIO DI ESERCIZIO****Stato patrimoniale**Esercizio **2022**
.....

(Valore in Euro)

Valori dell'esercizio precedente

					181	0
		182	0			
183	42.200.410					
184	0	185	42.200.410			
		186	0			
		187	0			
		188	0			
		189	15.762		190	42.216.172
		191	0			
		192	0			
		193	0			
		194	0			
		195	0	196		0
197	0					
198	66.270.319					
199	139.003.378					
200	0					
201	297.000	202	205.570.697			
203	0					
204	0					
205	0					
206	0					
207	0	208	0			
209	0					
210	0					
211	0					
212	0					
213	0	214	0	215	205.570.697	
		da riportare				42.216.172

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto	Valori dell'esercizio	
				36.422.453
C. INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	102.267.097		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	102.267.097
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	33.270.252.008
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	110.562.617.370		
b) non quotati	42			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	110.562.617.370
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	0		
c) altri prestiti	47	0	48	0
5. Quote in investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	0
7. Investimenti finanziari diversi			51	0
			52	143.935.136.475
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	0
			54	144.121.392.745
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato				
			55	9.846.499.294
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			56	0
			57	9.846.499.294
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	58	0		
2. Riserva sinistri	59	0		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni	60	0		
4. Altre riserve tecniche	61	0	62	0
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	63	22.693.922		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0		
3. Riserva per somme da pagare	65	8.075.120		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	66	0		
5. Altre riserve tecniche	67	0		
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento e sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	68	0	69	30.769.042
			70	30.769.042
		da riportare		154.035.083.534

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		42.216.172
216	7.480.000		
217	0		
218		219	7.480.000
		220	32.975.471.941
221	102.438.522.932		
222			
223	0	224	102.438.522.932
225	0		
226	0		
227	0	228	0
		229	0
		230	0
		231	0
		232	135.421.474.873
		233	0
		234	135.627.045.570
		235	7.846.556.461
		236	0
		237	7.846.556.461
238			
239			
240	0		
241	0	242	0
243	22.110.811		
244	0		
245	6.201.085		
246	0		
247	0		
248	0	249	28.311.896
		250	28.311.896
	da riportare		143.544.130.099

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

	riporto			154.035.083.534
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	18.017.044		
b) per premi degli es. precedenti	72	2.679.814	73	20.696.858
2. Intermediari di assicurazione			74	17.921.867
3. Compagnie conti correnti			75	5.974.672
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare			76	0
			77	44.593.397
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione			78	451.883
2. Intermediari di riassicurazione			79	0
			80	451.883
III - Altri crediti			81	3.362.160.311
			82	3.407.205.591
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	214.612
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	0
3. Impianti e attrezzature			85	170
4. Scorte e beni diversi			86	0
			87	214.782
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali			88	2.414.939.004
2. Assegni e consistenza di cassa			89	1.570
			90	2.414.940.574
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0
2. Attività diverse			93	9.316
			94	9.316
			95	2.415.164.672
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi			96	840.330.686
2. Per canoni di locazione			97	0
3. Altri ratei e risconti			98	1.465.898
			99	841.796.584
TOTALE ATTIVO				
			100	160.699.250.381

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		143.544.130,099
251	6.674.500		
252	1.476.744	253	8.151.244
		254	5.606.031
		255	6.091.848
		256	0
		257	19.849.123
		258	2.351.146
		259	0
		260	2.351.146
		261	3.314.394,471
		262	3.336.594,740
		263	1.237,470
		264	0
		265	19,257
		266	0
		267	1.256,727
		268	4.299.926,872
		269	1.748
		270	4.299.928,620
		272	0
		273	0
		274	0
		275	4.301.185,347
		276	762.261,473
		277	0
		278	506,851
		279	762.768,324
		280	151.944.678,510

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	1.216.607.898
II	- Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0
III	- Riserve di rivalutazione	103	0
IV	- Riserva legale	104	242.644.737
V	- Riserve statutarie	105	0
VI	- Riserve per azioni proprie e della controllante	106	0
VII	- Altre riserve	107	22.632.670
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	108	3.091.178.225
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	109	481.713.898
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	110
			5.054.777.428
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			
			111
			1.050.000.000
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
	1. Riserva premi	112	0
	2. Riserva sinistri	113	
	3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0
	4. Altre riserve tecniche	115	0
	5. Riserve di perequazione	116	0
		117	0
II - RAMI VITA			
	1. Riserve matematiche	118	142.885.648.464
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0
	3. Riserva per somme da pagare	120	816.126.048
	4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	1.436.937
	5. Altre riserve tecniche	122	71.291.482
		123	143.774.502.931
		124	143.774.502.931
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I	- Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	9.839.094.906
II	- Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0
		127	9.839.094.906
	da riportare		159.718.375.265

Valori dell'esercizio precedente

	281	1.216.607.898	
	282	0	
	283	0	
	284	242.643.987	
	285	0	
	286	0	
	287	22.632.670	
	288	2.768.980.168	
	289	719.538.203	
	501		290 4.970.402.926
			291 550.000.000
292			
293			
294			
295			
296	0	297 0	
298	136.898.454.609		
299	0		
300	789.785.621		
301	0		
302	69.465.486	303 137.757.705.716	304 137.757.705.716
		305 7.846.448.105	
		306 0	307 7.846.448.105
da riportare			151.124.556.747

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			159.718.375,265
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0		
2. Fondi per imposte	129	0		
3. Altri accantonamenti	130	18.829.059	131	18.829.059
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132	0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	133	281.477.069		
2. Compagnie conti correnti	134	127.098		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135			
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137	281.604.167
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	1.732.332		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	1.732.332
III - Prestiti obbligazionari			141	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142	0
V - Debiti con garanzia reale			143	0
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144	479.521
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145	770.736
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	21.416.624		
2. Per oneri tributari diversi	147	483.260.966		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	1.810.592		
4. Debiti diversi	149	135.453.266	150	641.941.448
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0		
3. Passività diverse	153	9.345.050	154	9.345.050
			155	935.873.254
	da riportare			160.673.077.578

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			151.124.556,747
		308	0	
		309		
		310	18.800.159	311 18.800.159
				312 0
	313	226.149.544		
	314	13.688		
	315	0		
	316	0	317 226.163.232	
	318	3.616.678		
	319	0	320 3.616.678	
			321 0	
			322 0	
			323 0	
			324 1.424.996	
			325 736.618	
	326	20.737.274		
	327	462.678.557		
	328	1.617.372		
	329	71.230.459	330 556.263.662	
	331	0		
	332	0		
	333	5.356.050	334 5.356.050	335 793.561.236
	da riportare			151.936.918,142

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		160.673.077.578
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	26.172.803	
2. Per canoni di locazione	157	0	
3. Altri ratei e risconti	158		159 26.172.803
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 160.699.250.381

Valori dell'esercizio precedente

riporto			151.936.918,142
	336	7.725,113	
	337	0	
	338	35.255	339 7.760,368
			340 151.944.678,510

Allegato IISocietà **POSTE VITA**
.....
.....Capitale sociale sottoscritto E. 1.216.607.898 Versato E. 1.216.607.898Sede in Roma - Viale Europa , 190 00144
Tribunale Roma**BILANCIO DI ESERCIZIO****Conto economico**Esercizio 2022

(Valore in Euro)

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI		
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Premi lordi contabilizzati	1	
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	2	
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	3	
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	4	5
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)		6
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		7
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		
a) Importi pagati	#	
aa) Importo lordo	8	
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9 10	
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori		
aa) Importo lordo	11	
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	12 13	
c) Variazione della riserva sinistri		
aa) Importo lordo	14	
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15 16	17
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		18
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		19
7. SPESE DI GESTIONE:		
a) Provvigioni di acquisizione	20	
b) Altre spese di acquisizione	21	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	22	
d) Provvigioni di incasso	23	
e) Altre spese di amministrazione	24 978	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25	26 978
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		27
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE		28
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)		29 -978

Valori dell'esercizio precedente

	111		
	112		
	113		
	114		115
			116
			117
118			
119	120		
121			
122	123		
124			
125	126		127
			128
			129
	130		
	131		
	132		
	133		
	134	2.256	
	135		136 2.256
			137
			138
			139 -2.256

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA				
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a) Premi lordi contabilizzati	30	17.179.478.663		
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	9.749.286	32	17.169.729.377
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote	33	1.957.400		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	34	1.408.500)		(d)
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati	35			
bb) da altri investimenti	36	3.875.728.877	37	3.875.728.877
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	38)
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	7.779.511		
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	377.333.696		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	41		42	4.262.799.484
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			43	75.261.334
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			44	118.546.913
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:				
a) Somme pagate				
aa) Importo lordo	45	9.549.063.868		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	6.831.598	47	9.542.232.270
b) Variazione della riserva per somme da pagare				
aa) Importo lordo	48	26.340.427		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	1.874.035	50	24.466.392
51				9.566.698.662
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				
a) Riserve matematiche:				
aa) Importo lordo	52	6.029.339.856		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	583.111	54	6.028.756.745
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:				
aa) Importo lordo	55			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56		57	
c) Altre riserve tecniche				
aa) Importo lordo	58	1.825.996		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59		60	1.825.996
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
aa) Importo lordo	61	1.992.646.801		
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62		63	1.992.646.801
			64	8.023.229.542

Valori dell'esercizio precedente

		140	17.574.113.151			
		141	9.533.224	142	17.564.579.927	
		143	300.000			
i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		144)			
	145					
	146	3.280.024.479	147	3.280.024.479		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo		148)			
		149	30.093.378			
		150	237.734.972			
i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		151)	152	3.548.152.829	
				153	728.574.603	
				154	81.707.134	
	155	9.509.790.364				
	156	6.288.463	157	9.503.501.901		
	158	-10.886.358				
	159	1.390.172	160	-12.276.530	161	9.491.225.371
	162	7.141.412.286				
	163	-1.222.969	164	7.142.635.255		
	165					
	166		167			
	168	-900.541				
	169		170	-900.541		
	171	2.871.675.674				
	172		173	2.871.675.674	174	10.013.410.388

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		65	1.644.969	
8. SPESE DI GESTIONE:				
a) Provvigioni di acquisizione	66	287.245.109		
b) Altre spese di acquisizione	67	31.865.202		
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	5.777.957		
d) Provvigioni di incasso	69	1.766.790		
e) Altre spese di amministrazione	70	88.699.517		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	1.066.397	72	414.288.178
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:				
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	229.415.683		
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	709.306.365		
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	260.205.703	76	1.198.927.751
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			77	1.439.782.966
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78	307.373.799
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			79	121.022.933
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			80	553.368.308
III. CONTO NON TECNICO				
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			81	-978
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			82	553.368.308
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:				
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	84			(d
b) Proventi derivanti da altri investimenti:				
aa) da terreni e fabbricati	85			
bb) da altri investimenti	86	100.359	87	100.359
(di cui: provenienti da imprese del gruppo	88)
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91		92	100.359

Valori dell'esercizio precedente

					175

	176	290.664.511			

	177	38.075.641			

	178	6.721.602			

	179	1.764.553			

	180	75.197.163			

	181	1.238.447		182	411.185.023

	183	256.967.317			

	184	276.644.642			

	185	18.877.494		186	552.489.453

				187	140.153.054

				188	236.630.566

				189	112.037.810

				190	965.882.828

				191	-2.256

				192	965.882.828

				193	

i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	194)	

	195				

	196	68.578	197	68.578	

(di cui: provenienti da imprese del gruppo	198)		

	199				

	200	19.803			

i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	201)	202	88.381

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12)		93	121.022.933
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	5.271	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	462.066	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	16.496	97
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		98	
7. ALTRI PROVENTI		99	15.937.428
8. ALTRI ONERI		100	87.279.326
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101	602.664.891
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	56.131.413
11. ONERI STRAORDINARI		103	1.790.654
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	54.340.759
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105	657.005.650
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	175.291.752
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	481.713.898

Valori dell'esercizio precedente

		203	112.037.810
		204	8.526
		205	77.901
		206	86.427
		207	86.427
		208	
		209	8.354.585
		210	62.543.093
		211	1.023.731.828
		212	2.311.657
		213	3.820.878
		214	-1.509.221
		215	1.022.222.607
		216	302.684.404
		217	719.538.203



Il sottoscritto dichiara che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente Saverio Capolupo (**)

..... (**)

..... (**)

I Sindaci

Il Presidente Luca Aurelio Guagna

Marco de Iapinis

Maria Giovanna Basile

.....
.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.

(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2022

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo**Premessa**

Il presente bilancio, riferito all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, si compone degli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico nonché della Nota Integrativa, del Rendiconto Finanziario e dei relativi allegati ed è corredato dalla Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione della Compagnia.

Il bilancio è stato predisposto nel rispetto delle vigenti norme civilistiche e di quelle specifiche del settore assicurativo. In particolare, è stato redatto in osservanza delle disposizioni di cui al titolo VIII del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni), del Decreto Legislativo 26 maggio 1997, n. 173 e del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 (il "Regolamento") e successive integrazioni o modificazioni, recependo le indicazioni emanate in materia dall'Autorità di Vigilanza. Per quanto non espressamente disciplinato dalla normativa di settore, si fa riferimento alla disciplina generale in materia di bilancio di cui al Codice Civile nonché ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono stati individuati nel presupposto della continuità dell'attività aziendale, in applicazione dei principi di competenza, prudenza, rilevanza e significatività dell'informazione contabile come disposto dall' art. 2423 bis del Codice Civile.

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo che possano incidere sulle risultanze del bilancio.

Il Bilancio è esposto in forma comparata con l'indicazione dei valori dell'esercizio precedente. La Nota Integrativa è suddivisa, conformemente a quanto previsto dal citato Regolamento n. 22 dell'ISVAP, nelle seguenti parti:

- **parte A** - criteri di valutazione;
- **parte B** - informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico;
- **parte C** - altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni ciascuna delle quali illustra, mediante note di commento, prospetti, dettagli e singoli aspetti della gestione aziendale.

¹ Modificato ed integrato dal provvedimento ISVAP del 29 gennaio 2010 n. 2771, dal provvedimento ISVAP del 17 novembre 2010 n. 2845 e dal provvedimento IVASS del 6 dicembre 2016 n. 53. Inoltre tale regolamento tiene conto, di alcune novità introdotte dal Dlgs 139/2015 "Riforma Contabile", come riportato all'interno del paragrafo "evoluzione normativa" della relazione sulla gestione.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Il Bilancio è sottoposto a revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 e 16 del Decreto Legislativo n° 39 del 27 gennaio 2010 e dell'articolo 102 del Decreto Legislativo n° 209 del 7 settembre 2005.

I dati di Bilancio sono espressi in unità di euro, la Nota Integrativa è esposta in migliaia di euro secondo quanto stabilito dal Regolamento ISVAP n° 22 del 4 aprile 2008, salvo diversa indicazione. Gli importi sono arrotondati secondo le modalità previste nel Regolamento all'articolo 4 comma 6.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del presente bilancio risultano omogenei con quelli usati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente, eccetto per l'introduzione con riferimento al presente esercizio della facoltà introdotta dal Regolamento IVASS N. 52 del 30 agosto 2022, come meglio illustrato all'interno della Nota Integrativa, che consente di non valutare i titoli classificati nel comparto ad utilizzo non durevole al prezzo desumibile dall'andamento dei mercati a fine anno, salvo perdite di carattere durevole, bensì di valutarli al valore risultante dal bilancio 2021 ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio al 31 dicembre 2021, al costo di acquisizione.

Così come richiesto dall'art. 2423 comma 2 del c.c., il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

All'interno della nota integrativa sono state motivate le decisioni assunte e i criteri di stima e di valutazione adottati nell'applicazione dei principi contabili civilistici ed i regolamenti vigenti.

Uso di stime

Per la redazione dei conti annuali è richiesta l'applicazione di principi e metodologie contabili che talvolta si basano su complesse valutazioni soggettive e stime legate all'esperienza storica, e su assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza i valori indicati nei prospetti contabili e nell'informativa fornita. I valori finali delle voci di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni potrebbero pertanto differire a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi contabilmente nell'esercizio in cui avviene la revisione di stima, se tale revisione influenza solo l'esercizio corrente, o anche nei periodi successivi se la revisione influenza il periodo corrente e quelli futuri.

Nel corso dell'esercizio corrente si è fatto ricorso all'uso di stime nei seguenti casi:

- nella determinazione del valore di *fair value* di attività e passività finanziarie;
- nella determinazione della stima delle riserve tecniche;
- nella quantificazione dei fondi per rischi e oneri, in considerazione della

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

indeterminatezza o dell'ammontare o della data di sopravvenienza;

- nella stima della recuperabilità delle imposte differite attive.

ATTIVO***Attivi immateriali (voce B)***

Le provvigioni di acquisizione da ammortizzare si riferiscono alle provvigioni in forma precontata del prodotto FIP che vengono sistematicamente ammortizzati su base analitica in 10 anni esercizi ovvero per i contratti con durata inferiore all'intera durata degli stessi nei limiti dei caricamenti presenti in tariffa, così come previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Investimenti finanziari (C)

Gli investimenti finanziari vengono classificati ad utilizzo durevole, destinati ad essere mantenuti stabilmente nel patrimonio aziendale e ad utilizzo non durevole, destinati all'attività di gestione corrente. La classificazione è effettuata in base a criteri fissati da specifica delibera del Consiglio di Amministrazione adottata in conformità alla normativa vigente applicabile e con specifico riguardo alla struttura del passivo in termini di duration e di natura.

Investimenti in imprese del Gruppo (C II)

Le partecipazioni di controllo e quelle in società collegate e consociate iscritte nell'attivo ad utilizzo durevole nel bilancio individuale sono state valutate con il criterio del "costo".

Altri investimenti finanziari (C III)***Altri investimenti finanziari ad utilizzo durevole***

La voce comprende titoli, obbligazioni a reddito fisso e quote di fondi comuni di investimento; questi sono valutati con il metodo del costo medio ponderato per movimento, rettificato dalla quota maturata nell'esercizio dello scarto di negoziazione dato dalla differenza tra il prezzo di acquisto ed il prezzo di rimborso in conformità a quanto disposto dall'art. 16 del D.Lgs 173/1997.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

I titoli che alla data di chiusura dell'esercizio risultino durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo il criterio sopracitato vengono iscritti a tale minore valore, che non viene mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della svalutazione.

Le strategie e le linee guida degli investimenti vengono definite dal Consiglio di Amministrazione con apposite "delibere quadro", con le quali vengono individuate sia le caratteristiche essenziali, in termini qualitativi e quantitativi, dei comparti di investimento ad utilizzo durevole e non durevole, sia le strategie per l'operatività in strumenti derivati. Il processo di investimento prevede altresì un sistema di governance, che include anche organismi collegiali (Comitato per il Controllo Interno, Rischi e le Operazioni con parti Correlate e Comitato Investimenti).

Al 31 dicembre 2022, coerentemente con le caratteristiche essenziali qualitative e quantitative previste dalla Delibera Quadro ex Regolamento IVASS n. 24 del 2016, il peso complessivo dei titoli assegnati al comparto immobilizzato risulta pari a circa il 60% del portafoglio, mentre circa il 40% è classificato nel Comparto Circolante.

La Compagnia, a decorrere dall'esercizio al 31 dicembre 2021, si è dotata di apposite linee guida relative alla procedura di impairment degli strumenti finanziari immobilizzati detenuti in portafoglio, con lo scopo di disciplinare in maniera puntuale ed in ossequio a quanto recato dai principi contabili nazionali, nonché dall'art. 2426, comma 1, del Codice Civile, il processo di valutazione degli strumenti finanziari classificati nell'attivo immobilizzato al fine di valutare l'esistenza di indicatori di perdite durevoli di valore.

Più in particolare, ai fini di verificare la necessità di procedere ad una riduzione di valore delle attività finanziarie, separatamente, in tali linee guida sono stati individuati alcuni indicatori per i titoli di debito e per i titoli di capitale (che ricomprendono anche i fondi comuni di investimento), la cui sussistenza comporta la necessità di dover effettuare un test di impairment e, conseguentemente, una valutazione in termini di iscrizione di perdite durevoli di valore in bilancio, sulla base dei risultati e delle evidenze ottenute.

L'applicazione di tali Linee Guida ha comportato la rilevazione al 31 dicembre 2022 di perdite durevoli di valore per un ammontare complessivo pari a circa 24.258 migliaia di Euro, a valere su 3 fondi di investimento alternativi, per il cui dettaglio si rimanda alla sezione 19.8 Oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9).

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Altri investimenti finanziari ad utilizzo non durevole

La voce comprende azioni, titoli e obbligazioni a reddito fisso e quote di fondi comuni di investimento.

I titoli ad utilizzo non durevole sono valutati al minore valore fra il costo medio ponderato per movimento rettificato dalla quota maturata nell'esercizio dello scarto di emissione, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Con riferimento alla determinazione del valore di mercato degli strumenti finanziari, inclusi gli strumenti derivati, come noto, il Consiglio di Amministrazione di Poste Vita, a decorrere dall'esercizio 2015, ha approvato la Policy di Fair Value del Gruppo Poste Italiane che disciplina i principi e le regole generali che governano il processo di determinazione del fair value ai fini della redazione della reportistica finanziaria, nonché per le valutazioni e le analisi di risk management, di gestione investimenti e di capital e asset liabilities management. I principi e le regole per la valutazione al fair value degli strumenti finanziari sono stati individuati nel rispetto delle indicazioni provenienti dai Regulators e dai principi contabili di riferimento, garantendo omogeneità nelle tecniche di valutazione adottate nell'ambito del Gruppo Poste Italiane. Si rappresenta che, anche al fine di recepire le osservazioni recate dal rapporto ispettivo IVASS consegnato il 26 luglio scorso ed in ossequio al relativo Piano di Azioni, ivi incluse le connesse integrazioni, la Compagnia si è dotata di Linee Guida Integrative della citata Fair Value Policy, al fine di disciplinare in maniera ancora più puntuale la determinazione del fair value ed i connessi controlli sui prezzi degli strumenti finanziari sottostanti agli investimenti inclusi nel portafoglio della Compagnia, con particolare riguardo alla categoria dei fondi comuni di investimento. Tali Linee Guida Integrative sono state oggetto di approvazione dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia nella seduta del 15 dicembre 2021 in linea con gli impegni del complessivo piano di azioni IVASS e saranno oggetto di revisione, tra l'altro, in caso di evoluzione normativa primaria e secondaria e relative interpretazioni/applicazioni, dell'evoluzione dell'assetto strategico e organizzativo del Gruppo Assicurativo Poste Vita e della relativa operatività in strumenti finanziari, nonché delle best practice di mercato.

I valori di realizzo desumibili dall'andamento del mercato vengono classificati in base ad una scala gerarchica che riflette le fonti utilizzate nell'effettuare le valutazioni, nello specifico si identificano tre livelli:

Livello 1: appartengono a tale livello gli strumenti finanziari per i quali sono disponibili prezzi quotati in mercati attivi. L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo costituisce la

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

migliore evidenza del Fair Value. È definito attivo quel mercato in cui le transazioni avvengono con frequenza e volumi sufficienti a fornire informazioni sui prezzi su base continuativa.

Per Poste Vita rilevano le seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli obbligazionari quotati su mercati attivi: per la definizione di mercato attivo dei titoli obbligazionari la Compagnia si attiene ai criteri definiti nella FV Policy del Gruppo e applicati nell'ambito del tool informatico "Fair Value Engine". Al fine di classificare uno strumento finanziario appartenente allo status "Livello 1" sono state stabilite regole di monitoraggio giornaliero delle contribuzioni al fine di verificarne la liquidità. Le fonti di pricing per i titoli contribuiti sono:
 - a) Mercato MTS;
 - b) MILA;
 - c) Bloomberg CBBT.

Vengono considerati di livello 1 i titoli che nell'intervallo temporale di riferimento presentano un differenziale bid ask entro il limite stabilito dalla Fair Value Policy di Gruppo.

- Titoli azionari quotati in mercati attivi: la valutazione viene effettuata considerando il prezzo derivante dall'ultimo contratto scambiato nella giornata presso la Borsa di riferimento
- Fondi comuni di investimento aperti quotati per i quali è disponibile un prezzo di mercato di chiusura giornaliero, fornito dall'infoprovider Bloomberg o dal gestore del fondo e sono altresì rispettati contestualmente tutti i seguenti parametri:
 - una frequenza di calcolo del NAV giornaliera;
 - un tempo medio richiesto per lo smobilizzo della posizione non superiore ad un numero significativo di giorni lavorativi.

Livello 2: appartengono a tale livello gli strumenti finanziari per i quali le valutazioni sono effettuate impiegando input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, che siano osservabili direttamente o indirettamente sul mercato. Tra tali tipologie di input rientrano prezzi quotati in mercati attivi per attività o passività similari, prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi, dati osservabili diversi dai prezzi quotati (quali ad esempio tassi di interesse e curve di rendimento, volatilità implicite e spread creditizi), input corroborati dal mercato.

Per Poste Vita rilevano le seguenti categorie di strumenti finanziari:

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

- Titoli obbligazionari quotati su mercati non attivi o non quotati che non rispettano i criteri previsti dalla Fair Value Policy per l'attribuzione del livello di fair value 1. Per la valorizzazione di tali titoli, è stata effettuata preliminarmente un'analisi sulla disponibilità di un prezzo ritenuto comunque affidabile, seppur indicativo di un livello più basso nella gerarchia del fair value. Tale verifica si è sostanziata nella presenza di un BVAL score superiore a 30 ed in tal caso nell'utilizzo di un prezzo o CBBT se disponibile o BVAL se disponibile e con score maggiore o uguale a 8. Per i titoli non rientranti nel perimetro precedente, ossia per i quali il BVAL score era inferiore a 30, la valutazione è effettuata attraverso l'utilizzo di un modello interno.
- Tutti i fondi aperti quotati che, sulla base delle verifiche effettuate, non possono essere catalogati di "Livello 1" e rispettano i seguenti parametri:
 - una frequenza di calcolo del NAV almeno settimanale;
 - un tempo medio richiesto per lo smobilizzo della posizione non superiore ad un numero significativo di giorni lavorativi.
- Tutti i fondi aperti non quotati per i quali è disponibile il NAV fornito dall'Infoprovider Bloomberg o dal gestore del fondo con frequenza almeno mensile e che, sulla base di periodiche analisi opportunamente documentate effettuate secondo logiche "look through", presentino un investimento in strumenti finanziari classificati di "Livello 3" ai sensi del principio contabile IFRS 13 inferiore ad una specifica soglia di significatività espressa in termini percentuali rispetto al NAV complessivo del Fondo.

Livello 3: appartengono a tale livello strumenti finanziari per i quali le valutazioni al Fair Value sono effettuate tramite input non osservabili per l'attività o per la passività. Le valutazioni sono quindi effettuate utilizzando input non desunti direttamente da dati osservabili sul mercato (solamente nella misura in cui gli input osservabili non siano disponibili) e comportano stime ed assunzioni da parte del valutatore, incluse le assunzioni circa il rischio, che devono risultare coerenti con le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività. Uno strumento finanziario deve essere considerato di Livello 3 se tali stime incidono in modo significativo sul valore dello strumento finanziario oggetto di valutazione.

Per Poste Vita rilevano le seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli obbligazionari residuali che non rispettano le precedenti indicazioni.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

- Tutti i fondi aperti quotati e non che, sulla base delle verifiche effettuate, non possono essere catalogati di “Livello 2”.
- Tutti i Fondi Alternativi, che per loro natura sono contraddistinti da limitata frequenza di calcolo del NAV e prevedono al proprio interno strumenti finanziari spesso illiquidi o privi di prezzi quotati in mercati attivi. In particolare, in tale categoria rientrano per il Poste Vita: Fondi Private Equity; Fondi Real Estate; Fondi Infrastructure Equity; Fondi Infrastructure Debt; Fondi Private Debt e Hedge Fund.

La struttura del portafoglio titoli è conforme ai criteri previsti dal Decreto Legislativo n° 209 del 7 settembre 2005 e dalla normativa ISVAP per la copertura delle riserve tecniche.

In deroga ai criteri generali di valutazione indicati al precedente capoverso e considerata la situazione di turbolenza dei mercati finanziari, dovuta principalmente all’incremento del differenziale tra titoli di stato italiani e tedeschi e all’andamento dei tassi di interesse registrato nel periodo, la Compagnia ha deciso, di avvalersi del regime facoltativo introdotto dal decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73¹, la cui applicazione alle imprese di assicurazione è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52² del 30 agosto 2022. Le suddette disposizioni consentono alle imprese di assicurazione, ai fini della valutazione degli strumenti finanziari classificati nel comparto ad utilizzo non durevole, di non allineare il valore di bilancio degli attivi al prezzo desumibile dall’andamento dei mercati a fine anno, salvo perdite di carattere durevole, bensì di valutarli al valore risultante dal bilancio 2021 ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio al 31 dicembre 2021, al costo di acquisizione. Ciò considerato, ai fini della redazione del bilancio di esercizio 2022, la Compagnia ha quindi valutato una parte dei titoli iscritti nel comparto non durevole, al valore risultante dall’ultimo bilancio approvato. Gli effetti di tale criterio sono esposti nella sezione 22.4 della presente nota.

Si precisa che, la scelta dei titoli per i quali è stata esercitata la facoltà di cui sopra, è stata effettuata includendo tutti i titoli minusvalenti presenti in portafoglio alla data di valutazione eccetto i titoli corporate High Yield e tutti i titoli la cui vendita era già stata pianificata alla medesima data.

¹ Convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n.122.

² Il Regolamento n. 52/2022 recepisce le modifiche ed integrazioni introdotte dal provvedimento IVASS n.127 del 14 febbraio 2023. Tale provvedimento contiene le modifiche al Regolamento IVASS n. 52/2022, a seguito dell’entrata in vigore del Decreto Aiuti quater, attraverso il quale il legislatore, ha previsto per le sole imprese di assicurazione, la possibilità di dedurre dall’ammontare della riserva indisponibile la quota parte, attribuibile agli assicurati, della mancata svalutazione dei titoli, riferita all’esercizio di bilancio e fino ai cinque esercizi successivi (cd. Shadow accounting). La modifica ha l’effetto di vincolare una parte minore del patrimonio dell’impresa consentendo una più elevata distribuzione di utili.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Inoltre, l'applicazione della facoltà è risultata compatibile con la struttura degli impegni finanziari e le scadenze dei relativi esborsi che la Compagnia affronterà nel corso del 2023, sia in ipotesi di piano che in ipotesi stressate.

Nella tabella seguente, si rappresenta un prospetto di raffronto tra i valori iscritti in bilancio dei titoli non durevoli per i quali è stata esercitata la deroga ai criteri valutativi, con il relativo valore di mercato alla data di riferimento.

(in migliaia di euro)	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Differenza Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al lordo effetti fiscali	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli impegni verso gli assicurati	Fiscalità	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli effetti fiscali
Fondi Comuni di Investimento - C.III.2 - Gestione Vita	3.588.050	3.294.485	293.565	27.339	8.426	18.913
Titoli di Stato quotati - C.III.3.a1 - Gestione Vita	27.370.195	24.432.361	2.937.834	209.784	64.655	145.129
Altri titoli quotati - C.III.3.a2 - Gestione Vita	15.137.465	13.184.707	1.952.759	142.941	44.054	98.886
Totale	46.095.710	40.911.552	5.184.158	380.064	117.136	262.928

Strumenti derivati

Gli strumenti finanziari derivati, aventi finalità di copertura, sono valutati secondo il "principio di coerenza valutativa" in base ai criteri stabiliti dall'art. 23-septies del Regolamento IVASS n. 22 del 4 aprile 2008; in particolare vengono imputate a Conto Economico le minusvalenze o le plusvalenze da valutazione coerentemente con le corrispondenti plusvalenze o minusvalenze da valutazione calcolate sugli attivi coperti.

Il valore di mercato dei contratti derivati viene determinato facendo riferimento alle rispettive quotazioni, comunicate dalle controparti, ovvero, in mancanza, sulla base di una prudente valutazione del loro presumibile realizzo, determinato da metodologie di calcolo diffuse sul mercato. Si precisa, che non si rilevano posizioni aperte su derivati alla fine del periodo.

Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio (D)

Gli strumenti finanziari acquistati a copertura delle polizze di tipo Index-Linked o Unit-Linked vengono valutati al valore dell'ultimo giorno di transazione dell'esercizio, determinato conformemente ai criteri stabiliti dall'art. 17 del D.Lgs. 173/97 e considerando, per ciascun investimento, le specifiche condizioni contrattuali. Il valore corrente è dato:

- per gli investimenti negoziati sui mercati regolamentati liquidi ed attivi, dal valore di transazione dell'ultimo giorno dell'esercizio;
- per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati, dalla stima del presumibile valore di realizzo alla chiusura dell'esercizio;

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

- per gli altri investimenti finanziari, le altre attività e passività e le disponibilità liquide, dal rispettivo valore nominale.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (D bis)

La voce comprende la quota dei rischi che la Società cede a Compagnie di riassicurazione tenendo conto dell'importo lordo delle riserve tecniche del lavoro diretto sulla base dei trattati in essere alla chiusura del bilancio.

Crediti (E)

I crediti sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo così come disposto dall'art. 16 comma 9 del D.Lgs. 173/97 ed espressi al netto di eventuali fondi rettificativi.

Crediti nei confronti degli assicurati

La voce comprende gli importi dei premi scaduti non ancora riscossi ed esigibili in base ad una prudente valutazione.

Crediti nei confronti di intermediari di assicurazione

La voce comprende i crediti nei confronti della rete di vendita per premi incassati e non ancora riscossi dalla Compagnia alla data di chiusura dell'esercizio.

Crediti nei confronti di compagnie conti correnti

La voce comprende i saldi attivi relativi ai rapporti di coassicurazione.

Crediti nei confronti di compagnie di riassicurazione

La voce comprende i crediti risultanti dai saldi di conto corrente accesi nei confronti dei riassicuratori. Tali crediti sono compensati con i relativi debiti verso la stessa controparte così come disposto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

Altri Crediti

La voce comprende principalmente crediti di natura fiscale, crediti di natura finanziaria e crediti verso società del Gruppo oltre al conto corrente intersocietario acceso presso la Capogruppo.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Altri elementi dell'attivo (F)

Attivi materiali e scorte (F I)

La voce comprende le immobilizzazioni materiali che vengono iscritte al costo d'acquisto comprensivo dei relativi oneri accessori ed ammortizzati sistematicamente in base alla residua possibilità di utilizzazione, così come disposto dall'art. 16 del D.Lgs. 173/97.

Il valore da ammortizzare è calcolato in base alla differenza tra il costo dell'immobilizzazione e il suo presumibile valore residuo al termine del periodo di vita utile.

La voce viene espressa in bilancio al netto dei Fondi rettificativi.

Per gli attivi materiali iscritti in bilancio non sono state effettuate rivalutazioni nel corso dell'esercizio.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

- | | |
|---|-----|
| • Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | 12% |
| • Impianti e attrezzature | 20% |

Per il primo anno di entrata in funzione dell'attivo materiale le percentuali vengono ridotte della metà.

Non sono state effettuate modifiche dei criteri e dei coefficienti di ammortamento nel corso dell'esercizio.

Disponibilità Liquide (F II)

La voce comprende i depositi bancari e postali i quali sono iscritti al valore di presumibile realizzo. Comprendono altresì il denaro e i valori bollati che sono iscritti al valore nominale.

Altre attività (F IV)

La voce comprende il saldo del conto di collegamento per l'esercizio congiunto tra la gestione vita e danni.

Ratei e risconti attivi (G)

La voce comprende i ricavi degli interessi sui titoli detenuti in portafoglio di competenza dell'esercizio che hanno manifestazione finanziaria futura, e lo storno dei costi che hanno avuto manifestazione finanziaria dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo
PASSIVO

Passività subordinate (B)

La voce comprende sia i debiti nei confronti della controllante il cui rimborso può essere esercitato soltanto dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori sia il valore di emissione dei due prestiti subordinati ibridi regolamentari perpetui, non convertibili e a tasso fisso sottoscritti dalla Controllante. Tali prestiti sono iscritti al valore nominale.

Riserve tecniche (C)

Rami Vita (C II e D)

Le riserve tecniche del lavoro diretto sono determinate, polizza per polizza, al lordo delle cessioni in riassicurazione e sulla base del principio dell'equivalenza attuariale delle obbligazioni assunte dalla Società, nel rispetto dell'Allegato 14 al Regolamento ISVAP n. 22/2008 e successive modifiche e integrazioni (di seguito "Allegato 14").

Le riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati sono calcolate tenendo opportunamente conto delle disposizioni contenute nel rispetto del par. 39 dell'Allegato 14.

La riserva aggiuntiva per sfasamento temporale dei rendimenti, costituita a fronte dei contratti facenti capo alle gestioni separate per cui ne ricorrono i presupposti, è calcolata nel rispetto delle disposizioni di cui al par. 23 dell'Allegato 14.

Le riserve per spese future sono determinate ai sensi dei par. 17 e 20 dell'Allegato 14.

Le riserve per somme da pagare sono determinate in ragione delle somme che risultano necessarie per far fronte al pagamento delle prestazioni dovute per sinistri, riscatti e scadenze, in conformità a quanto previsto dall'articolo 36 comma 3 del D.Lgs. 209/2005.

Le riserve relative al lavoro ceduto sono calcolate coerentemente ai criteri adottati per il lavoro diretto.

Fondo rischi e oneri (E)

È destinato a coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile dei quali alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo***Debiti e altre passività (G)***

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Trattamento di fine rapporto (G VII)

Il fondo T.F.R. è stato calcolato in modo analitico per ciascun dipendente in base all'articolo 5 della Legge 297 del 1982, nonché nel rispetto della riforma del TFR di cui al D.Lgs. 252/2005 e successive modifiche e copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente a fine esercizio.

Ratei e Risconti passivi (H)

La voce comprende l'ammontare dei costi di competenza che avranno manifestazione finanziaria nel prossimo esercizio ed i ricavi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Garanzie Impegni e altri conti d'ordine

Sono iscritti in bilancio al controvalore degli impegni assunti o delle garanzie prestate o ricevute.

Premi

I premi lordi contabilizzati comprendono gli importi maturati durante l'esercizio per i contratti di assicurazione. Ai sensi dell'articolo 45 del Decreto Legislativo n° 173 del 26 Maggio 1997 e delle istruzioni contenute nel Regolamento ISVAP n° 22 del 4 aprile 2008 includono gli annullamenti da storni tecnici di singoli titoli emessi nell'esercizio e le variazioni di contratto, con o senza variazioni di premio, operate tramite sostituzioni o appendici.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo***Oneri di acquisizione, di produzione e di organizzazione***

Gli oneri di acquisizione, di produzione e di organizzazione, non capitalizzabili, sono imputati interamente a Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti, secondo il principio della prudenza.

Spese generali

Le spese generali, determinate secondo il principio della competenza economica, sono state allocate secondo quanto indicato dal Regolamento ISVAP n° 22 alle diverse gestioni cui si riferiscono (sinistri, acquisizione, investimenti, amministrazione generale). L'attribuzione è stata effettuata sulla base della contabilità gestionale per centro di costo.

Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico

Secondo quanto previsto dal Decreto Legislativo n°173/97, la quota dell'utile degli investimenti, determinata in base all'Allegato 11 del Regolamento ISVAP n° 22, viene trasferita dal conto tecnico a quello non tecnico.

Altre poste economiche

I costi e i ricavi sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio di competenza. Per quelli caratteristici dell'attività assicurativa si è operato nel rispetto delle disposizioni applicabili al Conto Economico di cui al Decreto Legislativo n° 173 del 26 maggio 1997 e in conformità alle istruzioni contenute nel Regolamento ISVAP n° 22 del 4 aprile 2008.

Imposte correnti e differite

Poste Vita aderisce al regime di tassazione di Gruppo disciplinato dall'art. 117 e seguenti del DPR 917/86, facente capo alla consolidante Poste Italiane.

Con la consolidante è stato sottoscritto un accordo relativo alla regolamentazione degli aspetti economico-finanziari e di procedura disciplinanti l'opzione in oggetto.

Le imposte sul reddito sono appostate secondo competenza tra i costi dell'esercizio e calcolate in conformità alle vigenti norme tributarie. Esse rappresentano:

- gli oneri/proventi per le imposte correnti dell'esercizio;
- gli ammontari delle imposte anticipate e differite originate nell'esercizio e utilizzabili in esercizi futuri;

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

- lo scarico, per la quota di competenza dell'esercizio, delle imposte anticipate e differite generatesi in esercizi precedenti;
- l'eventuale onere per imposte sostitutive delle imposte sui redditi correlate a fattispecie particolari.

Le imposte anticipate e differite, calcolate sulle differenze temporanee esistenti fra il risultato di bilancio e quello fiscale sorte o scaricatesi nell'esercizio, vengono rilevate interessando rispettivamente le attività per imposte anticipate ed il fondo imposte. La fiscalità anticipata e differita passiva è quantificata sulla base delle aliquote previste dalla normativa in vigore e riferibili agli esercizi futuri nei quali si prevede di assorbire in tutto o in parte le differenze temporanee ad essa sottese.

Le attività per imposte anticipate vengono rilevate solo se esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi futuri. Le imposte differite vengono sempre rilevate.

L'informativa di cui all'art. 2427 comma 1, n. 14 del Codice Civile, unitamente al prospetto di riconciliazione tra onere fiscale teorico ed effettivo, sono riportati nella sezione 21 - Informazioni concernenti il conto non tecnico.

Altri aspetti

Le partite patrimoniali espresse originariamente in valuta estera sono esposte in bilancio ai cambi di fine esercizio. Le differenze di conversione, sia positive sia negative, vengono imputate a conto economico.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico

(Gli importi sono espressi in migliaia di Euro salvo diversa indicazione)

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Sezione 1 - Attivi immateriali (voce B)

(31.12.2021	€ 42.216)	€ 36.422
-------------	-----------	----------

La voce si riferisce esclusivamente alla quota non ancora ammortizzata degli oneri relativi alle provvigioni di acquisizione dei Rami Vita (pari a 42.200 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

(31.12.2021	€ 135.627.045)	€ 144.121.392
-------------	----------------	---------------

2.2 Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate (voce C.II.1)

(31.12.2021	€ 205.570)	€ 186.256
-------------	------------	-----------

2.2.1 Azioni e quote di imprese (voce C.II.1)

(31.12.2021	€ 205.570)	€ 186.256
-------------	------------	-----------

La voce si riferisce quasi esclusivamente a partecipazioni detenute dalla Compagnia e valutate con il metodo del costo. In particolare:

- alla voce C.II.1.b) controllate, l'importo di 45.550 migliaia di Euro si riferisce alla partecipazione in Poste Assicura S.p.A. (45.350 migliaia di Euro) e alla partecipazione in Net Holding SpA (200 migliaia di Euro);
Con riferimento alla partecipazione in Poste Welfare Servizi si evidenzia che nel mese di febbraio 2022 si è perfezionata la cessione da parte di Poste Vita a Poste Italiane del 100% delle quote detenute in Poste Welfare Servizi S.r.l., che ha generato una plusvalenza di circa 49.079 migliaia di Euro rilevata a conto economico tra i proventi afferenti la gestione straordinaria.
- alla voce C.II.1.c) consociate, l'importo di 139.003 migliaia di Euro si riferisce, invece, alla consociata Europa Gestioni Immobiliari S.p.A.;
- alla voce C.II.1.e) altre, l'importo di 1.703 migliaia di Euro fa riferimento alla partecipazione in ECRA.

Nel mese di luglio 2022, si è perfezionata, invece, la vendita della partecipazione in FSI SGR (iscritta in bilancio al 31 dicembre 2021 per 297 migliaia di Euro) per un valore di 1.611 migliaia di Euro generando una plusvalenza di circa 1.314 migliaia di Euro rilevata a conto economico

tra i proventi afferenti la gestione straordinaria.

Per i dettagli in merito alle operazioni straordinarie sopracitate si rimanda a quanto illustrato all'interno della Relazione sulla gestione.

2.3.1 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 135.421.475</u>	<u>€ 143.935.136</u>
--------------------	----------------------	----------------------

Gli strumenti finanziari detenuti dalla Compagnia attengono agli investimenti effettuati, oltre che a fronte del patrimonio libero, prevalentemente a copertura delle obbligazioni contrattuali assunte nei confronti degli assicurati e relative, quest'ultime, a polizze vita di tipo tradizionale rivalutabile.

Il dettaglio analitico delle consistenze al 31 dicembre 2022 è fornito nell'Allegato C.

Il valore di bilancio riflette gli effetti dell'esercizio della facoltà prevista dal decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73³, è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52⁴ del 30 agosto 2022, per le imprese di assicurazione. In riferimento al comparto non durevole. Infatti, considerata la turbolenza dei mercati finanziari, la Compagnia si è avvalsa della facoltà disciplinata dal Regolamento IVASS n.52, valutando alcuni titoli al valore risultante dall'ultimo Bilancio approvato, anziché al valore di mercato al 31 dicembre 2022.

Tale deroga ai criteri di valutazione ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio per circa 5.184.158 migliaia di Euro (3.586.401 migliaia di Euro al netto della relativa fiscalità), in relazione alle minori minusvalenze valutative che l'applicazione della deroga ha consentito di sospendere. Ai sensi dell'art. 5 del sopracitato Regolamento⁵, la Compagnia costituisce una riserva indisponibile per un importo di 262.928 migliaia di Euro ossia pari alle citate minusvalenze da valutazione al netto dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati riferiti all'esercizio di bilancio e fino a cinque esercizi successivi degli impegni esistenti e al netto del relativo effetto fiscale, mediante attribuzione di riserve patrimoniali, come descritto nel paragrafo "La proposta all'Assemblea" della Relazione sulla Gestione al presente bilancio.

2.3.1.1 Azioni e quote (voce C.III.1)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 7.480)</u>	<u>€ 102.267</u>
--------------------	-----------------	------------------

La voce ammonta alla fine del periodo a 102.267 migliaia di Euro (7.480 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) e accoglie le azioni quotate in mercati regolamentati.

La movimentazione dell'esercizio è così rappresentabile:

³ Convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n.122.

⁴ Il Regolamento n. 52/2022 recepisce le modifiche ed integrazioni introdotte dal provvedimento IVASS n.127 del 14 febbraio 2023.

(in migliaia di euro)		2022	2021	Delta	Delta %
Saldo al 01.01		7.480	6.560	920	14%
Incrementi per:					
	acquisti e sottoscrizioni	104.913		104.913	n.s.
	riprese di valore		920	(920)	(100%)
Decrementi per:					
	vendite	(7.480)		(7.480)	n.s.
	rettifiche di valore	(2.646)		(2.646)	n.s.
Saldo finale		102.267	7.480	94.787	n.s.

Come si evince dalla tabella nell'anno si rileva un incremento della voce che passa da 7.480 migliaia di Euro agli attuali 102.267 migliaia di Euro, per effetto degli investimenti netti effettuati nel corso del periodo. Per tale categoria di asset, il valore puntuale rilevato al 31 dicembre 2022 risulta sostanzialmente allineato al valore di bilancio.

2.3.1.2 Quote di fondi comuni di investimento (voce C.III.2)

(31.12.2021 € 32.975.472)

€ 33.270.252

La voce ammonta alla fine del periodo a 33.270.252 migliaia di Euro (32.975.472 migliaia di Euro nel 2021) costituita integralmente da strumenti finanziari non quotati su mercati attivi (livello 2 e 3) in considerazione della Fair Value Policy del Gruppo Poste Italiane e delle linee guida integrative approvate dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia nella seduta del 15 dicembre 2021, come descritto precedentemente.

La movimentazione dell'esercizio come rappresentata di seguito evidenzia l'incremento della voce per effetto principalmente degli investimenti netti effettuati nel corso del periodo:

(in migliaia di euro)	31/12/2022			31/12/2021			Delta	Delta %
	Attivo circolante	Comparto durevole	Totale	Attivo circolante	Comparto durevole	Totale		
Saldo al 01.01	4.896.530	28.078.942	32.975.472	4.894.649	27.313.616	32.208.264	767.208	2%
Incrementi per:								
acquisti e sottoscrizioni	91.015	780.421	871.437	484.450	980.973	1.465.423	(593.987)	(41%)
trasferimenti in entrata								
riprese di valore	5.552		5.552	19.970		19.970	(14.418)	(72%)
Decrementi per:								
vendite	(269.524)	(271.068)	(540.592)	(492.601)	(177.449)	(670.050)	129.458	(19%)
trasferimenti in uscita								
rettifiche di valore	(17.358)	(24.258)	(41.616)	(9.939)	(38.197)	(48.136)	6.520	(14%)
Saldo al 31.12	4.706.214	28.564.038	33.270.252	4.896.530	28.078.942	32.975.472	294.780	1%

Gli investimenti destinati al Comparto Durevole fanno riferimento a quote di OICVM assegnate alle Gestioni Separate che, sono in grado di offrire, in un orizzonte temporale di medio/lungo termine, un rendimento atteso che non abbia natura "fissa" ma vari in funzione della dinamica dei mercati finanziari.

Con riguardo al Comparto Circolante, il confronto con i valori puntuali rilevati al 31 dicembre 2022 evidenzia, rispetto al valore di bilancio, minusvalenze potenziali per 169.593 migliaia di Euro, mentre con riferimento al Comparto Immobilizzato emergono invece minusvalenze potenziali per 1.478.792 migliaia di Euro. Il confronto con i valori puntuali rilevati alla chiusura del periodo evidenzia, quindi rispetto al valore di bilancio, minusvalenze nette potenziali per complessivi 1.648.385 migliaia di Euro.

Con riguardo a tale categoria di bilancio e al comparto non durevole, la deroga ai criteri di valutazione prevista dal suddetto decreto, ha consentito alla Compagnia di sospendere 293.565 migliaia di Euro di minusvalenze al lordo della relativa fiscalità e di costituire una riserva indisponibile al netto degli impegni esistenti verso gli assicurati ed al netto della relativa fiscalità per 18.913 migliaia di Euro, come meglio specificato alla sezione 22.4

(in migliaia di euro)	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Differenza Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al lordo effetti fiscali	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli impegni verso gli assicurati	Fiscalità	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli effetti fiscali
Fondi Comuni di Investimento - C.III.2 - Gestione Vita	3.588.050	3.294.485	293.565	27.339	8.426	18.913

2.3.1.3 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso (voce C.III.3)

 (31.12.2021 € 102.438.523 € 110.562.617

La voce è costituita da titoli obbligazionari a reddito fisso quotati emessi da Stati europei e primarie società europee pari a 110.562.617 migliaia di Euro di cui 101.521.020 migliaia di Euro relativi a titoli quotati su mercati attivi (livello 1) e 9.041.597 migliaia di Euro relativi a titoli non quotati su mercati attivi (livello 2 e 3). Di questi 9.000.050 migliaia di Euro di strumenti finanziari ricadono nel livello 2 e 41.547 migliaia di Euro nel livello 3 sulla base della Fair Value Policy del Gruppo Poste Italiane e delle Linee Guida integrative illustrate tra i criteri di valutazione del presente documento.

La composizione al 31 dicembre 2022 è la seguente:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Obbligazioni quotate	110.562.617	102.438.523	8.124.094	8%
Obbligazioni non quotate			-	
Totale	110.562.617	102.438.523	8.124.094	8%

La ripartizione fra attivi circolanti ed attivi ad utilizzo durevole è così rappresentabile:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Attivi ad utilizzo durevole	57.133.640	49.080.258	8.053.382	16%
Attivi ad utilizzo non durevole	53.428.977	53.358.265	70.712	0%
Totale	110.562.617	102.438.523	8.124.094	8%

I titoli ad utilizzo non durevole sono valutati al minore valore fra il costo medio ponderato, per movimento, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Per i titoli quotati iscritti nell'attivo non durevole, il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato viene determinato con riferimento al prezzo puntuale di chiusura rilevato alla data di osservazione.

Gli investimenti ad utilizzo durevole sono individuati sulla base di una preventiva specifica delibera del Consiglio di Amministrazione così come richiesto dal Regolamento ISVAP del 6 giugno 2016 n. 24 e allo stato attuale, si riferiscono prevalentemente a Titoli di Stato e in misura marginale ad obbligazioni emesse da entità di primario standing creditizio.

Nel corso del 2022, l'incidenza dei titoli destinati al Comparto Durevole sul totale del portafoglio a reddito fisso è pari al 52%, (pari al 48% alla fine del 2021). La Compagnia verifica periodicamente, sulla base delle risultanze di modelli di ALM di cui si è dotata, se la permanenza fino a scadenza dei titoli nel Comparto Durevole sia sostenibile e coerente con obiettivi di stabilità dei rendimenti ai livelli più elevati.

La movimentazione avvenuta nell'esercizio, suddivisa tra Comparto Durevole e Attivo Circolante, è la seguente:

(in migliaia di euro)	31/12/2022			31/12/2021			Delta	Delta %
	Attivo circolante	Comparto durevole	Totale	Attivo circolante	Comparto durevole	Totale		
Saldo al 01.01	53.358.265	49.080.258	102.438.523	49.459.408	49.487.633	98.947.041	3.491.482	4%
Incrementi per:								
acquisti e sottoscrizioni	11.037.303	8.114.143	19.151.446	11.419.578	1.747.345	13.166.923	5.984.523	45%
trasferimenti dal comparto durevole				32.034		32.034	(32.034)	(100%)
trasferimenti dalla classe D								
capitalizzazioni attive	286.629	965.777	1.252.406	102.648	599.502	702.150	550.255	78%
riprese di valore	2.197		2.197	9.107		9.107	(6.910)	(76%)
Decrementi per:								
sorteggi, vendite e scadenze	(10.572.605)	(873.552)	(11.446.158)	(7.415.870)	(2.547.295)	(9.963.165)	(1.482.993)	15%
trasferimenti al comparto circolante						(32.034)	(32.034)	(100%)
capitalizzazioni passive	(16.787)	(152.986)	(169.773)	(16.018)	(174.894)	(190.912)	21.139	(11%)
rettifiche di valore	(666.023)		(666.023)	(232.621)		(232.621)	(433.402)	186%
Saldo finale	53.428.978	57.133.640	110.562.617	53.358.266	49.080.258	102.438.523	8.124.094	8%
di cui in GS	50.287.726	55.297.953	105.585.680	50.334.201	47.344.989	97.679.190	7.906.490	8%
di cui in %	94%	97%	95%	94%	96%	95%		

Le voci capitalizzazioni nette, pari complessivamente a 269.842 migliaia di Euro per il Comparto Immobilizzato e a 812.791 migliaia di Euro per il Comparto Circolante, sono riconducibili agli scarti di emissione e negoziazione maturati nel periodo.

I titoli inclusi nel Comparto Durevole, se confrontati con i valori di mercato puntuali alla data di chiusura dell'esercizio, evidenziano minusvalenze potenziali nette per 6.742.145 migliaia di Euro. I titoli inclusi in tale comparto sono principalmente Titoli di Stati appartenenti all'UE per i quali si ritiene che gli attuali valori di mercato non siano indicativi di criticità sulla solvibilità degli emittenti.

Si rappresenta infine che il 97% del valore di bilancio dei titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono assegnati a gestioni separate, collegate a specifici impegni nei confronti degli assicurati.

Nell'Allegato 9 è riportata la movimentazione intervenuta negli investimenti finanziari ad utilizzo durevole.

Con riferimento a tutti i titoli inclusi nel comparto non durevole, il confronto con i valori puntuali rilevati al 31 dicembre 2022 evidenzia, rispetto al valore di bilancio, minusvalenze potenziali nette per 4.823.920 migliaia di Euro.

Si rappresenta che il 94% del valore di bilancio dei titoli destinati al comparto non durevole è assegnato alle gestioni separate. Prescindendo dalla loro destinazione contabile, complessivamente i titoli a reddito fisso inclusi nelle gestioni separate al 31 dicembre 2022 ammontano a 105.585.680 migliaia di Euro in valore assoluto, pari a circa il 95% della voce in esame.

Con riguardo a tale categoria di bilancio e al comparto non durevole, la deroga ai criteri di valutazione prevista dal suddetto decreto, ha consentito alla Compagnia di sospendere 4.890.593 migliaia di Euro di minusvalenze al lordo della relativa fiscalità e di costituire una riserva indisponibile al netto degli impegni esistenti verso gli assicurati ed al netto della relativa fiscalità per 244.015 migliaia di Euro, come meglio specificato alla sezione 22.4.

(in migliaia di euro)	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Differenza Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al lordo effetti fiscali	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli impegni verso gli assicurati	Fiscalità	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli effetti fiscali
Titoli di Stato quotati - C.III.3.a1 - Gestione Vita	27.370.195	24.432.361	2.937.834	209.784	64.655	145.129
Altri titoli quotati - C.III.3.a2 - Gestione Vita	15.137.465	13.184.707	1.952.759	142.941	44.054	98.886
Totale	42.507.660	37.617.067	4.890.593	352.725	108.710	244.015

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Sono riportate di seguito le posizioni più significative raggruppate per soggetto emittente, classificate nella voce C.III.3:

(in migliaia di euro)	Nominale al 31/12/2022	valore carico LC al 31/12/2022
TESORO ITALIA	74.567.046	74.207.063
TESORO FRANCIA	4.980.030	3.989.403
TESORO SPAGNA	3.704.950	2.736.540
TESORO BELGIO	2.487.990	2.235.114
EUROPEAN UNION	1.605.000	1.416.086
CASSA DEPOSITI	802.000	801.433
TESORO IRLANDA	452.000	441.299
TESORO PORTOGAL	416.000	389.103
TESORO GERMANIA	327.590	326.329
TESORO OLANDA	295.000	292.813
CAIXABANK SA	279.400	279.934

Il dettaglio dei titoli che presentano clausole di subordinazione ammonta complessivamente a 5.496.781 migliaia di Euro (di cui il 92,4% afferenti il comparto circolante ed il restante 7,6% al comparto immobilizzato). Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dell'esposizione:

(migliaia di euro)

Codice ISIN	Emittente	Divisa	Tasso d'interesse	Data Estinz.	Clausola di rimborso anticipato	valore carico LC al 31/12/22
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE	EUR	EUR003M+4,397	09/10/43	SI	9.204
AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE	EUR	EUR003M+3,939	02/03/46	SI	7.306
BE0002290592	KBC GROUP NV	EUR	EUSA5+1,25	18/09/29	SI	26.258
BE0002592708	KBC GROUP NV	EUR	EUSA5+3,594	24/10/99	SI	8.642
BE0002644251	AGEAS	EUR	EUR003M+3,8	02/07/49	SI	18.991
BE6309987400	SOLVAY SA	EUR	EUSA5+3,917	31/12/99	SI	5.491
BE6317598850	AGEAS	EUR	EUSA5+3,792	31/12/99	SI	1.985
BE6324000858	SOLVAY SA	EUR	EUSA5+2,977	31/12/99	SI	1.758
BE6325355822	AGEAS	EUR	EUR003M+3,1	24/11/51	SI	48.577
BE6328904428	EUROCLEAR INVEST	EUR	EUSA5+1,301	16/06/51	SI	15.771
BE6331190973	BELFIUS BANK SA/	EUR	EUSA5+1,3	06/04/34	SI	982
BE6334364708	EUROCLEAR INVEST	EUR	EUSA5+1,659	11/04/48	SI	20.832
DE000A13R7Z7	ALLIANZ SE	EUR	EUAMDB10+3,2	31/12/99	SI	2.066
DE000A14J9N8	ALLIANZ SE	EUR	EUR003M+2,65	07/07/45	SI	10.195
DE000A1YCQ29	ALLIANZ SE	EUR	EUR003M+3,6	31/12/99	SI	1.360
DE000A254TM8	ALLIANZ SE	EUR	EUR003M+3,28	08/07/50	SI	25.064
DE000A289FK7	ALLIANZ SE	EUR	EUSA5+2,77	31/12/99	SI	47.588
DE000A289N78	DEUTSCHE BOERSE	EUR	EUSA5+1,681	16/06/47	SI	15.001
DE000A2DAH6	ALLIANZ SE	EUR	EUR003M+3,35	06/07/47	SI	18.044
DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE	EUR	EUR003M+2,35	25/09/49	SI	9.963
DE000A3E5TR0	ALLIANZ SE	EUR	EUSA5+2,579	31/12/99	SI	35.271
DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG	EUR	4,00000	23/03/26	NO	4.093
DE000CZ40LW5	COMMERZBANK AG	EUR	4,00000	30/03/27	NO	10.400
DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	EUR	EUSA5+4,35	05/12/30	SI	6.579
DE000DB7XJJ2	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,75000	17/02/25	NO	10.802
DE000DL19V55	DEUTSCHE BANK AG	EUR	EUSA5+4,552	31/12/99	SI	1.555
DE000DL19VB0	DEUTSCHE BANK AG	EUR	EUSA5+6	19/05/31	SI	31.768
DE000DL19WN3	DEUTSCHE BANK AG	EUR	EUAMDB05+3,3	24/06/32	SI	12.473
DE000DL40SR8	DEUTSCHE BANK AG	EUR	4,50000	19/05/26	NO	18.274
DE000LB13HZ5	LB BADEN-WUERTTE	EUR	2,20000	09/05/29	NO	8.148
DE000LB1B2E5	LB BADEN-WUERTTE	EUR	2,87500	28/09/26	NO	2.777
DE000LB2CPE5	LB BADEN-WUERTTE	EUR	EUSA5+4,207	15/04/99	SI	1.111

						<i>(migliaia di euro)</i>	
Codice ISIN	Emittente	Divisa	Tasso d'interesse	Data Estinz.	Clausola di rimborso anticipato	valore carico LC al 31/12/22	
DK0030487996	NYKREDIT REALKRE	EUR	EUSA5+1,18	28/07/31	SI	19.006	
ES02136790F4	BANKINTER SA	EUR	EUSA5+1,45	23/12/32	SI	42.878	
ES0224244097	MAPFRE SA	EUR	EUR003M+4,3	07/09/48	SI	10.070	
ES0224244105	MAPFRE SA	EUR	2,87500	13/04/30	NO	8.526	
ES0244251015	IBERCAJA BANCO S	EUR	EUSA5+2,882	23/07/30	SI	26.106	
ES0265936007	ABANCA CORP BANC	EUR	EUSA5+5,927	18/01/29	SI	2.965	
ES0280907025	UNICAJA BANCO SA	EUR	EUSA5+3,05	19/07/32	SI	4.760	
FR0011401751	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA12+3,794	31/12/99	SI	2.365	
FR0011538222	BPCE SA	EUR	4,62500	18/07/23	NO	27.125	
FR0011697028	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA12+3,043	31/12/99	SI	4.534	
FR0011942283	ENGIE SA	EUR	EUSA10+2,65	02/06/99	SI	1.038	
FR0012222297	CREDIT AGRICOLE	EUR	EUSA5+4,35	14/10/49	SI	12.304	
FR0012304459	CREDIT AGRICOLE	EUR	3,00000	22/12/24	NO	13.831	
FR0012329845	BNP PARIBAS CARD	EUR	EUR003M+3,93	25/11/99	SI	22.341	
FR0012383982	SOGECAP SA	EUR	EUSA5+4,15	29/12/49	SI	20.877	
FR0012444750	CREDIT AGRICOLE	EUR	EUSA5+4,5	13/01/49	SI	20.848	
FR0012620367	CREDIT AGRICOLE	EUR	2,70000	14/04/25	NO	1.886	
FR0013030129	CREDIT AGRICOLE	EUR	3,00000	21/12/25	NO	9.606	
FR0013155009	BPCE SA	EUR	2,87500	22/04/26	NO	39.857	
FR0013173028	CREDIT MUTUEL AR	EUR	3,25000	01/06/26	NO	6.703	
FR0013181898	LA BANQUE POSTAL	EUR	3,00000	09/06/28	NO	31.995	
FR0013203734	CREDIT AGRICOLE	EUR	EUSA5+5,35	27/09/48	SI	20.854	
FR0013236544	CREDIT MUTUEL AR	EUR	3,50000	09/02/29	NO	11.103	
FR0013252061	VEOLIA ENVIRONNE	EUR	EUSA5+2,504	31/12/99	SI	3.996	
FR0013299468	CREDIT LOGEMENT	EUR	EUSA5+0,9	28/11/29	SI	12.850	
FR0013312154	CREDIT AGRICOLE	EUR	EUAMDB05+2,65	29/01/48	SI	14.487	
FR0013330537	UNIBAIL-RODAMCO-	EUR	EUSA5+2,109	25/04/99	SI	16.008	
FR0013331949	LA POSTE SA	EUR	EUSA5+2,442	29/01/99	SI	19.952	
FR0013365640	CAISSE NAT REASS	EUR	3,37500	24/09/28	NO	7.855	
FR0013367612	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA6+3,436	04/10/99	SI	14.581	
FR0013381704	BNP PARIBAS	EUR	EUSA5+1,85	20/11/30	SI	17.426	
FR0013398229	ENGIE SA	EUR	EUSA5+3,169	28/02/99	SI	11.275	
FR0013399177	ACCOR SA	EUR	EUSA5+4,561	30/04/99	SI	12.162	
FR0013399680	CNP ASSURANCES	EUR	2,75000	05/02/29	NO	12.559	
FR0013407418	CREDIT MUTUEL AR	EUR	3,37500	11/03/31	NO	18.549	
FR0013413887	ORANGE SA	EUR	EUSA5+2,359	31/12/99	SI	5.759	
FR0013425162	BANQUE FED CRED	EUR	1,87500	18/06/29	NO	10.013	
FR0013447125	CAISSE NAT REASS	EUR	2,12500	16/09/29	NO	37.713	
FR0013455854	LA MONDIALE	EUR	EUSA5+4,411	31/12/99	SI	9.177	
FR0013457157	ACCOR SA	EUR	EUSA5+3,252	31/12/99	SI	6.563	
FR0013459765	RCI BANQUE SA	EUR	EUSA5+2,85	18/02/30	SI	34.769	
FR0013461795	LA BANQUE POSTAL	EUR	EUAMDB05+4,01	31/12/99	SI	21.028	
FR0013463775	CNP ASSURANCES	EUR	EUR003M+3	27/07/50	SI	27.213	
FR0013464922	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA5+3,198	31/12/99	SI	12.199	
FR0013519261	LA MONDIALE	EUR	2,12500	23/06/31	SI	1.993	
FR0013534336	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA5+3,97	31/12/99	SI	21.118	
FR0013534351	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA5+3,373	31/12/99	SI	6.182	
FR0013535101	SCOR SE	EUR	EUSA10+2,6	17/09/51	SI	37.798	
FR00140005L7	ORANGE SA	EUR	EUSA5+2,1	31/12/99	SI	25.004	
FR0014000774	LA MONDIALE	EUR	0,75000	20/04/26	SI	19.982	
FR00140007L3	VEOLIA ENVIRONNE	EUR	EUSA5+2,84	31/12/99	SI	34.315	
FR0014000O22	SOCIETE GENERALE	EUR	EUSA5+1,55	24/11/30	SI	20.471	
FR0014000RR2	ENGIE SA	EUR	EUSA5+1,884	31/12/99	SI	33.220	
FR0014002QE8	SOCIETE GENERALE	EUR	EUSA5+1,6	30/06/31	SI	39.835	
FR0014003S56	ELECTRICITE DE F	EUR	EUSA5+2,86	31/12/99	SI	12.241	
FR0014003XY0	MUTUELLE ASSURAN	EUR	EUSA5+3,592	31/12/99	SI	6.242	
FR0014003XZ7	MUTUELLE ASSURAN	EUR	EUR003M+3,449	21/06/52	SI	16.942	
FR0014003Y09	MUTUELLE ASSURAN	EUR	0,62500	21/06/27	SI	34.004	
FR00140046Y4	ENGIE SA	EUR	EUSA5+2,094	31/12/99	SI	34.092	

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

(migliaia di euro)

Codice ISIN	Emittente	Divisa	Tasso d'interesse	Data Estinz.	Clausola di rimborso anticipato	valore carico LC ai 31/12/22
FR0014004EF7	CAISSE NAT REASS	EUR	0,75000	07/07/28	SI	39.125
FR0014005RZ4	CREDIT AGRICOLE	EUR	1,50000	06/10/31	SI	5.911
FR0014005V34	BPCE SA	EUR	EUSA5+1,75	13/01/42	SI	1.984
FR0014005V67	BPCE SA	EUR	EUSA5+2,05	13/10/46	SI	6.591
FR0014005X99	CNP ASSURANCES	EUR	EUR003M+2,7	12/10/53	SI	17.829
FR0014006KD4	BANQUE FED CRED	EUR	1,12500	19/11/31	NO	35.348
FR001400CKA4	SOCIETE GENERALE	EUR	EUSA5+3,1	06/09/32	SI	10.965
PTBCPGOM0067	BANCO COMERC POR	EUR	EUSA5+4,065	17/05/32	SI	3.493
PTBCPJOM0056	BANCO COMERC POR	EUR	EUSA5+6,051	05/03/33	SI	4.400
PTBIT3OM0098	BANCO COMERC POR	EUR	EUSA5+4,231	27/03/30	SI	22.045
PTCGDKOM0037	CAIXA GERAL DE D	EUR	EUSA5+5,5	28/06/28	SI	10.361
PTEDPKOM0034	ENERGIAS DE PORT	EUR	EUSA5+4,287	30/04/79	SI	27.005
PTEDPLOM0017	ENERGIAS DE PORT	EUR	EUSA5+1,844	20/07/80	SI	11.863
PTEDPROM0029	ENERGIAS DE PORT	EUR	EUSA5+2,38	02/08/81	SI	5.108
PTEDPYOM0020	ENERGIAS DE PORT	EUR	EUSA5+2,08	14/09/82	SI	9.092
XS0808635436	UNIQA INSURANCE	EUR	EUR003M+5,986	31/07/43	SI	7.004
XS0867612466	SOCIETE GENERALE	EUR	4,00000	07/06/23	NO	23.344
XS0897406814	AQUA + INV (ZURI	EUR	EUR003M+3,45	02/10/43	SI	14.966
XS0954910146	COOPERATIEVE RAB	EUR	3,87500	25/07/23	NO	10.006
XS0992293901	SOLVAY FINANCE	EUR	EUSA5+3,7	12/11/99	SI	21.347
XS1028599287	ORANGE SA	EUR	EUSA5+3,668	29/12/49	SI	5.774
XS1028950290	NN GROUP NV	EUR	EUR003M+4	15/07/99	SI	10.003
XS1062900912	ASSICURAZIONI GE	EUR	4,12500	04/05/26	NO	39.599
XS1069549761	BANQUE FED CRED	EUR	3,00000	21/05/24	NO	24.614
XS1083986718	AVIVA PLC	EUR	EUSA5+3,48	03/07/44	SI	8.841
XS1109765005	INTESA SANPAOLO	EUR	3,92800	15/09/26	NO	34.927
XS1109836038	HANNOVER RE	EUR	EUR003M+3,25	31/12/99	SI	7.440
XS1115498260	ORANGE SA	EUR	EUSA5+3,99	29/10/49	SI	4.313
XS1117293107	UNIQA INSURANCE	EUR	EUR003M+5,817	27/07/46	SI	12.342
XS1134541306	AXA SA	EUR	EUSA10+3,9	31/12/99	SI	9.278
XS1140860534	ASSICURAZIONI GE	EUR	EUR003M+4,5	21/11/49	SI	12.475
XS1155697243	LA MONDIALE	EUR	EUSA5+5,05	17/12/99	SI	4.971
XS1190632999	BNP PARIBAS	EUR	2,37500	17/02/25	NO	43.173
XS1195202822	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+2,148	29/12/49	SI	15.090
XS1195574881	SOCIETE GENERALE	EUR	2,62500	27/02/25	NO	52.679
XS1201001572	SANTANDER ISSUAN	EUR	2,50000	18/03/25	NO	23.599
XS1204154410	CREDIT AGRICOLE	EUR	2,62500	17/03/27	NO	49.350
XS1205618470	VATTENFALL AB	EUR	EUSA5+2,511	19/03/77	SI	10.652
XS1206541366	VOLKSWAGEN INTL	EUR	EUSA15+3,06	29/12/49	SI	14.926
XS1209031019	ELM BV (SWISS RE	EUR	EUR006M+3,05	02/04/99	SI	13.434
XS1219499032	RWE AG	EUR	EUSA5+3,245	21/04/75	SI	3.870
XS1222597905	INTESA SANPAOLO	EUR	2,85500	23/04/25	NO	8.267
XS1224710399	GAS NATURAL FENO	EUR	EUSA9+3,079	29/12/49	SI	11.726
XS1242413679	AVIVA PLC	EUR	EUR003M+3,55	04/12/45	SI	8.445
XS1245292807	ARGENTUM (SWISS	EUR	EUR003M+4,33	31/12/99	SI	3.941
XS1254428896	HSBC HOLDINGS PL	EUR	3,00000	30/06/25	NO	36.047
XS1288858548	BANQUE FED CRED	EUR	3,00000	11/09/25	NO	16.359
XS1293505639	ASR NEDERLAND NV	EUR	EUSA5+5,2	29/09/45	SI	13.076
XS1311440082	ASSICURAZIONI GE	EUR	EUR003M+5,35	27/10/47	SI	12.749
XS1325645825	BNP PARIBAS	EUR	2,75000	27/01/26	NO	33.057
XS1346228577	AXA SA	EUR	EUR003M+3,75	06/07/47	SI	26.346
XS1346254573	ABN AMRO BANK NV	EUR	EUSA5+2,45	18/01/28	SI	9.983
XS1378880253	BNP PARIBAS	EUR	2,87500	01/10/26	NO	31.855

(migliaia di euro)

Codice ISIN	Emittente	Divisa	Tasso d'interesse	Data Estinz.	Clausola di rimborso anticipato	valore carico LC al 31/12/22
XS1384064587	SANTANDER ISSUAN	EUR	3,25000	04/04/26	NO	53.139
XS1385945131	BANQUE FED CRED	EUR	2,37500	24/03/26	NO	53.356
XS1405136364	BANCO DE SABADEL	EUR	5,62500	06/05/26	NO	4.716
XS1405763019	LANXESS AG	EUR	EUSA5+4,51	06/12/76	SI	9.947
XS1418788755	ARGENTUM (ZURICH)	EUR	EUR003M+3,95	01/10/46	SI	11.110
XS1428773763	ASSICURAZIONI GE	EUR	EUR003M+5,35	08/06/48	SI	21.063
XS1428953407	HSBC HOLDINGS PL	EUR	3,12500	07/06/28	NO	29.344
XS1470601656	BNP PARIBAS	EUR	2,25000	11/01/27	NO	998
XS1492580516	ELM BV (SWISS LI)	EUR	EUR003M+5,1	29/12/49	SI	17.965
XS1501166869	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+3,35	31/12/99	SI	5.123
XS1501167164	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+2,75	06/10/99	SI	10.148
XS1512677003	BANQUE FED CRED	EUR	1,87500	04/11/26	NO	12.451
XS1548444816	SANTANDER ISSUAN	EUR	3,12500	19/01/27	NO	25.811
XS1562614831	BANCO BILBAO VIZ	EUR	3,50000	10/02/27	NO	5.500
XS1564394796	ING GROEP NV	EUR	EUSA5+2,15	15/02/29	SI	5.000
XS1587893451	ELM BV(HELVETIA)	EUR	EUR003M+3,65	29/09/47	SI	10.162
XS1590787799	TELIA CO AB	EUR	EUSA5+2,645	04/04/78	SI	1.483
XS1590823859	ING GROEP NV	EUR	EUSA5+2,85	11/04/28	SI	4.589
XS1591694481	TENNET HOLDING B	EUR	EUSA5+2,533	31/12/99	SI	10.959
XS1640668940	BELDEN INC	EUR	3,37500	15/07/27	SI	2.051
XS1645495349	CAIXABANK SA	EUR	EUSA5+2,35	14/07/28	SI	26.152
XS1651453729	NATIONWIDE BLDG	EUR	EUSA5+1,5	25/07/29	SI	29.977
XS1677911825	FASTIGHETS AB BA	EUR	EUSA5+2,895	07/03/78	SI	3.409
XS1678970291	BARCLAYS PLC	EUR	EUSA5+1,9	07/02/28	SI	29.721
XS1689540935	ING GROEP NV	EUR	EUSA5+1,25	26/09/29	SI	11.958
XS1692332684	COMMONWEALTH BAN	EUR	EUSA5+1,45	03/10/29	SI	16.530
XS1693822634	ABN AMRO BANK NV	EUR	EUSA5+3,898	31/12/99	SI	5.504
XS1713462403	OMV AG	EUR	EUSA5+2,335	19/06/99	SI	16.374
XS1713463559	ENEL SPA	EUR	EUSA5+2,58	24/11/81	SI	35.294
XS1713463716	ENEL SPA	EUR	EUSA5+2,096	24/11/78	SI	21.294
XS1713466495	HOLCIM FINANCE L	EUR	EUAMDB05+3,074	31/12/99	SI	14.455
XS1716927766	FERROVIAL NL BV	EUR	EUSA5+2,127	31/12/99	SI	18.526
XS1720192696	ORSTED A/S	EUR	EUSA5+1,899	24/11/99	SI	5.027
XS1729882024	TALANX AG	EUR	EUR003M+2,45	05/12/47	SI	29.264
XS1767931121	BANCO SANTANDER	EUR	2,12500	08/02/28	NO	28.986
XS1782803503	SVENSKA HANDELSB	EUR	EUSA5+0,8	02/03/28	SI	4.501
XS1784311703	UNIPOLSAI ASSICU	EUR	3,87500	01/03/28	NO	16.840
XS1788982996	LLOYDS BANKING G	EUR	EUSA5+1,3	07/09/28	SI	21.082
XS1789515134	BELDEN INC	EUR	3,87500	15/03/28	SI	8.186
XS1793250041	BANCO SANTANDER	EUR	EUSA5+4,097	19/03/99	SI	10.476
XS1795406575	TELEFONICA EUROP	EUR	EUSA5+2,451	04/12/99	SI	1.742
XS1795406658	TELEFONICA EUROP	EUR	EUSA8+2,967	22/09/99	SI	37.518
XS1797138960	IBERDROLA INTL B	EUR	EUSA5+2,061	26/03/99	SI	24.733
XS1799611642	AXA SA	EUR	EUR003M+3,2	28/05/49	SI	19.694
XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL	EUR	EUSA6+2,97	31/12/99	SI	26.269
XS1799939027	VOLKSWAGEN INTL	EUR	EUSA10+3,982	31/12/99	SI	7.255
XS1808351214	CAIXABANK SA	EUR	EUSA5+1,68	17/04/30	SI	36.884
XS1811181566	GRAND CITY PROPE	EUR	EUSA5+2,432	24/10/99	SI	4.296
XS1824240136	BANQUE FED CRED	EUR	2,50000	25/05/28	NO	4.534
XS1843448314	MUNICH RE	EUR	EUR003M+3,4	26/05/49	SI	14.242
XS1855456288	VITTORIA ASSICUR	EUR	5,75000	11/07/28	NO	15.000
XS1875333178	SVENSKA HANDELSB	EUR	EUSA5+1,27	05/03/29	SI	11.010
XS1880928459	SWEDBANK AB	EUR	EUSA5+1,28	18/09/28	SI	9.573
XS1888179477	VODAFONE GROUP P	EUR	EUSA5+2,669	03/01/79	SI	52.453

(migliaia di euro)

Codice ISIN	Emittente	Divisa	Tasso d'interesse	Data Estinz.	Clausola di rimborso anticipato	valore carico LC al 31/12/22
XS1888179550	VODAFONE GROUP P	EUR	EUSA5+3,427	03/10/78	SI	20.198
XS1890845875	IBERDROLA INTL B	EUR	EUSA5+2,973	12/02/99	SI	17.136
XS1918887156	BANCO DE SABADEL	EUR	EUSA5+5,1	12/12/28	SI	5.943
XS1933828433	TELEFONICA EUROP	EUR	EUSA6+4,107	14/03/99	SI	19.050
XS1941841311	ASSICURAZIONI GE	EUR	3,87500	29/01/29	NO	26.328
XS1942708527	ARGENTUM (ZURICH	EUR	EUR003M+3,2	19/02/49	SI	13.398
XS1951220596	CAIXABANK SA	EUR	EUSA5+3,624	15/02/29	SI	11.249
XS1953271225	UNICREDIT SPA	EUR	EUAMDB05+4,739	20/02/29	SI	44.586
XS1954087695	BANCO BILBAO VIZ	EUR	EUSA5+2,45	22/02/29	SI	16.691
XS1958656552	INTESA SANPAOLO	EUR	EUSA5+5,751	04/03/29	SI	12.000
XS1963116964	SWISS RE FINANCE	EUR	EUAMDB01+2,85	30/04/50	SI	5.682
XS1968706108	CREDIT AGRICOLE	EUR	2,00000	25/03/29	NO	27.368
XS1982704824	CPI PROPERTY GRO	EUR	EUSA5+4,944	31/12/99	SI	18.242
XS1989708836	ASR NEDERLAND NV	EUR	EUSA5+4	02/05/49	SI	23.153
XS1995716211	SAMPO OYJ	EUR	EUR003M+4,05	23/05/49	SI	12.974
XS2010028186	SAMHALLSBYGGNADS	EUR	EUSA5+3,223	31/12/99	SI	1.877
XS2010039548	DEUTSCHE BAHN FI	EUR	EUSA5+1,894	31/12/99	SI	12.478
XS2010045511	NGG FINANCE PLC	EUR	EUSA5+2,532	05/09/82	SI	16.554
XS2011260531	MERCK KGAA	EUR	EUAMDB05+1,948	25/06/79	SI	12.975
XS2011260705	MERCK KGAA	EUR	EUAMDB05+2,938	25/06/79	SI	10.800
XS2026295126	INTESA SANPAOLO	EUR	EUSA5+4,75	12/07/29	SI	5.741
XS2027946610	AROUNDTOWN SA	EUR	EUSA5+3,46	12/01/99	SI	18.141
XS2035564629	ENBW ENERGIE BAD	EUR	EUAMDB05+1,725	05/08/79	SI	15.872
XS2049823763	RAIFFEISEN BANK	EUR	EUSA5+2,15	12/03/30	SI	27.239
XS2050933972	COOPERATIEVE RAB	EUR	EUSA5+3,702	29/12/99	SI	24.337
XS2055089457	UNICREDIT SPA	EUR	EUSA5+2,4	23/09/29	SI	14.924
XS2056371334	TELEFONICA EUROP	EUR	EUSA8+3,071	24/09/99	SI	21.207
XS2056491587	ASSICURAZIONI GE	EUR	2,12400	01/10/30	NO	10.973
XS2056491660	ACHMEA BV	EUR	EUSA5+3,65	24/09/39	SI	53.796
XS2056730679	INFINEON TECHNOL	EUR	EUSA5+3,996	31/12/99	SI	10.587
XS2063350925	HANNOVER RE	EUR	EUR003M+2,38	09/10/39	SI	17.269
XS2065555562	BANK OF IRELAND	EUR	EUSA5+2,8	14/10/29	SI	8.760
XS2069101868	KONINKLIJKE KPN	EUR	EUSA5+2,344	31/12/99	SI	41.531
XS2078761785	DANSKE BANK A/S	EUR	EUSA5+1,7	12/02/30	SI	15.185
XS2079413527	CITYCON OYJ	EUR	EUSA5+4,711	22/02/99	SI	3.075
XS2080767010	AIB GROUP PLC	EUR	EUSA5+2,15	19/11/29	SI	24.747
XS2082818951	AUST & NZ BANKIN	EUR	EUSA5+1,4	21/11/29	SI	5.023
XS2101558307	UNICREDIT SPA	EUR	EUSA5+2,8	15/01/32	SI	32.499
XS2102931677	BANCO DE SABADEL	EUR	EUSA5+2,2	17/01/30	SI	10.692
XS2104051433	BANCO BILBAO VIZ	EUR	EUSA5+1,27	16/01/30	SI	34.963
XS2114413565	AT&T INC	EUR	EUAMDB05+3,14	31/12/99	SI	17.873
XS2119468572	BRITISH TELECOMM	EUR	EUSA5+2,13	18/08/80	SI	13.750
XS2124980256	INTESA SANPAOLO	EUR	EUSA5+4,274	31/12/99	SI	722
XS2178043530	BANK OF IRELAND	EUR	EUSA5+7,924	31/12/99	SI	9.784
XS2181959110	SWISS RE FINANCE	EUR	EUSA1+3,75	04/06/52	SI	2.000
XS2185997884	REPSOL INTL FINA	EUR	EUSA5+4	31/12/99	SI	24.769
XS2186001314	REPSOL INTL FINA	EUR	EUSA5+4,409	31/12/99	SI	1.963
XS2187689380	VOLKSWAGEN INTL	EUR	EUSA9+3,958	31/12/99	SI	17.403
XS2189786226	RAIFFEISEN BANK	EUR	EUAMDB05+3,15	18/06/32	SI	3.484
XS2193661324	BP CAPITAL MARKE	EUR	EUSA5+3,88	31/12/99	SI	24.476
XS2193662728	BP CAPITAL MARKE	EUR	EUSA5+4,12	31/12/99	SI	4.974
XS2195190520	SSE PLC	EUR	EUSA5+3,415	31/12/99	SI	16.507
XS2198574209	HANNOVER RE	EUR	EUR003M+3	08/10/40	SI	18.886
XS2201857534	ASSICURAZIONI GE	EUR	2,42900	14/07/31	SI	7.112
XS2202900424	COOPERATIEVE RAB	EUR	EUSA5+4,679	31/12/99	SI	5.526
XS2202902636	DE VOLKSBANK NV	EUR	EUSA5+2,1	22/10/30	SI	10.095
XS2207430120	TENNET HOLDING B	EUR	EUSA5+2,719	31/12/99	SI	8.446
XS2218405772	MERCK KGAA	EUR	EUAMDB05+1,998	09/09/80	SI	21.799
XS221845683	MUNICH RE	EUR	EUR003M+2,55	26/05/41	SI	19.711
XS2224439385	OMV AG	EUR	EUSA5+2,828	31/12/99	SI	34.876
XS2224632971	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+2,404	31/12/99	SI	27.535

(migliaia di euro)

Codice ISIN	Emittente	Divisa	Tasso d'interesse	Data Estinz.	Clausola di rimborso anticipato	valore carico LC al 31/12/22
XS2225157424	VODAFONE GROUP P	EUR	EUSA5+3,002	27/08/80	SI	3.506
XS2225204010	VODAFONE GROUP P	EUR	EUSA5+3,477	27/08/80	SI	1.985
XS2226645278	SAMPO OYJ	EUR	EUR003M+3,6	03/09/52	SI	17.051
XS2228373671	ENEL SPA	EUR	EUSA5+2,679	31/12/99	SI	22.648
XS2230264603	BAWAG GROUP AG	EUR	EUSA5+2,35	23/09/30	SI	9.979
XS2230399441	AIB GROUP PLC	EUR	EUSA5+3,3	30/05/31	SI	3.586
XS2231191748	CPI PROPERTY GRO	EUR	EUSA5+5,733	16/11/99	SI	4.804
XS2237384354	ZURICH FINANCE I	EUR	EUR003M+2,723	17/12/52	SI	39.247
XS2238783422	JT INTL FIN SERV	EUR	EUSA5+2,785	07/04/81	SI	11.600
XS2238783778	JT INTL FIN SERV	EUR	EUSA5+3,181	07/10/83	SI	8.500
XS2242929532	ENI SPA	EUR	EUSA5+3,167	31/12/99	SI	20.416
XS2242931603	ENI SPA	EUR	EUSA5+3,641	31/12/99	SI	56.123
XS2243298069	INTESA SANPAOLO	EUR	2,92500	14/10/30	NO	10.300
XS2244941063	IBERDROLA INTL B	EUR	EUSA5+2,321	31/12/99	SI	6.600
XS2244941147	IBERDROLA INTL B	EUR	EUSA5+2,574	31/12/99	SI	29.246
XS2247936342	BANCO SANTANDER	EUR	1,62500	22/10/30	NO	3.991
XS2256949749	ABERTIS FINANCE	EUR	EUSA5+3,694	31/12/99	SI	14.320
XS2262806933	INTESA SANPAOLO	EUR	2,37500	22/12/30	NO	46.985
XS2282606578	ABERTIS FINANCE	EUR	EUSA5+3,269	31/12/99	SI	10.824
XS2286011528	BANCO DE SABADEL	EUR	EUSA5+2,95	15/04/31	SI	2.605
XS2286041517	WINTERSHALL DEA	EUR	EUSA5+2,924	31/12/99	SI	10.399
XS2290533020	CPI PROPERTY GRO	EUR	EUSA5+4,338	31/12/99	SI	5.120
XS2290960520	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+1,993	31/12/99	SI	42.582
XS2290960876	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+2,513	31/12/99	SI	40.431
XS2293060658	TELEFONICA EUROP	EUR	EUSA8+2,616	31/12/99	SI	3.806
XS2293075680	ORSTED A/S	EUR	EUSA5+1,86	18/02/99	SI	22.215
XS2294155739	HEIMSTADEN BOSTA	EUR	EUSA5+3,149	31/12/99	SI	3.405
XS2294372169	AUST & NZ BANKIN	EUR	EUSA5+1,12	05/05/31	SI	17.705
XS2295333988	IBERDROLA INTL B	EUR	EUSA5+2,049	31/12/99	SI	31.415
XS2295335413	IBERDROLA INTL B	EUR	EUSA5+1,832	31/12/99	SI	22.419
XS2299135819	DANSKE BANK A/S	EUR	EUSA5+1,4	15/05/31	SI	45.942
XS2305362951	FASTIGHETS AB BA	EUR	EUSA5+3,188	02/06/81	SI	6.736
XS2308313860	AUSNET SERVICES	EUR	EUSA5+1,938	11/03/81	SI	4.996
XS2310118976	CAIXABANK SA	EUR	EUSA5+1,63	18/06/31	SI	34.934
XS2312744217	ENEL SPA	EUR	EUSA5+1,719	31/12/99	SI	34.133
XS2312746345	ENEL SPA	EUR	EUSA5+2,011	31/12/99	SI	42.117
XS2314246526	STEDIN HOLDING N	EUR	EUSA5+1,771	31/12/99	SI	20.919
XS2314312179	AXA SA	EUR	EUR003M+2,4	07/10/41	SI	21.486
XS2319954710	STANDARD CHARTER	EUR	EUSA5+1,55	23/09/31	SI	46.062
XS2320533131	REPSOL INTL FINA	EUR	EUSA5+2,769	31/12/99	SI	23.283
XS2320745156	HANNOVER RE	EUR	EUR003M+2,33	30/06/42	SI	20.621
XS2321466133	BARCLAYS PLC	EUR	EUSA5+1,55	22/03/31	SI	29.945
XS2332245377	COOPERATIEVE RAB	EUR	EUSA5+3,234	31/12/99	SI	25.221
XS2332889778	RAKUTEN GROUP IN	EUR	EUSA5+4,74	31/12/99	SI	9.751
XS2334852253	ENI SPA	EUR	EUSA5+2,204	31/12/99	SI	21.865
XS2334857138	ENI SPA	EUR	EUSA5+2,771	31/12/99	SI	21.943
XS2340236327	BANK OF IRELAND	EUR	EUSA5+1,65	11/08/31	SI	841
XS2342620924	BANCO SANTANDER	EUR	EUSA5+4,311	31/12/99	SI	1.587
XS2342732562	VOLKSWAGEN INTL	EUR	EUSA5+2,924	31/12/99	SI	6.500
XS2342732646	VOLKSWAGEN INTL	EUR	EUSA9+3,36	31/12/99	SI	4.990
XS2343459074	NORDEA BANK ABP	EUR	EUSA5+0,92	18/08/31	SI	22.306
XS2347397437	CITYCON OYJ	EUR	EUAMDB05+4,179	31/12/99	SI	6.680
XS2353473692	RAIFFEISEN BANK	EUR	EUAMDB05+1,6	17/06/33	SI	39.948
XS2357357768	HEIMSTADEN BOSTA	EUR	EUSA5+3,268	31/12/99	SI	5.735
XS2357754097	ASSICURAZIONI GE	EUR	1,71300	30/06/32	SI	40.372
XS2367228058	BELDEN INC	EUR	3,37500	15/07/31	SI	3.490
XS2381277008	ENBW ENERGIE BAD	EUR	EUSA5+2,178	31/08/81	SI	40.526
XS2382950330	NATWEST GROUP PL	EUR	EUSA5+1,27	14/09/32	SI	11.461
XS2388378981	BANCO SANTANDER	EUR	EUSA5+3,76	31/12/99	SI	5.651
XS2391790610	BRITISH AMERICAN	EUR	EUSA5+3,952	31/12/99	SI	9.237
XS2397251807	HEIMSTADEN BOSTA	EUR	EUSA5+3,904	31/12/99	SI	5.152
XS2397352662	ICCREA BANCA SPA	EUR	EUAMDB05+4,829	18/01/32	SI	2.550
XS2418392143	UNIQA INSURANCE	EUR	EUR003M+3,35	09/12/41	SI	12.315
XS2432130610	TOTALENERGIES SE	EUR	EUSA5+1,898	31/12/99	SI	24.985
XS2524746687	ING GROEP NV	EUR	EUSA5+2,5	24/08/33	SI	12.654
XS2561182622	BANK OF IRELAND	EUR	EUSA5+4,15	01/03/33	SI	4.960

Totale

5.496.781

Sezione 3 - Investimenti a beneficio di assicurati dei Rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

 (31.12.2021 € 7.846.556 € 9.846.499

Tale voce è costituita dagli investimenti in strumenti finanziari posti a copertura di specifici contratti (Unit e Index – Linked) il cui valore è legato all'andamento di particolari indici di mercato e sono costituiti alla fine del 2022 da strumenti finanziari (per lo più fondi comuni di investimento) utilizzati esclusivamente a copertura di prodotti di tipo "Unit linked" in crescita di 1.999.943 migliaia di Euro rispetto a 7.846.556 migliaia di Euro rilevati alla fine del 2021.

La movimentazione avvenuta nell'esercizio è la seguente:

(in migliaia di euro)	2022			2021			Delta	Delta %
	Index	Unit	Totale	Index	Unit	Totale		
Saldo al 01.01		7.846.556	7.846.556		4.974.805	4.974.805	2.871.751	58%
Incrementi per:		5.794.863	5.794.863		5.705.226	5.705.226	89.638	2%
acquisti e sottoscrizioni		5.776.812	5.776.812		5.136.218	5.136.218	640.594	12%
capitalizzazioni nette			0			-	0	0%
rivalutazioni per adeg. ai prezzi di mercato		18.052	18.052		466.025	466.025	(447.974)	-96%
Altre variazioni			0		102.982	102.982	(102.982)	100%
Decrementi per:		(3.794.920)	(3.794.920)		(2.833.474)	(2.833.474)	(961.446)	34%
svalutazioni per adeg. ai prezzi di mercato		(1.118.854)	(1.118.854)		(42.996)	(42.996)	(1.075.858)	2502%
rimborsi e vendite		(2.668.150)	(2.668.150)		(2.790.479)	(2.790.479)	122.328	-4%
Altre variazioni		(7.916)	(7.916)				(7.916)	-100%
Saldo al 31.12		9.846.499	9.846.499		7.846.556	7.846.556	1.999.943	25%

L'incremento della voce complessivamente è imputabile principalmente alla crescita della raccolta netta.

Nel corso dell'esercizio è continuata la rigorosa attività di monitoraggio sull'evoluzione del profilo di rischio finalizzata a garantire la massima consapevolezza sulle performance dei prodotti collocati e sui rischi a carico della clientela.

L'effetto economico nel corso del 2022 dei menzionati titoli, complessivamente negativo per circa 1.364.522 migliaia di Euro, è rappresentato nel Conto Economico, alla voce II.3 e alla voce II.10 rispettivamente Proventi e Oneri di classe D.

Sezione 4 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)

 (31.12.2021 € 28.312 € 30.769

(migliaia di euro)	2022			2021			Delta	Delta %
	Vita	Danni	Totale	Vita	Danni	Totale		
Riserva premi			-			-	-	
Riserva sinistri			-			-	-	
Riserve matematiche	22.694		22.694	22.111		22.111	583	3%
Riserve per somme da pagare	8.075		8.075	6.201		6.201	1.874	30%
Totale	30.769		30.769	28.312		28.312	2.457	9%

L'importo è riferito, per 22.694 migliaia di Euro, alle riserve matematiche e per 8.075 migliaia di Euro alle riserve per somme da pagare a carico dei riassicuratori. Nel corso dell'anno sono proseguiti gli effetti dei trattati in corso, stipulati con primari riassicuratori, afferenti le polizze TCM e le coperture riassicurative con riferimento al comparto LTC e ai prodotti CPI.

Sezione 5 - Crediti (voce E)

(31.12.2021 € 3.336.595) € 3.407.206

5.1.1 Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta (voce E.I)

(31.12.2021 € 19.850) € 44.594

La voce si compone di crediti così come segue:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Crediti nei confronti degli assicurati	20.697	8.152	12.545	154%
Crediti nei confronti degli intermediari di assicurazione	17.922	5.606	12.316	n.s
Crediti per compagnie conti correnti	5.975	6.092	(117)	(2%)
Totale	44.594	19.850	24.744	125%

I crediti nei confronti degli assicurati si riferiscono ai premi del periodo non ancora incassati al 31 dicembre 2022.

I crediti nei confronti degli intermediari, pari a 17.922 migliaia di Euro, si riferiscono ai premi emessi negli ultimi giorni del periodo che, seppur già incassati dall'intermediario alla data del 31 dicembre 2022, sono stati versati alla Compagnia nei primi giorni del mese di gennaio 2023.

I crediti per compagnie conti correnti si riferiscono principalmente al credito verso la Controllata Poste Assicura per la componente vita del prodotto CPI, regolato nel mese di gennaio 2023

(5.587 migliaia di Euro) e al credito vantato nei confronti della Coassicuratrice Eurizon Vita SpA per recupero liquidazioni (387 migliaia di Euro) sulla base dell'accordo di coassicurazione.

5.1.2 Compagnie di assicurazione e Riassicurazione (voce E.II.1)

(31.12.2021 € 2.351) € 452

Il credito si riferisce ai recuperi da ottenere dai riassicuratori per sinistri e provvigioni riferiti al quarto trimestre 2022.

5.2 Altri crediti (voce E.III)

(31.12.2021 € 3.314.395) € 3.362.160

Le partite che compongono la voce altri crediti sono le seguenti:

	<i>(migliaia di euro)</i>			
	2022	2021	Delta	Delta %
Crediti verso Erario per acconto ex D.L. 209/2002	2.269.432	2.290.204	(20.772)	(1%)
Crediti per imposte anticipate	474.661	456.803	17.858	4%
C/C di corrispondenza Poste Italiane	190.196	376.889	(186.693)	(50%)
Crediti verso Poste Italiane per IRES	120.467	9.795	110.672	n.s
Crediti verso assicurati per imposta di bollo	110.675	95.176	15.499	16%
Crediti finanziari	109.906	40.986	68.920	168%
Commissioni su fondi interni	33.205	24.392	8.813	36%
Credito verso erario per IRAP	31.046	2.397	28.649	n.s
Crediti verso Controllate	8.397	5.005	3.392	68%
Crediti verso PI	4.647	2.090	2.557	122%
Altri crediti Tributarî	2.005	577	1.428	n.s
Crediti verso società terze	1.241	300	941	n.s
Crediti verso terzi	856	849	7	1%
Crediti verso Consociate	63	15	48	n.s
Crediti verso fornitori	44	38	6	16%
Crediti per acconto imposta sulle assicurazioni	30	313	(283)	(90%)
Crediti verso Erario per ritenute su dividendi	-	2.087	(2.087)	(100%)
Depositi cauzionali	-	3.622	(3.622)	(100%)
Anticipi a fornitori	(9)	84	(93)	(111%)
Credito verso erario per IVA	(941)	433	(1.374)	n.s
Altri Crediti	6.239	2.340	3.899	167%
TOTALE	3.362.160	3.314.395	47.765	1%

I crediti verso erario per acconti ex D.L.209/2002, pari a 2.269.432 migliaia di Euro (2.290.204 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) sono relativi all'imposta sulle riserve matematiche accantonata dal 2002 al 2022, rilevata al netto delle compensazioni già effettuate negli anni. Tale importo costituisce credito di imposta da utilizzare per il versamento delle ritenute e delle imposte sostitutive applicate dalla Compagnia in sede di erogazione delle prestazioni agli assicurati.

I crediti per imposte anticipate, pari a 474.661 migliaia di Euro (456.803 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) si riferiscono essenzialmente al credito rilevato con riferimento alla quota non deducibile della variazione delle riserve matematiche.

Il conto intersocietario ammonta a 190.196 migliaia di Euro (376.889 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

La voce “crediti verso Poste Italiane per IRES”, pari a 120.467 migliaia di Euro (9.795 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) si riferisce ai crediti vantati nei confronti della Capogruppo in virtù del regime di Consolidato Fiscale.

I crediti per imposta di bollo pari complessivamente a 110.675 migliaia di Euro (95.176 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) si riferiscono, per 51.681 migliaia di Euro al credito vantato nei confronti degli assicurati in relazione all'imposta di cui all'art. 13, comma 2-ter, della Tariffa, parte prima, allegata al D.P.R. 642/1972 relativa alle polizze di Ramo III e Ramo V (34.328 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) e per la restante parte, pari a 58.994 migliaia di Euro, al credito verso l'Erario dovuto all'eccedenza di acconti versati nel corso degli anni precedenti rispetto all'imposta trattenuta sulle liquidazioni dell'anno (60.848 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

I crediti finanziari pari a 109.906 migliaia di Euro si riferiscono ai conferimenti a titolo di sottoscrizione e a richiami di capitale su fondi comuni di investimento dei quali ancora non sono state emesse le corrispondenti quote (40.986 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

I crediti per le commissioni da riconoscere alla Compagnia per la gestione dei Fondi Interni ammontano a 33.205 migliaia di Euro (24.392 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

I crediti verso Erario per IRAP ammontano, invece, a 31.046 migliaia di Euro (2.397 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

I crediti verso le Controllate, pari a 8.397 migliaia di Euro (5.005 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) si riferiscono a crediti verso la Controllata Poste Assicura, per 8.257 migliaia di Euro e Poste Insurance Broker, per 140 migliaia di Euro.

I crediti verso la Controllata Poste Assicura riguardano principalmente il contratto di sublocazione dei locali aziendali (55 migliaia di Euro), i servizi generali offerti da Poste Vita (12 migliaia di Euro), i servizi previsti dal contratto di service (4.900 migliaia di Euro), le cessioni del personale (602 migliaia di Euro), le fatture da emettere relative a distacchi del personale (2.216 migliaia di Euro) e al ribaltamento dei compensi dell'Organismo di Vigilanza (15 migliaia di Euro) e del CDA (457 migliaia di Euro).

I crediti verso la Controllata Poste Insurance Broker sono inerenti il contratto di service (125 migliaia di Euro) e il ribaltamento dei compensi del CDA (15 migliaia di Euro).

I crediti verso la Controllante Poste Italiane, pari a 4.647 migliaia di Euro (2.090 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021), si riferiscono a: i) crediti per distacchi del personale presso la Capogruppo (1.939 migliaia di Euro); ii) crediti relativi al personale trasferito presso la Capogruppo (494 migliaia di Euro); iii) depositi cauzionali (38 migliaia di Euro); iv) crediti relativi al conto di credito acceso presso Poste Italiane per l'attività di affrancatura pari a 2 migliaia di Euro; V) retribuzioni anticipate (210 migliaia di Euro) e VI) interessi attivi su CCP (1.964 migliaia di Euro).

La voce “Altri crediti tributari”, pari a 2.005 migliaia di Euro (577 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) riguarda principalmente crediti verso erario per ritenute su dividendi recuperati (286 migliaia di Euro); crediti verso erario per ritenute su interessi su conto correnti bancari (890

migliaia di Euro) e postali (690 migliaia di Euro).

La voce "crediti verso società terze", pari a 1.241 migliaia di Euro (300 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021), riguarda principalmente: i) crediti relativi al trasferimento del personale presso Postepay (59 migliaia di Euro), Postel (54 migliaia di Euro) e SDA (6 migliaia di Euro); ii) crediti per fatture da emettere verso Poste Welfare Servizi (45 migliaia di Euro) e Banco Posta Fondi (27 migliaia di Euro) per il recupero dei costi del CDA; iii) crediti relativi al recupero da Bancoposta Fondi (225 migliaia di Euro), SDA (12 migliaia di Euro), Poste Pay (140 migliaia di Euro) e Poste Welfare Servizi (557 migliaia di Euro) dei costi del personale distaccato e iii) crediti relativi a servizi inerenti il contratto di service stipulato con Poste Welfare servizi (67 migliaia di Euro).

I crediti verso terzi ammontano a 856 migliaia di Euro (849 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

I crediti verso la Consociata EGI, pari a 63 migliaia di Euro (15 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021), sono relativi a fatture da emettere per il recupero dei costi dei distacchi del personale dirigente.

I crediti verso fornitori, infine, ammontano a 44 migliaia di Euro (38 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

I crediti per acconti relativi all'imposta sulle assicurazioni ammontano a 30 migliaia di Euro (313 migliaia di Euro).

Non vi sono crediti con durata residua superiore ai 5 anni, oltre a quelli ex L.209/2002 sopra descritti.

Sezione 6 - Altri elementi dell'attivo (voce F)

(31.12.2021	€	4.301.185)	€ 2.415.165
-------------	---	------------	-------------

6.1 Attivi materiali e scorte (voce F.I)

(31.12.2021	€	1.257)	€ 215
-------------	---	--------	-------

Le immobilizzazioni materiali sono considerate come attivo ad utilizzo durevole. La movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio ed il relativo prospetto degli ammortamenti sono così sintetizzabili:

(migliaia di euro)		
Saldo al 31.12.2021		8.531
Incrementi per:	acquisizioni dell'esercizio	-
Decrementi per:	dismissioni dell'esercizio	(7.352)
Saldo al 31.12.2022		1.179
Fondo al 31.12.2021		(7.274)
Incrementi per:	ammortamento	(242)
Decrementi per:	utilizzo per dismissioni	6.552
Fondo al 31.12.2022		(964)
Valore netto al 31.12.2022		215

Di seguito viene riportata la movimentazione per tipologia di cespiti intervenuta nel corso del periodo:

(migliaia di euro)	2021	Incrementi	Decrementi	2022
Mobili e macchine d'ufficio	7.784	-	(7.288)	496
- Fondo amm.to	(6.547)	(236)	6.500	(283)
Impianti e attrezzature	747	-	(64)	683
- Fondo amm.to	(727)	(6)	52	(681)
Totale	1.257	(242)	(800)	215

6.2 Disponibilità liquide (voce F.II)

(31.12.2021 € 4.299.929) € 2.414.941

La composizione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

(migliaia di Euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Depositi bancari e postali	2.414.939	4.299.927	(1.884.988)	(44%)
Assegni e consistenze di cassa	2	2	-	-
Totale	2.414.941	4.299.929	(1.884.988)	(44%)

Trattasi di temporanee disponibilità finanziarie, riferite principalmente alle "Gestioni Separate", che verranno investite nel corso del 2023 in relazione all'evoluzione delle dinamiche di mercato

6.4 Altre attività (voce F.IV)

(31.12.2021 € 0) € 9

La voce si riferisce esclusivamente al conto di collegamento tra la gestione vita e la gestione danni.

Sezione 7 - Ratei e risconti (voce G)(31.12.2021 € 762.768 € 841.797

La voce è così composta:

(migliaia di Euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Ratei per interessi	840.331	762.261	78.070	10%
Altri ratei e risconti	1.466	507	959	189%
Totale	841.797	762.768	79.029	10%

I ratei attivi, di cui alla voce G.1, si riferiscono interamente ad interessi in corso di maturazione alla fine del 2022 su cedole relative a titoli in portafoglio.

I risconti attivi, di cui alla voce G.3, si riferiscono interamente a costi sostenuti nel periodo da rinviare per competenza al periodo successivo.

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO**Sezione 8 - Patrimonio netto (voce A)**(31.12.2021 € 4.970.403 € 5.054.777

Il **Patrimonio Netto** della Compagnia ammonta al 31 dicembre 2022 a 5.054.777 migliaia di Euro.

L'Assemblea degli azionisti, riunitasi in data 29 aprile 2022, ha deliberato di approvare il bilancio individuale dell'esercizio 2021 di Poste Vita e, nel rispetto dei privilegi di priorità e di maggiorazione indicati nello statuto sociale, la destinazione dell'utile dell'esercizio con le seguenti modalità:

- destinazione a Riserva Legale di un importo pari a 1 migliaia di euro;
- accantonamento a "Utili portati a nuovo" della restante parte dell'utile di esercizio, pari a

complessivi 322.199 migliaia di euro;

- distribuzione dividendi per 397.339 migliaia di Euro.

L'incremento del Patrimonio Netto registrato nel corso del 2022, pari a 84.375 migliaia di Euro, è attribuibile all'utile di periodo pari a 481.714 migliaia di Euro. Tale variazione risulta solo in parte compensata dal pagamento, come specificato in precedenza, alla Capogruppo Poste Italiane di un ammontare pari complessivamente a 397.339 migliaia di Euro.

Si riporta di seguito in forma tabellare la movimentazione del patrimonio netto intervenuta nel corso del periodo:

(migliaia di euro)	2021	destinazione utile 2021	distribuzione riserve	dividendi	utile 2022	2022
Capitale sociale	1.216.608					1.216.608
Riserva Legale	242.644	1				242.645
Riserva Straordinaria	648					648
Altre Riserve	2.790.964	719.537		(397.339)		3.113.162
Utile d'esercizio	719.538	(719.538)			481.714	481.714
Totale Patrimonio Netto	4.970.402	-	-	(397.339)	481.714	5.054.777

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è evidenziata inoltre nell'Allegato B, mentre il prospetto di formazione e disponibilità delle poste di Patrimonio Netto viene riportato nell'Allegato F.

Sezione 9 – Passività subordinate (voce B)

(31.12.2021 € 550.000)

€ 1.050.000

Alla data del 31 dicembre 2022, i prestiti subordinati ammontano complessivamente a 1.050.000 migliaia di euro (550.000 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) e si riferiscono:

- al prestito subordinato interamente sottoscritto dalla Capogruppo a scadenza indeterminata (250.000 migliaia di Euro);
- al valore di emissione, di due strumenti di capitale regolamentari perpetui non convertibili e a tasso fisso, emessi rispettivamente il 26 luglio 2021 ed il 3 agosto 2022 per un ammontare nominale rispettivamente pari a 300.000 migliaia di Euro di Euro e 500.000 migliaia di Euro e sottoscritti integralmente dalla Capogruppo Poste Italiane S.p.A..

I prestiti sono remunerati a condizioni di mercato, regolati in conformità alle condizioni previste dall'articolo 45 capo IV titolo III del D.Lgs. n. 209 del 7 settembre 2005 e successive modifiche, e integralmente disponibili ai fini della copertura del margine di solvibilità.

Gli interessi passivi maturati sui prestiti subordinati nel corso del 2022 risultano pari a 39.963 migliaia di Euro, in aumento rispetto al dato rilevato nell' analogo periodo del 2021 (pari a 12.730 migliaia di Euro) per effetto della sottoscrizione dei suddetti strumenti di capitale.

Sezione 10 - Riserve tecniche (voce C.II - Rami Vita)

(31.12.2021 € 137.757.706)

€ 143.774.502

La voce si riferisce alle riserve tecniche derivanti da rischi delle assicurazioni dirette e risulta così composta:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Riserve matematiche	142.885.648	136.898.455	5.987.193	4%
Riserve premi assicurazioni complementari	-	-	-	-
Riserve per somme da pagare	816.126	789.786	26.340	3%
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	1.437	-	1.437	-
Altre riserve tecniche	71.291	69.465	1.826	3%
Totale	143.774.502	137.757.706	6.016.796	4%

Le riserve sono calcolate nel rispetto dell'Allegato 14 al Regolamento ISVAP n° 22/2008.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è da ricondurre principalmente alla crescita della raccolta netta.

La suddivisione della riserva per somme da pagare per tipologia è di seguito riepilogata:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Somme da pagare per sinistri	574.403	520.119	54.284	10%
Somme da pagare per riscatti	46.069	42.323	3.746	9%
Somme da pagare per capitali maturati	195.654	227.344	(31.690)	(14%)
Totale	816.126	789.786	26.340	3%

Le Riserve tecniche diverse si riferiscono alle riserve per spese future, determinate a fronte di oneri che la società dovrà sostenere per la gestione dei contratti.

(migliaia di euro)	2022					2021					Delta	Delta %
	RAMO I	RAMO III	RAMO IV	RAMO V	Totale	RAMO I	RAMO III	RAMO IV	RAMO V	Totale		
Riserva per spese future	58.424	12.627	240	-	71.291	55.208	14.031	226	-	69.465	1.826	3%
Riserva complementare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ris. per partecipazione agli utili e ristorni	27	-	1.410	-	1.437	-	-	-	-	-	1.437	-
Totale	58.451	12.627	1.650	-	72.728	55.208	14.031	226	-	69.465	3.263	5%

Sezione 11 - Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

(31.12.2021 € 7.846.448) € 9.839.095

La voce è costituita a fronte di riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con indici di mercato (voce D.I.) e si riferisce esclusivamente ai prodotti Unit Linked, come evidenziato nel prospetto di seguito riportato.

(migliaia di euro)

	2022	2021	Delta	Delta %
Riserve - Index			-	
Riserve - Unit Linked	9.839.095	7.846.448	1.992.647	25%
TOTALE	9.839.095	7.846.448	1.992.647	25%

Con riferimento alla categoria Unit- Fondi Interni la variazione rispetto al 2021 è riconducibile principalmente alla crescita della raccolta netta.

Con riguardo alla voce index, si evidenzia che nel corso del 2022 così come nel 2021 tali prodotti non sono presenti nel portafoglio della Compagnia.

Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri (voce E)

(31.12.2021 € 18.800) € 18.829

La voce, pari alla fine del 2022 a 18.829 migliaia di Euro (18.800 migliaia di Euro alla fine del 2021), accoglie gli importi destinati alla copertura di passività eventuali nell'an e/o nel quantum. Di seguito, la composizione del fondo rischi con un raffronto rispetto al dato rilevato alla fine dell'esercizio precedente:

(in migliaia di euro)	2022	2021	Delta
Contenzioso legale	5.860	5.367	493
Contenzioso tributario			0
Altre passività	12.969	13.433	(464)
Totale	18.829	18.800	29

La voce risulta così composta:

- contenzioso legale in essere per 5.860 migliaia di Euro di cui la maggior parte afferente alle polizze dormienti, rientranti nel perimetro della c.d. “prescrizione biennale” in luogo dell’attuale prescrizione decennale;
- altre passività per 12.969 migliaia di Euro riferite a:
 - 5.195 migliaia di Euro accantonati in funzione della volontà da parte di Intesa San Paolo di addebitare alla Compagnia, a titolo di rivalsa, l’IVA pagata in seguito alla definizione agevolata dei conteziosi pendenti aventi ad oggetto la maggiore IVA accertata dall’Agenzia delle Entrate con riferimento ai periodi 2003 e 2004 e riconducibile al rapporto di collaborazione (omessa fatturazione del costo diretto del personale distaccato presso Poste Vita) e al contratto di coassicurazione (omessa fatturazione delle commissioni di delega e di rinuncia), stipulati a settembre 1999 tra Sanpaolo Vita (poi Eurizon ed ora Intesa San Paolo Vita) e Poste Vita. Sono in corso degli approfondimenti con Intesa San Paolo per verificare la possibilità di giungere a una definizione della controversia;
 - 4.199 migliaia di Euro riguardanti alcuni casi di frode aventi ad oggetto principalmente liquidazioni di polizze vita corredate da documentazione falsificata ed inviate direttamente alla Capogruppo Poste Vita in conseguenza delle quali sono stati disposti pagamenti delle prestazioni assicurative a soggetti che si sono rivelati non legittimati;
 - 3.575 milioni di Euro riferiti ad altri accantonamenti, di cui: i) 1.604 migliaia di Euro riferito all’accantonamento per oneri futuri relativamente al prodotto “Da Grande” e ii) 910 migliaia di Euro riferiti alle mediazioni pendenti sebbene in relazione a tali procedure la Capogruppo Poste Vita non è esposta a rischio.

Nella tabella che segue, si rappresenta la movimentazione del fondo avvenuta nel corso dell’esercizio:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Saldo al 01.01 Fondo Rischi	18.800	15.523	3.277	21%
Accantonamento	1.541	4.357	(2.816)	(65%)
Utilizzo	(1.512)	(1.080)	(432)	40%
Saldo al 31.12 Fondo Rischi	18.829	18.800	29	0%
Saldo al 01.01 Fondo Imposte differite			-	
Accantonamento			-	
Utilizzo	-	-	-	
Saldo al 31.12 Fondo imposte differite	-	-	-	
Saldo al 31.12	18.829	18.800	29	0%

Con riferimento a tale voce, nel corso del periodo non si registrano variazioni significative.

Per il fondo imposte differite si rimanda al paragrafo 21.7 “Imposte dell’esercizio”.

Sezione 13 - Debiti ed altre passività (voce G)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 793.562</u>	<u>€ 935.874</u>
--------------------	------------------	------------------

13.1.1 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di intermediari di assicurazione (voce G I 1)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 226.149)</u>	<u>€ 281.477</u>
--------------------	-------------------	------------------

La voce si riferisce principalmente a debiti verso la Controllante Poste Italiane (280.326 migliaia di Euro), relativi a provvigioni maturate per il collocamento e mantenimento dei prodotti assicurativi nel corso del quarto trimestre dell'anno e liquidate nel corso della prima parte del 2023.

13.1.2 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di compagnie conti correnti (voce G I 2)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 14)</u>	<u>€ 127</u>
--------------------	--------------	--------------

I debiti per compagnie conti correnti si riferiscono principalmente ai debiti per rapporti di coassicurazione.

13.2 Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di compagnie di assicurazione e riassicurazione (voce G II 1)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 3.617)</u>	<u>€ 1.732</u>
--------------------	-----------------	----------------

La voce accoglie i debiti per premi ceduti ai riassicuratori in base ai trattati di riassicurazione in vigore alla data del 31 dicembre 2022.

13.4 Prestiti diversi e altri debiti finanziari (voce G.VI)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 1.425)</u>	<u>€ 479</u>
--------------------	-----------------	--------------

I prestiti diversi e altri debiti finanziari, pari a 479 migliaia di Euro (1.425 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021), si riferiscono ai debiti verso la Capogruppo Poste Italiane per le commissioni da corrispondere per la liquidità detenuta sui conti correnti postali alla fine del 2022.

13.5 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

<u>(31.12.2021</u>	<u>€ 737)</u>	<u>€ 771</u>
--------------------	---------------	--------------

La movimentazione del Fondo viene dettagliata nel prospetto di seguito riportato:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Saldo al 01.01	737	761	(24)	(3%)
Incrementi per: accantonamento dell'esercizio e rivalutazione	63	27	36	133%
Decrementi per: utilizzi e dimissioni dell'esercizio	(29)	(51)	22	(43%)
Saldo al 31.12	771	737	34	5%

L'ammontare al 31 dicembre 2022 è congruo per la copertura degli impegni nei confronti del personale in forza, in base alle attuali disposizioni di legge.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono illustrate nell'Allegato 15.

13.6 Altri debiti (voce G.VIII)

(31.12.2021 € 556.264) € 641.943

La voce risulta così composta:

	(migliaia di euro)			
	2022	2021	Delta	Delta %
Debiti per imposte a carico degli assicurati	21.417	20.737	680	3%
Debiti per oneri tributari diversi	483.261	462.679	20.582	4%
Debiti verso enti assistenziali e previdenziali	1.812	1.618	194	12%
Debiti diversi	135.453	71.230	64.223	90%
Totale	641.943	556.264	85.679	15%

I debiti per imposte a carico degli assicurati, pari a 21.417 migliaia di Euro, si riferiscono pressoché esclusivamente (21.063 migliaia di Euro) all'ammontare dei debiti verso Erario per imposta sostitutiva sul FIP.

I debiti verso Enti Assistenziali e previdenziali, pari a 1.812 migliaia di Euro, comprendono i debiti per contributi previdenziali e assistenziali relativi alla mensilità di dicembre e regolati nel mese di gennaio 2023.

I debiti per oneri tributari, pari a 483.261 migliaia di Euro, sono così sintetizzabili:

(migliaia di euro)

	2022	2021	Delta	Delta %
Imposta sulle riserve	419.652	362.176	57.476	16%
Debiti vs Erario per Imposta di bollo	51.681	34.328	17.353	51%
Imposta sostitutiva - Cod 1680/1710	7.344	7.675	(331)	(4%)
Debiti per imposta sostitutiva FIP	2.674	3.441	(767)	(22%)
Debiti per ritenute IRPEF lavoratori dipende	828	706	122	17%
Debiti verso PI per imposte trasferite		45.191	(45.191)	(100%)
IRAP		9.148	(9.148)	(100%)
Altri debiti tributari	1.082	14	1.068	n.s
Totale	483.261	462.679	20.582	4%

L'imposta sulle riserve (419.652 migliaia di Euro) si riferisce al debito verso erario relativo all'acconto dell'imposta sulle riserve matematiche di competenza del 2022, il cui incremento rispetto al 2021 è imputabile principalmente alla crescita della raccolta netta.

Il debito verso erario per imposta di bollo al 31 dicembre 2022 relativo alle polizze finanziarie di cui ai rami vita III e V (come disposto dal Decreto attuativo 24 maggio 2012 emanato ai sensi del comma 5 dell'art. 19 del Decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito dalla Legge 2 dicembre 2011, n.214)⁶, risulta pari a 51.681 migliaia di Euro, in contropartita di Altri Crediti, cui si rinvia.

Il debito per imposta sostitutiva si riferisce alle ritenute ed imposte sostitutive operate sui capitali corrisposti in dipendenza delle polizze vita, pari a 7.344 migliaia di Euro.

Il debito per imposta sostitutiva su FIP ammonta, invece, a 2.674 migliaia di Euro.

I debiti per ritenute IRPEF su redditi da lavoro dipendente, ammontano a 828 migliaia di Euro.

Di seguito si rappresenta la composizione per entità creditrice della voce debiti diversi:

⁶ Il comma 7 del decreto attuativo ha disposto che per le comunicazioni relative alle polizze di assicurazione di cui ai rami vita III e V, l'imposta di bollo è dovuta all'atto del rimborso o riscatto. Per ogni anno di durata del contratto, tuttavia, le compagnie devono memorizzare l'imposta determinata sul valore di ciascuna polizza in vigore alla data di chiusura dell'esercizio, provvedendo nel contempo ad iscrivere nel passivo di stato patrimoniale il relativo debito nei confronti nell'Erario. Tale debito verrà stornato nei successivi periodi di imposta in contropartita del credito nei confronti degli assicurati, mediante il versamento dell'imposta cumulativamente determinata a seguito del rimborso o riscatto di ogni singola polizza.

(migliaia di euro)

	2022	2021	Delta	Delta %
Debiti vs Poste Italiane	66.243	17.013	49.230	n.s
Debiti vs fornitori diversi	40.565	18.912	21.653	114%
Debiti vs altre società del gruppo	13.088	13.137	(49)	(0%)
Debiti verso Assicurati	5.530	7.528	(1.998)	(27%)
Debiti verso il personale	3.676	2.663	1.013	38%
Debiti vs MEF per polizze dormienti	3.350	4.110	(760)	(18%)
Debiti vs Poste Assicura	2.849	7.533	(4.684)	(62%)
Debiti verso assicurati per FIP	-	-	-	-
Debiti vs Poste Welfare Servizi srl		161	(161)	(100%)
Altri debiti	152	173	(21)	(12%)
Totale	135.453	71.230	64.223	90%

I debiti verso la Controllante Poste Italiane SpA si riferiscono principalmente a fatture da ricevere per: i) servizi inerenti i contratti di service delle funzioni IT, comunicazione, acquisti, antiriciclaggio, risorse umane, amministrazione e contabilità; ii) riaddebito del costo del personale e dei compensi del Consiglio di Amministrazione, iii) servizio di Call Center e iv) cessioni del personale. Per la loro trattazione si rimanda alla sezione 15 del presente documento, inerente le attività e passività relative alle imprese del Gruppo e altre partecipate.

La voce "debiti verso fornitori diversi" si riferisce principalmente a debiti di natura commerciale per servizi resi da società non appartenenti al Gruppo Poste Italiane, parte dei quali non ancora fatturati alla fine del 2022 (40.565 migliaia di Euro).

I debiti verso le altre società del Gruppo (13.088 migliaia di Euro) e la Controllate Poste Assicura (2.849 migliaia di Euro) sono relativi ai servizi resi dalle altre società partecipate da Poste Italiane, trattati in maniera dettagliata nella sezione 15.

I debiti verso assicurati, pari 5.530 migliaia di Euro, si riferiscono principalmente a recessi, sinistri e riscatti da pagare; polizze senza effetto e incassi non dovuti.

I debiti verso il personale, pari a 3.676 migliaia di Euro, riguardano principalmente la componente variabile della remunerazione.

Il debito verso il MEF, pari a 3.350 migliaia di Euro, si riferisce alle somme da versare al Fondo costituito presso il MEF e relative alle polizze prescritte successivamente al 28 ottobre 2008, data di entrata in vigore della Legge 166/2008 che ha introdotto la disciplina in materia di "polizze dormienti".

Non vi sono debiti con scadenza residua superiore ai 5 anni.

13.8 Altre passività (voce G.IX)

(31.12.2021	€ 5.356)	€ 9.345
-------------	----------	---------

La voce si riferisce principalmente a debiti nei confronti del personale per ferie non godute (397 migliaia di Euro), quattordicesima e bonus (3.629 migliaia di Euro) e a debiti nei confronti degli assicurati per premi ricevuti e non ancora abbinati alla relativa posizione (5.241 migliaia di Euro).

Sezione 14 - Ratei e Risconti (voce H)

(31.12.2021 € 7.760) € 26.173

La voce si riferisce principalmente al rateo per gli interessi passivi maturati sui prestiti subordinati.

Sezione 15 - Attività e passività relativi alle imprese del Gruppo e altre partecipate

Le voci dell'attivo riferite alla Controllante Poste Italiane, alle Controllate Poste Assicura, Poste Welfare Servizi e Poste Insurance Broker, alla consociata EGI e alle "Altre" società del gruppo: Sda, Postel, Postepay, Anima SGR, ECRA, Net Holding, Consorzio Logistica Pacchi, Poste Air Cargo e Bancoposta Fondi SGR, sono comprese nelle seguenti voci di bilancio.

(migliaia di euro)	2022			
	Controllante	Controllate	Consociate	Altre
B.1 - Provvigioni da ammortizzare	36.422			
C.II.1 - Azioni e quote		45.550	139.003	1.703
E.I - Crediti per premi	18.719	5.587		
E.III - Altri crediti	315.310	8.397	63	1.241
F.II.1 - Depositi postali	177.851			
G.3 - Risconti attivi	10			3
Totale	548.312	59.534	139.066	2.947

La voce B.1 rappresenta il costo residuo da ammortizzare delle provvigioni di acquisizione riconosciute a Poste Italiane per il collocamento di prodotti del ramo Vita, determinato in applicazione del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

La voce C.II.1 rappresenta il valore della partecipazione delle Controllate Poste Assicura (45.350 migliaia di Euro) e della neo costituita Net Holding (200 migliaia di Euro), della consociata EGI (139.003 migliaia di Euro) e della partecipazione pari al 20% del capitale sociale di ECRA (1.703 migliaia di Euro).

La voce E.I si riferisce principalmente ai crediti nei confronti della Controllante Poste Italiane per premi non ancora incassati (18.719 migliaia di Euro) e al credito verso la Controllata Poste Assicura per la componente vita del prodotto CPI (5.587 migliaia di Euro).

Nella voce E.III figurano crediti verso Poste Italiane per 315.310 migliaia di Euro, che si riferiscono principalmente al credito per IRES verso la Capogruppo in applicazione dei principi che disciplinano l'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale (120.467 migliaia di Euro); al credito

relativo al conto corrente di corrispondenza (190.196 migliaia di Euro); a crediti per distacchi del personale presso la Capogruppo (1.939 migliaia di Euro); a crediti relativi al personale trasferito (494 migliaia di Euro); a crediti finanziari per interessi su CCP (1.964 migliaia di Euro) e a depositi cauzionali relativi alla partecipazione alla gara di assegnazione di una polizza collettiva (38 migliaia di euro).

Figurano, inoltre crediti verso le Controllate Poste Assicura (8.257 migliaia di Euro) e Poste Insurance Broker (140 migliaia di Euro) per un importo pari a 8.397 migliaia di Euro.

I crediti verso la Controllata Poste Assicura sono inerenti il contratto di sublocazione dei locali aziendali (55 migliaia di Euro), i servizi generali offerti da Poste Vita (12 migliaia di Euro), i servizi previsti dal contratto di service (4.900 migliaia di Euro), le cessioni (602 migliaia di Euro) e i distacchi del personale (2.216 migliaia di Euro) e il ribaltamento dei compensi dell'Organismo di Vigilanza (15 migliaia di Euro) e del CDA (457 migliaia di Euro).

I crediti verso la Controllata Poste Insurance Broker si riferiscono ai servizi previsti dal contratto di service (125 migliaia di Euro) e al ribaltamento dei compensi degli organi societari (15 migliaia di Euro).

La voce "crediti verso società terze", pari a 1.241 migliaia di Euro, riguarda principalmente: i) crediti relativi al trasferimento del personale presso Postepay (59 migliaia di Euro), Postel (54 migliaia di Euro) e SDA (6 migliaia di Euro); ii) crediti per fatture da emettere verso Poste Welfare Servizi (45 migliaia di Euro) e Banco Posta Fondi (27 migliaia di Euro) per il recupero dei costi del CDA; iii) crediti relativi al recupero da Bancoposta Fondi (225 migliaia di Euro), SDA (12 migliaia di Euro), Poste Pay (140 migliaia di Euro), EGI e Poste Welfare Servizi (557 migliaia di Euro) dei costi del personale distaccato e iii) crediti relativi a servizi inerenti il contratto di service stipulato con Poste Welfare servizi (67 migliaia di Euro).

I crediti verso la Consociata EGI, pari a 63 migliaia di Euro, sono relativi al recupero dei costi del personale distaccato.

Nella voce F.II.1, è evidenziato il saldo dei depositi postali per 177.851 migliaia di Euro.

Nella voce G figurano principalmente, risconti attivi verso Poste Italiane, per 10 migliaia di Euro, e Postepay, per 3 migliaia di Euro.

Le voci del passivo sono dettagliate nella tabella seguente:

(migliaia di euro)	2022			
	Controllante	Controllate	Consociate	Altre
B - Passività subordinate	1.050.000			
G.I.1 - Debiti per provvigioni	280.326			
G.VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari	480	-		
G.VIII.4 - Altri debiti	66.244	2.849	-	13.088
H - Ratei e Risconti	26.173			
Totale	1.423.223	2.849	-	13.088

Con riferimento ai rapporti con la Capogruppo Poste Italiane, alla voce B del passivo figurano il prestito subordinato sottoscritto dalla Capogruppo Poste Italiane a scadenza indeterminata (250.000 migliaia di Euro) e i prestiti subordinato ibridi emessi rispettivamente il 26 luglio 2021 (300.000 migliaia di Euro) e il 3 agosto 2022 (500.000 migliaia di Euro) sottoscritti integralmente dalla Capogruppo Poste Italiane.

Alla voce G.I.1. figurano i debiti verso Poste Italiane per provvigioni, pari a 280.326 migliaia di Euro.

Alla voce G.VI. figurano i debiti verso Poste Italiane, pari a 480 migliaia di Euro, riferiti alle commissioni passive da corrispondere alla Capogruppo in virtù della liquidità detenuta sui conti correnti postali alla fine del periodo.

La voce G.VIII.4, con riferimento alla Controllante (66.244 migliaia di Euro), si riferisce principalmente:

- al riaddebito dei costi del personale distaccato presso la nostra società (597 migliaia di Euro);
- ai compensi spettanti agli amministratori (792 migliaia di Euro);
- al servizio di Call Center (598 migliaia di Euro);
- ai costi inerenti i contratti di service delle funzioni IT (59.950 migliaia di Euro), acquisti (95 migliaia di Euro), comunicazione (165 migliaia di Euro), antiriciclaggio (216 migliaia di Euro), risorse umane (213 migliaia di Euro), gestione liquidazioni (1.749 migliaia di Euro), amministrazione e contabilità (69 migliaia di Euro); fiscale (28 migliaia di Euro);
- ai fitti passivi, utenze immobile e servizi accessori (136 migliaia di Euro);
- ai servizi di fraud management (200 migliaia di Euro);
- ai servizi di supporto nella gestione delle richieste informative (211 migliaia di Euro);
- al trasferimento di personale (801 migliaia di Euro);
- Alle altre spese relative al personale dipendente (218 migliaia di Euro).

La voce G.VIII.4 riferita alle Controllate, pari a 2.849 migliaia di Euro, si riferisce ai debiti verso la Controllata Poste Assicura relativi al pagamento delle polizze collettive Infortuni (10 migliaia di Euro) e malattia grave (2.539 migliaia di Euro) e al riaddebito dei costi del personale distaccato (300 migliaia di Euro).

Infine, con riferimento alle "Altre" società partecipate, la voce G.VIII.4, pari a 13.088 migliaia di Euro, si riferisce ai debiti verso Postel per l'erogazione dei servizi di sviluppo informatico, di gestione liquidazioni, di comunicazione massiva agli assicurati, di imbustamento della corrispondenza e di pubblicità (2.810 migliaia di Euro); verso Poste Welfare Servizi (69 migliaia di Euro) inerenti i servizi al personale; verso Consorzio logistica Pacchi per i servizi di approvvigionamento (3 migliaia di Euro); verso Bancoposta Fondi Sgr per cessioni di personale (97 migliaia di Euro); verso Postepay, per i servizi di telefonia e canoni di noleggio terminali e software (55 migliaia di Euro) e distacchi di personale (74 migliaia di Euro); e, infine, verso Bancoposta Fondi Sgr (4.321 migliaia di Euro), ECRA (634 migliaia di Euro) e Anima SGR (5.025 migliaia di Euro) per commissioni di gestione.

La voce H.1 rappresenta il rateo per interessi maturati sui prestiti subordinati contratti con la Capogruppo (26.173 migliaia di Euro).

Sezione 16 - Crediti e debiti

Alla voce E.III figura un credito nei confronti dell'Erario per 2.269.432 migliaia di Euro afferente all'imposta sulle riserve matematiche dei rami vita prevista dall'art. 1 del D.L. 209/2002. Di tale importo, l'imposta dovuta per l'esercizio 2022 è pari a 419.652 migliaia di Euro. L'esigibilità di tale credito ha avuto inizio dall'esercizio 2005 in compensazione dei versamenti per ritenute previste dall'art 6 della Legge 26/09/1985 n. 482 e dell'imposta sostitutiva prevista dall'art 26 *ter* del DPR 29/09/1973 n. 600. Trattasi, in particolare, delle ritenute applicabili sui capitali corrisposti in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione e dell'imposta sostitutiva da applicare sui redditi di cui all'articolo 44, comma 1, lettere *g-quater*) e *g-quinquies*) del DPR 917/1986 (cd. TUIR). Inoltre, alla luce del D.L. 168/04 convertito, con modificazioni, nella Legge 191/2004, a partire dall'anno 2007 è consentito l'utilizzo delle eventuali ulteriori eccedenze relative al quinto anno precedente in compensazione delle imposte.

Nella stessa voce E.III figura altresì un credito per imposte anticipate pari a 474.661 migliaia di Euro, riferito essenzialmente alla quota non deducibile della variazione delle riserve tecniche vita, all'accantonamento dal fondo rischi, ad accantonamenti riferiti al personale dipendente e alle rettifiche di valore operate sulle azioni iscritte nell'attivo circolante di stato patrimoniale, oltre ad altri componenti negativi di reddito, quali ad esempio l'eccedenza indeducibile della variazione della riserva sinistri, la cui competenza fiscale è da imputare in quote costanti negli esercizi successivi.

È presente, inoltre, un credito rilevato nei confronti della controllante Poste Italiane per effetto degli accordi di Consolidato fiscale pari a 120.467 migliaia di Euro riferito alle imposte IRES oltre ad un ulteriore credito nei confronti dell'Erario pari a 28.650 migliaia di Euro riferito alle imposte IRAP, entrambi derivanti dai maggiori acconti versati rispetto alle imposte determinate per il periodo di imposta 2022.

Tra le passività iscritte nella voce G.VIII è presente il debito nei confronti dell'Erario pari a 419.652 migliaia di Euro in relazione all'imposta sulle riserve matematiche dei rami vita iscritte nel bilancio corrente prevista dall'art. 1 del D.L. 209/2002.

Da ultimo si segnala un debito pari a 7.344 migliaia di Euro afferente alle ritenute applicabili sui capitali corrisposti in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione di competenza del mese di dicembre 2022 e versate all'Erario nel mese di gennaio 2023 mediante compensazione del credito ex D.L. 209/2002.

Sezione 17 - Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

17.1.1 Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa (voce III)

(31.12.2021	€ 2.781)	€ 4.218
-------------	----------	---------

17.1.2 Impegni (voce IV)

(31.12.2021	€ 2.269.481)	€ 2.111.801
-------------	--------------	-------------

La voce si riferisce principalmente agli importi non ancora versati a fronte della sottoscrizione di quote di Fondi Private Equity.

17.1.3 Titoli depositati presso terzi (voce VII)

(31.12.2021	€ 105.251.307)	€ 116.344.592
-------------	----------------	---------------

La voce riguarda titoli di proprietà della Compagnia depositati presso istituti di credito, esposti al loro valore nominale.

Informazioni sul Conto Economico

(Gli importi sono espressi in migliaia di Euro salvo diversa indicazione)

Sezione 18 - Informazioni concernenti il conto tecnico rami danni (voce I)

18.1 Premi di competenza al netto delle cessioni in riassicurazione (voce I.1)

(31.12.2021 € 0) € 0

La compagnia non ha sottoscritto nel corso del 2022 contratti assicurativi allocabili nel conto tecnico ramo danni.

18.2 Oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione (Voce I.4)

(31.12.2021 € 0) € 0

Non risultano importi pagati e variazione di riserva sinistri per il periodo osservato.

18.3 Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico (Voce III.6)

(31.12.2021 € 0) € 0

Rappresenta la quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2009.

18.7 Spese di gestione (Voce I.7)

(31.12.2021 € 2) € 1

Le altre spese di amministrazione sono pari a 1 migliaia di Euro alla fine del 2022 (pari a 2 migliaia di Euro alla fine del 2021).

Sezione 19 - Informazioni concernenti il conto tecnico rami vita (voce II)

19.1 Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.1)

(31.12.2021 17.564.580) € 17.169.730

Dalla tabella riportata di seguito si evince come, nel complesso, la produzione al netto delle cessioni in riassicurazione è risultata pari a 17.169.730 migliaia di Euro, in diminuzione del 2% rispetto ai 17.564.580 migliaia di Euro registrati nel corso del 2021.

Euro) stante le positive dinamiche connesse all'inflazione.

Inoltre, nel corso del periodo sono stati realizzati proventi derivanti dall'attività di negoziazione in strumenti finanziari (377.334 migliaia di Euro), in aumento di 139.599 migliaia di Euro rispetto al dato registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (237.735 migliaia di Euro), stante le favorevoli dinamiche dei mercati finanziari.

Le riprese di valore, complessivamente pari a 7.780 migliaia di Euro sono attribuibili alle quote di Fondi Comuni d'Investimento per 7.770 migliaia di Euro e a titoli a reddito fisso per 10 migliaia di Euro.

19.3 Proventi e plusvalenze non realizzate relative ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

(31.12.2021 € 728.575) € 75.261

La composizione della voce è rappresentata nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Proventi ordinari	30.829	26.342	4.487	17%
Plusvalenze non realizzate per adeguamento prezzi	17.889	464.546	(446.657)	(96%)
Profitti su realizzo investimenti	26.543	237.687	(211.144)	(89%)
Totale	75.261	728.575	(653.314)	(90%)

In virtù delle negative dinamiche dei mercati finanziari condizionate dall'andamento dello spread e dei tassi d'interesse, le plusvalenze risultano paria 17.889 migliaia di Euro, in diminuzione del 96% rispetto ai 464.546 migliaia di Euro registrati alla fine del 2021. Per effetto delle menzionate dinamiche finanziarie si registra, inoltre, una diminuzione dell'89% dei profitti da realizzo, che risultano pari a 26.543 (237.687 migliaia di Euro alla fine del 2021).

19.4 Altri proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.4)

(31.12.2021 € 81.707 € 118.547

Gli altri proventi tecnici si riferiscono principalmente: i) alle commissioni sui fondi interni, per 118.005 migliaia di Euro; ii) allo storno di liquidazioni relative agli anni precedenti per 277 migliaia di Euro e iii) allo storno delle provvigioni relative agli esercizi precedenti per 201 migliaia di Euro. La variazione rispetto al 2021 è attribuibile all' incremento delle commissioni sui fondi interni per effetto della crescita delle masse gestite.

19.5 Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.5)
 (31.12.2021 € 9.491.226) € 9.566.698

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione, per prestazioni assicurative sono risultati nel corso del periodo pari a 9.566.698 migliaia di Euro, in lieve aumento rispetto ai 9.491.226 migliaia di Euro rilevati alla fine del 2021, per effetto dell'incremento dei riscatti registrati nel periodo, pari a 1.076.945 migliaia di Euro. Tale variazione risulta in parte compensata dalle minori scadenze (-866.435 migliaia di Euro) registrate nel corso del periodo e dai minori sinistri (-134.236 migliaia di Euro).

La composizione della voce è rappresentata nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Somme pagate di competenza	9.568.315	9.492.041	76.274	1%
di cui:				
<i>sinistri</i>	2.244.860	2.379.096	(134.236)	(6%)
<i>riscatti</i>	5.245.190	4.168.245	1.076.945	26%
<i>scadenze</i>	2.078.265	2.944.700	(866.435)	(29%)
sinistri in riass	(8.706)	(7.679)	(1.027)	13%
spese di liquidazione	7.089	6.864	225	3%
Totale	9.566.698	9.491.226	75.472	1%

19.5.2 Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.6)

(31.12.2021 € 10.013.410) €8.023.230

La voce si riferisce al complessivo incremento degli impegni nei confronti degli assicurati.

Per quanto attiene la variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche al netto delle cessioni in riassicurazione, l'incremento è stato pari a 6.030.583 migliaia di Euro connesso principalmente alla crescita della raccolta netta. La variazione delle riserve tecniche riferite ai prodotti di Ramo III risulta alla fine del periodo positiva per 1.992.647 migliaia di Euro, stante la raccolta netta positiva.

19.6 Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.7)

(31.12.2021 € 0) € 1.645

La voce si riferisce principalmente per 1.437 migliaia di Euro alla riserva accantonata nel periodo con riferimento ad alcune polizze LTC con partecipazione agli utili.

19.7 Spese di gestione (voce II.8)

(31.12.2021 € 411.185) € 414.289

La composizione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Provvigioni di acquisizione	287.245	290.665	(3.420)	(1%)
Altre spese di acquisizione	31.865	38.076	(6.211)	(16%)
Variazione delle provvigioni e altre spese di acquisizione da amm.	5.778	6.721	(943)	(14%)
Provvigioni di incasso	1.767	1.764	3	0%
Altre spese di amministrazione	88.700	75.197	13.503	18%
Provvigioni di acquisizione in riassicurazione (-)	1.066	1.238	(172)	(14%)
Totale	414.289	411.185	3.104	1%

Le provvigioni di acquisizione rappresentano le provvigioni inerenti il collocamento delle polizze riconosciute dalla Compagnia alla rete di distribuzione di Poste Italiane S.p.A. per 285.253 migliaia di Euro e per la restante parte, pari a 1.992 migliaia di Euro corrisposte per il collocamento di polizze collettive.

Dell'ammontare complessivo delle provvigioni, quelle che si riferiscono a contratti pluriennali vengono ammortizzate come previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008.

La variazione di periodo delle provvigioni precontate risulta negativa pari a 5.778 migliaia di Euro.

La voce altre spese di acquisizione comprende spese derivanti dalla conclusione dei contratti assicurativi diverse dalle provvigioni di acquisizione. In particolare, il conto comprende le spese di pubblicità sostenute per la commercializzazione dei prodotti assicurativi, le spese amministrative dovute alle formalità di espletamento della domanda e alla stesura delle polizze e le quote di costi del personale dipendente addetto, in tutto o in parte, all'organizzazione produttiva o alla produzione.

Le provvigioni di incasso risultano alla fine del periodo pari a 1.767 migliaia di Euro e sono relative alle attività amministrative connesse all'incasso del premio.

Le spese non imputabili (direttamente o indirettamente) all'acquisizione dei premi e dei contratti, alla liquidazione dei sinistri o alla gestione degli investimenti costituiscono le altre spese di amministrazione.

Nella voce provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori pari a 1.066 migliaia di Euro sono comprese le provvigioni riconosciute alla Compagnia da parte dei Riassicuratori, calcolate sulla parte di premio ceduta in relazione ai trattati stipulati.

19.8 Oneri patrimoniali e finanziari (voce II.9)

(31.12.2021 € 552.489) € 1.198.928

La composizione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	2022	2021	Delta	Delta %
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	229.416	256.967	(27.551)	(11%)
Rettifiche di valore sugli investimenti	709.306	276.645	432.661	156%
Perdite sul realizzo investimenti	260.206	18.877	241.329	n.s
Totale	1.198.928	552.489	646.439	117%

Gli oneri di gestione degli investimenti, pari a 229.416 migliaia di Euro, si compongono principalmente come segue:

- 150.246 migliaia di Euro relativi a scarti di negoziazione;
- 15.761 migliaia di Euro relativi a scarti di emissione;
- 36.575 migliaia di Euro riferiti alle commissioni di gestione riconosciute agli asset managers per l'attività di gestione ed investimento degli attivi afferenti le gestioni separate ed il patrimonio libero della Compagnia;
- 2.980 migliaia di Euro relativi alle spese di custodia titoli;
- 7.591 migliaia di Euro relativi ad altri investimenti;
- 16.263 migliaia di Euro riferiti alle spese generali allocate alla voce.

Le rettifiche di valore alla fine del periodo risultano pari a 709.306 migliaia di Euro ed in crescita rispetto al dato del 2021 (pari a 276.645 migliaia di Euro alla fine del 2021) per effetto delle dinamiche meno favorevoli dei mercati finanziari. La voce in commento si riferisce principalmente alle minusvalenze da valutazione afferenti i titoli a reddito fisso (663.374 migliaia di Euro) e alle minusvalenze da valutazione afferenti le quote di fondi comuni di investimento (45.932 migliaia di Euro). Quest'ultimo dato è comprensivo per 24.258 migliaia di Euro di svalutazioni afferenti a fondi di investimento alternativi operate nel corso del presente periodo dalla Compagnia in ossequio alle linee guida relative alla procedura di impairment degli strumenti finanziari immobilizzati detenuti in portafoglio, dettagliatamente illustrate all'interno della sezione 1 "Illustrazione dei criteri di valutazione".

(dati in migliaia di Euro)

Codice ISIN	Descrizione del Titolo	valore carico LC al 31/12/2022	valore LC Mercato al 31/12/2022	P/M LC Mercato Finale
QU0006743201	KPS Properties	81.100	71.165	(9.934)
IT0005246910	QUATTRO R - A	70.616	56.340	(14.276)
IT0005246936	QUATTRO R - B	332	284	(48)
Totale		152.047	127.789	(24.258)

La voce perdite sul realizzo investimenti, pari a 260.206 migliaia di Euro (18.877 migliaia di Euro nel 2021), si riferisce prevalentemente alle perdite derivanti dall'alienazione di Titoli di Stato ed obbligazioni quotate effettuate nel corso del 2022.

19.9 Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio ed a investimenti derivanti dagli investimenti in fondi pensione (voce II.10)

(31.12.2021 € 140.153) € 1.439.783

La voce si riferisce principalmente per: i) a minusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione al valore corrente dei prodotti Unit-Linked per 1.119.673 migliaia di Euro; ii) a minusvalenze realizzate (200.487 migliaia di Euro); iii) alle commissioni riconosciute ai gestori dei Fondi Interni (118.021 migliaia di Euro); e iv) alle spese generali riallocate alla voce (1.482 migliaia di Euro).

19.10 Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11)

(31.12.2021 € 236.631) € 307.374

La voce si riferisce principalmente:

- alle commissioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio per 234.614 migliaia di Euro;
- agli oneri per polizze dormienti, pari a 3.209 migliaia di Euro;
- storno premi relativi ad esercizi precedenti per 18.023 migliaia di Euro;
- all'imposta sostitutiva per la rivalutazione FIP per 20.742 migliaia di Euro;
- commissioni di gestione su fondi interni per 8.543 migliaia di Euro;
- premio da pagare nell'ambito di un contratto di riassicurazione sulla copertura del rischio di estinzione anticipata di massa (mass lapse risk) per 21.500 migliaia di Euro.

19.11 Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce II.12)

(31.12.2021 € 112.038) € 121.023

La quota dell'utile degli investimenti da attribuire al conto non tecnico, ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive integrazioni o modificazioni, viene ricavata applicando al suddetto utile degli investimenti il rapporto risultante tra:

- la semisomma del patrimonio netto risultante alla fine dell'esercizio corrente e alla fine di quello precedente;
- detto ammontare aumentato della semisomma delle riserve tecniche (al netto della riassicurazione) risultanti anch'esse alla fine dell'esercizio e alla fine di quello precedente. Qualora l'utile degli investimenti che resta assegnato al conto tecnico dei rami Vita risulti però

inferiore all'ammontare degli utili degli investimenti contrattualmente riconosciuti agli assicurati nell'esercizio, la quota da trasferire al conto non tecnico deve essere opportunamente ridotta, fino al suo eventuale annullamento, in misura pari a tale minor valore. La ripartizione nei singoli rami della quota dell'utile degli investimenti relativa al conto tecnico è stata effettuata applicando il metodo proporzionale previsto dal suddetto Regolamento dell'ISVAP. In base alle risultanze del calcolo effettuato secondo tali criteri, sono stati trasferiti dal conto tecnico Vita al conto Non tecnico utili degli investimenti per 121.023 migliaia di euro (112.038 migliaia di Euro il dato riferito al 2021).

Sezione 20 - Sviluppo delle voci tecniche di ramo

Sono stati predisposti i seguenti prospetti:

- Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - portafoglio italiano (Allegato 27).
- Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i Rami Vita - portafoglio italiano (Allegato 28).

Sezione 21 - Informazioni concernenti il conto non tecnico (voce III)

21.1 Proventi da investimenti dei rami danni (voce III.3)

(31.12.2021	€	89)	€ 100
-------------	---	-----	-------

La voce si riferisce pressoché esclusivamente agli interessi maturati su investimenti in Titoli di Stato quotati (96 migliaia di Euro) e scarti di emissione su titoli di Stato quotati (4 migliaia di Euro) afferenti la gestione danni.

21.2 Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni (voce III.5)

(31.12.2021	€	87)	€ 483
-------------	---	-----	-------

La voce si riferisce a rettifiche di valore su titoli di stato quotati (462 migliaia di Euro) e perdite da realizzo su titoli di strato quotati (16 migliaia di Euro) e a oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi (5 migliaia di Euro).

21.3 Altri proventi (voce III.7)

(31.12.2021	€	8.354)	€ 15.937
-------------	---	--------	----------

21.5 Proventi straordinari (voce III.10)

(31.12.2021	€ 2.311)	€ 56.131
-------------	----------	----------

L'importo si riferisce principalmente alle plusvalenze derivanti dalla cessione nel corso del periodo delle partecipazioni detenute in Poste Welfare Servizi e FSI per complessivi 50.382 migliaia di Euro, come meglio illustrato nella sezione 2.2.1.

21.6 Oneri straordinari (voce III.11)

(31.12.2021	€ 3.821)	€ 1.791
-------------	----------	---------

L'importo si riferisce principalmente, alle sopravvenienze passive derivanti da minori costi accantonati alla chiusura del precedente esercizio.

21.7 Imposte sul reddito dell'esercizio (voce III.14)

(31.12.2021	€ 302.684)	€ 175.292
-------------	------------	-----------

(in migliaia di euro)	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Imposte correnti	193.150	327.669	(134.518)
- IRES corrente	154.742	260.664	(105.922)
- IRAP corrente	38.409	67.005	(28.596)
Imposte differite:	(17.859)	(24.984)	7.126
- utilizzo imposte differite a credito	3.230	2.077	1.153
- imposte differite a credito dell'esercizio	(21.088)	(27.061)	5.973
- utilizzo imposte differite a debito			
- imposte differite a debito dell'esercizio			
Totale	175.292	302.684	(127.393)

L'ammontare delle imposte correnti è stato calcolato considerando i redditi imponibili così determinati:

IRES

(in migliaia di euro)

	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Risultato ante imposte	657.006	1.022.223	(365.217)
Differenza temporanee deducibili in esercizi futuri	87.546	108.446	(20.900)
Differenze temporanee da esercizi precedenti	(11.224)	(7.647)	(3.577)
Differenze permanenti	(88.570)	(36.922)	(51.648)
Reddito imponibile IRES	644.757	1.086.099	(441.342)
Aliquota IRES	24%	24%	
Imposta corrente sul reddito d'esercizio	154.742	260.664	(105.922)

IRAP

(in migliaia di euro)

	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Risultato Ramo DANNI	(1)	(2)	1
Risultato Ramo VITA	553.368	965.883	(412.515)
Differenza temporanee deducibili in esercizi futuri	6.176	8.815	(2.639)
Differenze temporanee da esercizi precedenti	(7.860)	(3.542) -	4.318
Differenze permanenti	11.495	11.325	169
Reddito imponibile IRAP	563.177	982.478	(419.301)
Aliquota IRAP	6,82%	6,82%	
Imposta corrente sul reddito d'esercizio	38.409	67.005	(28.596)

La società ha provveduto nell'esercizio ad applicare il principio contabile sulla fiscalità differita. Per quanto riguarda le imposte differite attive, l'importo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2022 si riferisce prevalentemente al credito rilevato con riferimento alla quota non deducibile ai sensi del comma 1-bis dell'art. 111 del D.P.R. 917/1986 (cd. TUIR) della variazione delle riserve tecniche obbligatorie relative al ramo vita, maturato a decorrere dal periodo di imposta 2010 ma rilevato interamente a partire dall'esercizio 2018 in conseguenza del cambiamento intervenuto nell'anno nelle modalità di determinazione del suddetto credito secondo un processo di calcolo effettuato ora su singola polizza, qualificato ai sensi dell'OIC 29 come "cambiamenti nelle stime contabili".

Le altre variazioni al reddito imponibile IRES e IRAP di natura temporanea che hanno comportato la rilevazione del credito per imposte differite attive sono riferibili principalmente al fondo rischi, ad accantonamenti riferiti al personale dipendente e alle rettifiche di valore operate sulle azioni iscritte nell'attivo circolante di stato patrimoniale, oltre ad altri componenti negativi di reddito, quali ad esempio l'eccedenza indeducibile della variazione della riserva sinistri, la cui competenza fiscale è da imputare in quote costanti negli esercizi successivi.

Al 31 dicembre 2022 non sono rilevate imposte differite passive.

Nell'allegato H viene riportato il prospetto di rilevazione delle imposte differite.

IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

(in migliaia di euro)	Diff temp al 31.12.2022	Effetto fiscale	Diff temp al 31.12.2021	Effetto fiscale
Eccedenza variazione riserva sinistri	252	60	299	72
Fondo per rischi ed oneri	18.829	4.519	18.800	4.512
Svalutazione azioni attivo circolante	2.646	635	2.520	605
Accantonamenti relativi al personale	817	252	567	176
Variazione riserve tecniche vita	1.946.243	467.098	1.869.698	448.727
Altre	6.962	2.097	8.976	2.711
Totale	1.975.749	474.661	1.900.860	456.803

La tabella seguente riepiloga la riconciliazione tra l'onere fiscale iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico, calcolato in base all'aliquota nominale IRES del 24%.

(in migliaia di euro)		
Risultato ante imposte	657.006	
Totale imposte corr. e diff. IRES accantonate a C.E.	136.768	20,82%
Imposta teorica	157.681	24,00%
Scostamento da riconciliare	(20.913)	-3,18%
	imposta	%
Variazioni in aumento permanenti	1.096	0,15%
Ritenute non recuperabili	22	0,00%
Spese telefoniche parzialmente indeducibili	18	0,00%
Spese automezzi parzialmente indeducibili	77	0,01%
Spese vitto e alloggio parzialmente deducibili	3	0,00%
Interessi passivi parzialmente indeducibili su prestito sul	384	0,06%
Interessi passivi ccp + altri enti creditizi (4%)	52	0,01%
Altri oneri non deducibili e sanzioni	309	0,05%
Soprawenienze passive diverse	232	0,04%
Variazioni in diminuzione permanenti	(22.009)	-3,40%
95% dividendi lordi incassati da azioni (italia + estero)	(446)	-0,07%
95% plusvalenza cessione partecipazione PWS (PEX)	(11.190)	-1,70%
95% plusvalenza cessione partecipazione FSI (PEX)	(300)	-0,05%
Deduzione forfettaria IRAP	(1.203)	-0,18%
Deduzione 4% TFR	(19)	0,00%
Deduzione per ACE	(9.195)	-1,36%
Altre variazioni	344	0,05%
Totale riconciliazione	136.768	20,82%

La tabella seguente riepiloga la riconciliazione tra l'onere fiscale iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico, calcolato in base all'aliquota nominale IRAP del 6,82%.

(in migliaia di euro)

Risultato ante imposte	657.006	
Imposta effettiva a conto economico	38.524	5,86%
Imposta teorica	44.808	6,82%
Scostamento da riconciliare	(6.284)	-0,96%
Variazioni in aumento permanenti	imposta	%
Delta tra utile e risultato tecnico	(7.068)	-1,08%
10% spese di amministrazione	603	0,09%
10% ammortamenti	2	0,00%
50% dividendi incassati	(67)	-0,01%
Spese del personale nette non dedotte	246	0,04%
Totale riconciliazione	38.524	5,86%

Sezione 22 - Informazioni varie relative al conto economico

Ad integrazione delle informazioni fornite, così come previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, sono stati predisposti i seguenti prospetti:

- prospetto relativo ai rapporti con imprese del Gruppo e altre partecipate (Allegato 30);
- prospetto relativo ai premi contabilizzati del lavoro diretto (Allegato 31);
- prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci (Allegato 32).

In relazione alle informazioni contenute nell'allegato 32, la consistenza dell'organico della Compagnia al 31 dicembre 2022 risulta così costituita:

Composizione dell'Organico	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Dirigenti	32	29	3
Quadri	203	187	16
Impiegati	124	126	(2)
Contratti a tempo determinato		7	(7)
Organico Diretto	359	348	10
Distaccati da e verso Gruppo PI	(3)	(18)	16
Organico Disponibile	356	330	26

Nel corso del 2022 la struttura organizzativa ha visto un incremento dell'organico a disposizione della Società.

Nell'ottica di valorizzazione delle potenziali sinergie presenti nel Gruppo Poste Italiane e con l'obiettivo di rispondere in maniera sempre più incisiva alle richieste del business e del mercato di riferimento, si conferma la definizione e il consolidamento del modello organizzativo accentrato per alcuni ambiti di attività, già avviato nel corso dei precedenti esercizi. In tal senso

sono state svolte in service dalla Capogruppo Poste Italiane le attività in ambito comunicazione, acquisti, antiriciclaggio, sistemi informativi, amministrazione e contabilità generale, le attività di gestione in ambito risorse umane e organizzazione.

Sezione 22.4 – Effetti economici decreto anticrisi

La deroga ai criteri di valutazione prevista dal decreto - legge 21 giugno 2022, n. 73, secondo le modalità applicative disciplinate, per le imprese di assicurazione, dall' IVASS mediante il Regolamento n. 52 del 30 agosto 2022, come modificato dal provvedimento IVASS n.127 del 14 febbraio 2023, ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio della Compagnia pari alla fine del periodo a 5.184.158 migliaia di Euro (pari a 3.586.401 migliaia di Euro al netto delle aliquote fiscali attualmente in vigore).

Nella tabella seguente, si rappresenta un prospetto di raffronto tra i valori iscritti in bilancio dei titoli non durevoli per i quali è stata esercitata la deroga ai criteri valutativi, con il relativo valore di mercato alla data di riferimento.

(in migliaia di euro)	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Differenza Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al lordo effetti fiscali	Fiscalità	Differenza Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al netto degli effetti fiscali	Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto impegni verso assicurati e netto effetto fiscale
Fondi Comuni di Investimento - C.III.2 - Gestione Vita	3.588.050	3.294.485	293.565	90.477	203.089	18.913
Titoli di Stato quotati - C.III.3.a1 - Gestione Vita	27.370.195	24.432.361	2.937.834	905.440	2.032.394	145.129
Altri titoli quotati - C.III.3.a2 - Gestione Vita	15.137.465	13.184.707	1.952.759	601.840	1.350.918	98.886
Totale	46.095.710	40.911.552	5.184.158	1.597.758	3.586.401	262.928

Sezione 22.5 – Operatività in derivati

Relativamente all'operatività in strumenti derivati, non si evidenziano posizioni aperte alla fine del periodo in commento.

Parte C – Altre Informazioni

Riserva Indisponibile ex art. 5 del Regolamento IVASS n° 52 del 30 agosto 2022

La Compagnia si è avvalsa come detto in precedenza della facoltà disciplinata dal Regolamento IVASS n.52, valutando alcuni titoli iscritti nel comparto circolante al valore risultante dall'ultimo Bilancio approvato, anziché al valore di mercato al 31 dicembre 2022.

Tale deroga ai criteri di valutazione ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio per circa 5.184.158 migliaia di Euro in relazione alle minori minusvalenze valutative che l'applicazione della deroga ha consentito di sospendere. Ai sensi dell'art. 5 del sopracitato Regolamento, la Compagnia costituisce una riserva indisponibile (pari 262.928 migliaia di Euro) ossia pari alle citate minusvalenze da valutazione contabilizzate al netto dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati riferito all'esercizio di bilancio e fino a cinque esercizi successivi e del relativo effetto fiscale, mediante attribuzione di riserve patrimoniali della Gestione Vita, come descritto nel paragrafo "La proposta all'Assemblea" della Relazione sulla Gestione al presente bilancio.

Da ultimo, si evidenzia che per la costituzione della riserva indisponibile che al netto dell'effetto fiscale è pari a 262.928 migliaia di Euro, non è stato necessario destinare utili degli esercizi successivi risultando sufficiente a tale scopo riclassificare parte delle riserve di utili di esercizi precedenti; ciò testimonia, pertanto, la compatibilità dell'esercizio di tale facoltà con la posizione patrimoniale ed economica della Compagnia.

Direzione unitaria e coordinamento

La Compagnia è interamente controllata da Poste Italiane S.p.A. che svolge l'attività di Direzione e coordinamento a livello di Gruppo. Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di Poste Italiane S.p.A. (31 dicembre 2021). Si rinvia alla lettura del bilancio di Poste Italiane S.p.A. che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge. Per completezza di informazione è opportuno segnalare che la Capogruppo Poste Italiane redige altresì il Bilancio Consolidato.

Dati essenziali del Bilancio di Poste Italiane

POSTE ITALIANE SPA		
STATO PATRIMONIALE		
	(€/000)	
ATTIVO	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Attività non correnti	83.842.991	80.180.362
Attività correnti	37.229.519	34.753.563
Attività non correnti destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVO	121.072.510	114.933.925
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto		
Capitale sociale	1.306.110	1.306.110
Azioni proprie	(39.809)	(40.000)
Riserve	3.485.766	3.819.911
Risultati portati a nuovo	2.282.304	2.153.084
Totale	7.034.371	7.239.105
Passività non correnti	18.822.087	22.275.723
Passività correnti	95.216.052	85.419.097
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	121.072.510	114.933.925

POSTE ITALIANE SPA		
PROSPETTO DELL'UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO		
	(€/000)	
	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Ricavi e proventi	8.487.732	8.226.156
Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria	523.114	515.880
Altri ricavi e proventi	680.375	299.410
Totale ricavi	9.691.221	9.041.446
Costi per beni e servizi	2.485.746	2.318.027
Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria	177.864	235.035
Costo del lavoro	5.235.410	5.445.825
Ammortamenti e svalutazioni	715.251	621.516
Incrementi per lavori interni	(30.766)	(31.912)
Altri costi e oneri	209.129	67.225
Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, credi	14.083	55.398
Risultato operativo e di intermediazione	884.504	330.332
Oneri finanziari	64.136	79.404
Proventi finanziari	76.054	82.067
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziaria	(184)	183
Risultato prima delle imposte	896.606	332.812
Imposte dell'esercizio	99.414	8.057
UTILE DELL'ESERCIZIO	797.192	324.755

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo
Principali rapporti con le imprese del gruppo

Le informazioni relative alle voci di conto economico delle imprese del gruppo sono sintetizzate nella tabella seguente:

(migliaia di euro)	2022			
	Controllante	Controllate	Consociate	Altre
Ricavi:	3.387	5.552	1.457	1.090
- per personale distaccato	429	1.169	48	837
- interessi attivi su c/c	2.958			
- dividendi				
- altri proventi	-	4.383	1.409	253
Costi:	671.393	14.559	-	45.448
- Oneri Finanziari	80.319	-		
- costi per servizi	589.587	14.468	-	45.371
- per personale distaccato	1.487	91		77

Per quanto riguarda la Controllante la voce Ricavi, pari a 3.387 migliaia di Euro, si riferisce al recupero dei costi relativi al personale distaccato (429 migliaia di Euro), agli interessi sul conto corrente di Corrispondenza (304 migliaia di Euro) e agli interessi sui conto correnti postali (2.654 migliaia di Euro).

I ricavi nei confronti delle Controllate, pari a 5.552 migliaia di Euro, fanno riferimento al riaddebito dei costi del personale distaccato presso Poste Assicura (1.169 migliaia di Euro); al ribaltamento a Poste Assicura (265 migliaia di Euro) e Poste Insurance Broker (15 migliaia di Euro) dei compensi degli organi societari; al recupero dei costi relativi ai servizi inerenti il contratto di service stipulato con Poste Assicura (3.950 migliaia di Euro) e Poste Insurance Broker (87 migliaia di Euro); al recupero dei costi da Poste Assicura (67 migliaia di Euro) relativi agli affitti, utenze e servizi accessori.

La voce Ricavi riferita alla Consociata EGI riguarda i recuperi dei costi relativi al personale distaccato (48 migliaia di Euro).

La voce Ricavi riferita alle altre società del Gruppo, pari a 1.090 migliaia di Euro, si riferisce i) al recupero dei costi del personale distaccato da Poste Pay (120 migliaia di Euro), Bancoposta Fondi SGR (146 migliaia di Euro), SDA (12 migliaia di Euro) e Poste Welfare Servizi (558 migliaia di Euro); ii) al recupero da Poste Welfare servizi dei costi del CDA (45 migliaia di Euro), dei costi inerenti il contratto di service (67 migliaia di Euro) e dei fitti passivi Euro e spese accessorie (135 migliaia di Euro) e infine, iii) ai premi relativi a coperture assicurative (TCM) emessi a favore dei dirigenti di Poste Air Cargo (6 migliaia di Euro).

La voce “Oneri Finanziari” riferita alla Controllante, pari a 80.319 migliaia di Euro, riguarda gli interessi maturati su prestiti subordinati (39.963 migliaia di Euro), gli interessi passivi su conti correnti postali (474 migliaia di euro) e le commissioni su Ancillary Funds (39.882 migliaia di Euro).

La restante parte dei costi riferiti alla Controllante riguarda principalmente: servizi resi da Poste Italiane di recapito della corrispondenza (4.885 migliaia di Euro); Pick up e affrancatura (55 migliaia di Euro); Call Center (2.431 migliaia di Euro); salute e sicurezza nei luoghi di lavoro (31 migliaia di Euro); attività di liquidazione (1.536 migliaia di Euro); servizi di supporto alla gestione delle richieste informative (479 migliaia di Euro); commissioni SEPA (1.048 migliaia di Euro); fitti passivi (911 migliaia di Euro); utenze dell’ immobile e servizi accessori (483 migliaia di Euro); costi inerenti i contratti di service delle funzioni IT (46.981 migliaia di Euro), Acquisti (189 migliaia di Euro), Comunicazione (262 migliaia di Euro), Antiriciclaggio (476 migliaia di Euro), Risorse umane (850 migliaia di Euro), Amministrazione e Contabilità (270 migliaia di Euro), sicurezza informatica (521 migliaia di Euro) e fraud management (533 migliaia di Euro); prestazioni di natura fiscale (74 migliaia di Euro); costi relativi al personale distaccato presso Poste Vita (1.487 migliaia di Euro); compensi degli organi societari (601 migliaia di Euro) e, infine, i costi relativi alle provvigioni sui prodotti assicurativi (526.971 migliaia di Euro).

La voce Costi riferita alle Controllate, pari a 14.559 migliaia di Euro, si riferisce ai distacchi di personale (91 migliaia di Euro) e alle polizze collettive sottoscritte con Poste Assicura (14.468 migliaia di Euro).

La voce Costi riferita alle altre società del gruppo, pari a 45.448 migliaia di Euro, riguarda principalmente le spese di pubblicità, i costi per lo sviluppo informatico e il servizio di imbustamento della corrispondenza corrisposti da Postel (5.994 migliaia di Euro); i costi verso Poste Pay (122 migliaia di Euro) relativi a telefonia, canoni di noleggio terminali e software; i costi relativi alle commissioni di gestione corrisposti a Bancoposta Fondi SgR (15.694 migliaia di Euro), Anima SGR (21.143 migliaia di Euro), e ECRA (2.304 migliaia di Euro); i costi connessi a prestazioni finanziarie fornite da Bancoposta Fondi SGR (37 migliaia di Euro), i costi relativi ai servizi di approvvigionamento di modulistica, consumabili e cancelleria forniti da Consorzio Logistica Pacchi (9 migliaia di Euro); servizi di spedizione offerti da SDA (1 migliaia di Euro); servizi inerenti il personale dipendente forniti da Poste Welfare Servizi (67 migliaia di Euro) e, infine, i costi relativi ai distacchi del personale presso Poste Pay (74 migliaia di Euro) e Poste Welfare Servizi (2 migliaia di Euro).

Operazioni con parti correlate

Per la definizione di parti correlate si rimanda alla Parte A della presente Nota.

Premesso quanto sopra, si rappresenta che, nel corso dell'esercizio 2022, non sono state poste in essere operazioni con parte correlate esterne al Gruppo Poste Italiane.

La Società è interamente controllata da Poste Italiane S.p.A. che svolge un'attività di direzione e coordinamento a livello di Gruppo.

I rapporti con la controllante Poste Italiane S.p.A., che detiene l'intero pacchetto azionario, sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:

- l'attività di collocamento e distribuzione dei prodotti assicurativi presso gli uffici postali e attività connesse;
- rapporti di conto corrente postale;
- distacco di personale da e verso la Capogruppo;
- supporto nelle attività di organizzazione aziendale, di selezione e amministrazione del personale;
- servizio di ritiro, imbustamento e spedizione della corrispondenza ordinaria;
- servizio di call center;
- service delle funzioni acquisti, risorse umane, comunicazione, sicurezza informatica anticiclaggio, IT, amministrazione e contabilità.

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2022, risultano sottoscritti dalla Capogruppo prestiti subordinati emessi dalla Compagnia per complessivi 1.050 milioni di Euro (550 milioni di Euro al 31 dicembre 2021), remunerati a condizioni di mercato che riflettono il merito di credito della Compagnia assicurativa.

I rapporti attivi con la controllata Poste Assicura S.p.A., tutti conclusi a condizioni di mercato, sono disciplinati da contratti di service e sono relativi a:

- distacco di personale da e verso la Controllata;
- attività di organizzazione operativa e utilizzo delle attrezzature necessarie allo svolgimento delle attività;
- polizze collettive per la copertura malattia grave e infortuni;
- gestione operativa relativa agli adempimenti sulla salute e sicurezza del lavoro;
- attività operativa e gestionale relativa alla tematica privacy;
- marketing operativo;
- gestione della reportistica di Vigilanza;

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

- accentramento delle funzioni di controllo interno, funzione attuariale, organizzazione, affari legali e societari, investimenti e tesoreria, adempimenti fiscali, formazione e supporto alla rete.

Oltre ai rapporti con la Controllante e la Controllata Poste Assicura, la Compagnia intrattiene, altresì, rapporti operativi con altre società del Gruppo con particolare riferimento a:

- gestione del patrimonio libero della Compagnia e di parte degli investimenti del portafoglio della Gestione Separata (Bancoposta Fondi SGR);
- stampa, imbustamento e recapito corrispondenza tramite sistemi informativi, gestione della posta in entrata, dematerializzazione e archiviazione della documentazione cartacea (Postel);
- servizi di telefonia mobile (Postepay);
- polizze TCM (Poste Air Cargo);
- prestazioni di servizi, distacco di personale e accentramento delle attività relative all'amministrazione e agli adempimenti fiscali, sub-affitto degli uffici aziendali (Poste Welfare Servizi srl);
- servizi relativi all'utenza di energia elettrica (EGI);
- servizi di spedizioni nazionali (SDA);
- servizi di approvvigionamento in E-Procurement di modulistica, consumabili, cancelleria e servizi connessi (Consorzio Logistica Pacchi);

Anche tali tipologie di rapporti sono regolate a condizioni di mercato.

Ciascuna delle tipologie di rapporti sopra menzionata è disciplinata da contratti scritti e regolata a condizioni di mercato. La descrizione delle suddette operazioni è dettagliata nella Nota Integrativa.

Le informazioni riguardanti gli aspetti economici sono riportate in dettaglio nell'allegato 30.

Corrispettivi alla società di revisione

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 149-duodecies del regolamento emittenti CONSOB, di seguito sono dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio, al netto delle spese e dell'IVA, a fronte di servizi forniti da Deloitte & Touche SpA, società di revisione iscritta nel registro dei revisori contabili e all'Albo tenuto dalla CONSOB:

- Attività di revisione contabile: 831 migliaia di Euro (di cui 222 migliaia di Euro al Bilancio Solvency II);
- servizi di attestazione: 334 migliaia di Euro.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Costituzione Nuova Gestione Separata "Poste Valore Solidità"

In data 31 gennaio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'istituzione di una nuova gestione separata denominata "Poste Vita Valore Solidità" e ne ha approvato il relativo regolamento, disponendo la costituzione di un fondo utili da applicare a tutti i contratti che confluiranno nella gestione, nel quale accantonare tutte le plusvalenze nette realizzate. Contestualmente, è stata deliberata l'estinzione della gestione separata "Poste Vita Gestione Attiva", costituita nel 2016 e alla quale non è collegato nessun contratto assicurativo. In linea con quanto previsto dal comma 3 dell'articolo 5 del Regolamento ISVAP n°38/2011, la Compagnia, in data 13 febbraio 2023, ha trasmesso in IVASS il verbale della delibera dell'Organo Amministrativo e il Regolamento della nuova gestione nonché tutte le informazioni anagrafiche della gestione separata.

Assicurazione del rischio di estinzione anticipata di massa

In data 14 marzo 2023, la Compagnia ha sottoscritto con alcuni primari riassicuratori un trattato di riassicurazione, con efficacia dal 31 dicembre 2022, finalizzato alla parziale assicurazione del rischio di estinzione anticipata di massa delle polizze vita (c.d. rischio mass lapse), rilevante ai fini del calcolo del requisito di solvibilità Solvency II.

La durata del trattato è di 3 anni, con facoltà per Poste Vita di recedere senza condizioni, né penali, al termine del secondo anno.

L'impatto dell'operazione sul Solvency ratio di Gruppo al 31 dicembre 2022 è di 30 punti percentuali.

Il costo dell'assicurazione di competenza del Periodo, pari a 21,5 milioni di Euro, è stato contabilizzato nel bilancio d'esercizio tra gli altri oneri tecnici.

OPA Net Insurance S.p.A

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di Net Insurance S.p.A., si segnala che:

- in data 8 febbraio 2023 Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione relativa all'assunzione di una partecipazione in Net Holding S.p.A. da parte di Istituto Bancario del Lavoro S.p.A.;
- in data 15 febbraio 2023 l'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisizione, per effetto delle offerte pubbliche d'acquisto che si intende promuovere, di una partecipazione di controllo diretto in Net Insurance S.p.A. e, conseguentemente, di una partecipazione di controllo indiretto in Net Insurance Life S.p.A.;

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

- in data 15 febbraio 2023 l'assemblea di Net Holding ha deliberato un aumento di capitale per 1 euro e un aumento della riserva sovrapprezzo azioni per 189.577.211 euro, al fine di dotare la società delle risorse necessarie per conseguire il proprio oggetto sociale e, in particolare, per far fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento dei corrispettivi relativi alle offerte pubbliche di acquisto volontarie che saranno promosse sulle azioni e sui warrant di Net Insurance S.p.A. come annunciato al mercato in data 28 settembre 2022.
- in data 15 febbraio 2023 Consob ha approvato il documento di offerta relativo alle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie su azioni e warrant di Net Insurance S.p.A..

A seguito dell'ottenimento delle autorizzazioni delle autorità competenti, Net Holding ha proceduto all'avvio delle offerte pubbliche. Il periodo di adesione alle offerte, concordato con Borsa Italiana, ha avuto inizio il giorno 27 febbraio 2023 e terminerà il giorno 6 aprile 2023.

Dinamica dei mercati finanziari

Si rileva che, nel corso dei primi mesi dell'anno 2023, l'andamento dei mercati finanziari continua ad essere negativo e sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2022. A riguardo, con riferimento alle posizioni sulle quali è stata applicata la facoltà disciplinata dal Regolamento IVASS n.52 del 30 agosto 2022, la Compagnia ha condotto le analisi previste dall'articolo 4 del Regolamento; tali verifiche hanno evidenziato al 28 febbraio 2023 le minusvalenze latenti sono pari a 5.048,8 milioni di Euro (pari a 3.492,8 milioni di Euro al netto della relativa fiscalità).

In data 7 marzo 2023, la Compagnia Poste Vita ha ricevuto comunicazione da parte dell'Autorità di Vigilanza in merito all'avvio di un accertamento ispettivo avente ad oggetto la verifica del processo di gestione delle polizze cd. dormienti.

Allegati che fanno parte integrante della nota integrativa Previsti dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008

Allegato 1 - Stato patrimoniale Gestione Danni

Allegato 2 – Stato patrimoniale Gestione Vita

Allegato 3 - Prospetto relativo alla ripartizione del risultato d'esercizio tra Rami danni e Rami Vita

Allegato 4 - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati (voce C)

Allegato 5 - Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

Allegato 6 - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate

Allegato 7 – Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate

Allegato 8 - Ripartizione in base all'utilizzo degli investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1,2,3,5,7)

Allegato 9 - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1,2,3,5,7)

Allegato 11 - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Allegato 13 - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni

Allegato 15 - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

Allegato 16 - Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del Gruppo e altre partecipate

Allegato 17 - Informativa su “garanzie, impegni e altri conti d'ordine”

Allegato 18 - Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Allegato 19 - Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

Allegato 20 - Informazioni di sintesi concernenti i Rami Vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

Allegato 21 - Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

Allegato 22 - Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

Allegato 23 - Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

Allegato 24 - Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivati dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

Allegato 25 - Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo – Portafoglio italiano

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Allegato 26 - Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni – Portafoglio italiano

Allegato 27 - Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

Allegato 28 - Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i Rami Vita - Portafoglio italiano

Allegato 30 - Rapporti con imprese del Gruppo e altre partecipate

Allegato 31 - Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

Allegato 32 - Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Gli allegati n. 10,12 e 29 non sono stati inseriti perché non sono applicabili.

Ulteriori allegati

Allegato A – Rendiconto Finanziario

Allegato B – Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto

Allegato C – Portafoglio titoli a reddito fisso e portafoglio azioni e quote

Allegato D – Dati Bilancio delle società controllate

Allegato E – Dati Bilancio delle società controllate

Allegato F – Prospetto di formazione e disponibilità delle poste di Patrimonio Netto

Allegato G – Prospetto di rilevazione delle imposte differite

Roma, 24 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione

Società **POSTE VITA**
.....
.....

Capitale sociale sottoscritto E. 1.216.607.898,00 Versato E. 1.216.607.898,00

Sede in Roma - Viale Europa , 190 00144
Tribunale Roma

Allegati alla Nota integrativa

Esercizio **2022**
.....

(Valore in migliaia di Euro)

Società Poste Vita S.p.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1	0
di cui capitale richiamato		2	0		
B. ATTIVI IMMATERIALI					
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare		4	0		
2. Altre spese di acquisizione		6	0		
3. Costi di impianto e di ampliamento		7	0		
4. Avviamento		8	0		
5. Altri costi pluriennali		9	0	10	0
C. INVESTIMENTI					
I - Terreni e fabbricati					
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		11	0		
2. Immobili ad uso di terzi		12	0		
3. Altri immobili		13	0		
4. Altri diritti reali		14	0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		15	0	16	0
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate					
1. Azioni e quote di imprese:					
a) controllanti		17	0		
b) controllate		18	0		
c) consociate		19	0		
d) collegate		20	0		
e) altre		21	0		
		22	0		
2. Obbligazioni emesse da imprese:					
a) controllanti		23	0		
b) controllate		24	0		
c) consociate		25	0		
d) collegate		26	0		
e) altre		27	0		
		28	0		
3. Finanziamenti ad imprese:					
a) controllanti		29	0		
b) controllate		30	0		
c) consociate		31	0		
d) collegate		32	0		
e) altre		33	0		
		34	0	35	0
da riportare					0

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio			
A. PATRIMONIO NETTO					
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente		101	5.000		
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione		102			
III - Riserve di rivalutazione		103			
IV - Riserva legale		104	323		
V - Riserve statutarie		105			
VI - Riserva per azioni della controllante		400			
VII - Altre riserve		107	1.033		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		108	5.038		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		109	-276		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		401	0	110	11.118
B. PASSIVITA' SUBORDINATE				111	0
C. RISERVE TECNICHE					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi	112	0			
2. Riserva sinistri	113	0			
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0			
4. Altre riserve tecniche	115	0			
5. Riserve di perequazione	116	0		117	0
da riportare					11.118

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio			
riporto					11.118
E. FONDI PER RISCHI E ONERI					
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128	0		
2. Fondi per imposte		129	0		
3. Altri accantonamenti		130	0	131	0
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				132	0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'					
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:					
1. Intermediari di assicurazione	133	0			
2. Compagnie conti correnti	134	0			
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0			
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137	0	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:					
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	0			
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	0	
III - Prestiti obbligazionari				141	0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari				142	0
V - Debiti con garanzia reale				143	0
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari				144	0
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato				145	0
VIII - Altri debiti					
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	0			
2. Per oneri tributari diversi	147	0			
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	0			
4. Debiti diversi	149	0	150	0	
IX - Altre passività					
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0			
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0			
3. Passività diverse	153	0	154	0	155
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902	0			
da riportare					11.118

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio			
riporto					11.118
H. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi		156	0		
2. Per canoni di locazione		157	0		
3. Altri ratei e risconti		158	0	159	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				160	11.118

Esercizio 2022

Pag. 1

Valori dell'esercizio precedente

			181	0	
	182	0			
	184	0			
	186	0			
	187	0			
	188	0			
	189	0	190	0	
	191	0			
	192	0			
	193	0			
	194	0			
	195	0	196	0	
197	0				
198	0				
199	0				
200	0				
201	0	202	0		
203	0				
204	0				
205	0				
206	0				
207	0	208	0		
209	0				
210	0				
211	0				
212	0				
213	0	214	0	215	0
	da riportare				0

Pag. 2

Valori dell'esercizio precedente				
	riporto			0
216	0			
217	0			
218	0			
		219	0	
		220	0	
221	10.573			
222	0			
223	0	224	10.573	
225	0			
226	0			
227	0	228	0	
		229	0	
		230	0	
		231	0	
		232	10.573	
		233	0	234 10.573
		238	0	
		239	0	
		240	0	
		241	0	242 0
	da riportare			10.573

Pag. 3

Valori dell'esercizio precedente				
	riporto			10.573
251	0			
252	0			
		253	0	
		254	0	
		255	0	
		256	0	257 0
		258	0	
		259	0	260 0
				261 71
				262 71
		263	0	
		264	0	
		265	0	
		266	0	267 0
		268	620	
		269	0	270 620
		272	0	
		273	0	274 0
		903		275 620
		276	18	
		277	0	
		278	0	279 18
				280 11.282

Pag. 4

Valori dell'esercizio precedente		
	281	5.000
	282	0
	283	0
	284	322
	285	0
	500	0
	287	1.033
	288	5.024
	289	15
	501	0
		290
		11.394
		291
		0
292	0	
293	0	
294	0	
295	0	
296	0	
		297
		0
da riportare		11.394

Pag. 5

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		11.394
	308	0
	309	0
	310	0
		311
		0
		312
		0
313	0	
314	0	
315	0	
316	0	
	317	0
318	0	
319	0	
	320	0
	321	0
	322	0
	323	0
	324	0
	325	0
326	0	
327	-112	
328	0	
329	0	
	330	-112
331	0	
332	0	
333	0	
	334	0
		335
		-112
904		
da riportare		11.282

Pag. 6

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		11.282
	336	0
	337	0
	338	0
		339
		0
		340
		11.282

Società Poste Vita S.p.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				1
di cui capitale richiamato	2	0		0
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3	36.422		
2. Altre spese di acquisizione	6	0		
3. Costi di impianto e di ampliamento	7	0		
4. Avviamento	8	0		
5. Altri costi pluriennali	9		10	36.422
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11	0		
2. Immobili ad uso di terzi	12	0		
3. Altri immobili	13	0		
4. Altri diritti reali	14	0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	0	16	0
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17	0		
b) controllate	18	45.550		
c) consociate	19	139.003		
d) collegate	20	0		
e) altre	21	1.703	22	186.256
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23	0		
b) controllate	24	0		
c) consociate	25	0		
d) collegate	26	0		
e) altre	27	0	28	0
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29	0		
b) controllate	30	0		
c) consociate	31	0		
d) collegate	32	0		
e) altre	33	0	34	0
			35	186.256
			da riportare	36.422

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
		riporto	
C. INVESTIMENTI (segue)			36.422
III - Altri investimenti finanziari			
1. Azioni e quote			
a) Azioni quotate	36 102.267		
b) Azioni non quotate	37 0		
c) Quote	38 0	39 102.267	
2. Quote di fondi comuni di investimento		40 33.270.252	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:			
a) quotati	41 110.552.475		
b) non quotati	42 0		
c) obbligazioni convertibili	43 0	44 110.552.475	
4. Finanziamenti			
a) prestiti con garanzia reale	45 0		
b) prestiti su polizze	46 0		
c) altri prestiti	47 0	48 0	
5. Quote in investimenti comuni		49 0	
6. Depositi presso enti creditizi		50 0	
7. Investimenti finanziari diversi		51 0	52 143.924.994
IV - Depositi presso imprese cedenti			53 0
			54 144.111.250
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI			
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato		55 9.846.499	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		56 0	57 9.846.499
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI			
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche		63 22.694	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64 0	
3. Riserva per somme da pagare		65 8.075	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		66 0	
5. Altre riserve tecniche		67 0	
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve		68 0	69 30.769
da riportare			154.024.940

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

		Valori dell'esercizio		
		riporto		154.024.940
E. CREDITI				
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Assicurati				
a) per premi dell'esercizio	71	18.017		
b) per premi degli es. precedenti	72	2.680		
	73	20.697		
2. Intermediari di assicurazione	74	17.922		
3. Compagnie conti correnti	75	5.975		
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare	76	0	77	44.594
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione				
	78	452		
2. Intermediari di riassicurazione				
	79	0	80	452
III - Altri crediti				
			81	3.361.875
			82	3.406.921
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO				
I - Attivi materiali e scorte:				
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno				
	83	215		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri				
	84	0		
3. Impianti e attrezzature				
	85			
4. Scorte e beni diversi				
	86	0	87	215
II - Disponibilità liquide				
1. Depositi bancari e c/c postali				
	88	2.414.287		
2. Assegni e consistenza di cassa				
	89	2	90	2.414.289
IV - Altre attività				
1. Conti transitori attivi di riassicurazione				
	92	0		
2. Attività diverse				
	93		94	0
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	901		95	2.414.504
G. RATEI E RISCONTI				
1. Per interessi				
			96	840.301
2. Per canoni di locazione				
			97	0
3. Altri ratei e risconti				
			98	1.466
			99	841.767
TOTALE ATTIVO			100	160.688.132

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio		
A. PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente				
			101	1.211.608
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione				
			102	0
III - Riserve di rivalutazione				
			103	0
IV - Riserva legale				
			104	242.322
V - Riserve statutarie				
			105	0
VI - Riserva per azioni della controllante				
			106	0
VII - Altre riserve				
			107	21.600
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				
			108	3.086.139
IX - Utile (perdita) dell'esercizio				
			109	481.990
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio				
			401	0
			110	5.043.659
B. PASSIVITA' SUBORDINATE				
			111	1.050.000
C. RISERVE TECNICHE				
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche				
	118	142.885.648		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari				
	119	0		
3. Riserva per somme da pagare				
	120	816.126		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni				
	121	1.437		
5. Altre riserve tecniche				
	122	71.291		
			123	143.774.502
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA				
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e				
			125	9.839.095
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			126	0
			127	9.839.095
da riportare				159.707.256

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	riporto	Valori dell'esercizio		
E. FONDI PER RISCHI E ONERI				159.707.256
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128	0	
2. Fondi per imposte		129	0	
3. Altri accantonamenti		130	18.829	131 18.829
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				132 0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:				
1. Intermediari di assicurazione	133	281.477		
2. Compagnie conti correnti	134	127		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135			
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137 281.604	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	1.732		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140 1.732	
III - Prestiti obbligazionari			141 0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142 0	
V - Debiti con garanzia reale			143 0	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144 479	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145 771	
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	21.417		
2. Per oneri tributari diversi	147	483.261		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	1.812		
4. Debiti diversi	149	135.453	150 641.943	
IX - Altre passività				
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0		
3. Passività diverse	153	9.345	154 9.345	155 935.874
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	9		
da riportare				160.661.959

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

	riporto	Valori dell'esercizio		
H. RATEI E RISCONTI				160.661.959
1. Per interessi		156	26.173	
2. Per canoni di locazione		157		
3. Altri ratei e risconti		158		159 26.173
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				160 160.688.132

Esercizio 2022

Pag. 1

Valori dell'esercizio precedente

			181	0
	182	0		
	183	42.200		
	186	0		
	187	0		
	188	0		
	189	16	190	42.216
	191	0		
	192	0		
	193	0		
	194	0		
	195	0	196	0
197	0			
198	66.270			
199	139.003			
200	0			
201	297	202	205.570	
203	0			
204	0			
205	0			
206	0			
207	0	208	0	
209	0			
210	0			
211	0			
212	0			
213	0	214	0	215
			205.570	
	da riportare			42.216

Valori dell'esercizio precedente			
	riporto		42.216
216	7.480		
217	0		
218	0		
	219 7.480		
	220 32.975.472		
221	102.427.950		
222	0		
223	0	224	102.427.950
225	0		
226	0		
227	0		
	228 0		
	229 0		
	230 0		
	231 0	232	135.410.902
		233	0
		234	135.616.472
		235	7.846.556
		236	0
		237	7.846.556
243	22.111		
244	0		
245	6.201		
246	0		
247	0		
248	0	249	28.312
da riportare			143.533.556

Pag. 3

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		143.533.556
251	6.675	
252	1.477	
253	8.152	
254	5.606	
255	6.092	
256	0	257 19.850
258	2.351	
259	0	260 2.351
		261 3.314.324
		262 3.336.525
263	1.237	
264	0	
265	19	
266	0	267 1.256
268	4.299.307	
269	2	270 4.299.309
272	0	
273		274 0
903		275 4.300.565
		276 762.244
		277 0
		278 507
		279 762.751
		280 151.933.397

Pag. 4

Valori dell'esercizio precedente		
		281 1.211.608
		282 0
		283 0
		284 242.322
		285 0
		500 0
		287 21.600
		288 2.763.956
		289 719.523
		501 0
		290 4.959.009
		291 550.000
298	136.898.455	
299	0	
300	789.786	
301	0	
302	69.465	303 137.757.706
		305 7.846.448
		306 0
		307 7.846.448
da riportare		151.113.163

Pag. 5

Valori dell'esercizio precedente

riporto			151.113.163
	308	0	
	309	0	
	310	18.800	311 18.800
			312 0
313	226.149		
314	14		
315	0		
316	0	317 226.163	
318	3.617		
319	0	320 3.617	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 1.425	
		325 737	
326	20.737		
327	462.791		
328	1.618		
329	71.230	330 556.376	
331	0		
332	0		
333	5.356	334 5.356	335 793.674
984			
da riportare			151.925.637

Pag. 6

Valori dell'esercizio precedente

riporto			151.925.637
	336	7.725	
	337	0	
	338	35	339 7.760
			340 151.933.397

Nota integrativa - Allegato 3

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico.....		1 -1	21 553.368	41 553.367
Proventi da investimenti.....	+	2 100		42 100
Oneri patrimoniali e finanziari.....	-	3 483		43 483
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita.....	+		24 121.023	44 121.023
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni.....	-	5		45
Risultato intermedio di gestione.....		6 -384	26 674.391	46 674.007
Altri proventi.....	+	7	27 15.937	47 15.937
Altri oneri.....	-	8	28 87.279	48 87.279
Proventi straordinari.....	+	9	29 56.131	49 56.131
Oneri straordinari.....	-	10 2	30 1.788	50 1.790
Risultato prima delle imposte.....		11 -386	31 657.392	51 657.006
Imposte sul reddito dell'esercizio.....	-	12 -110	32 175.402	52 175.292
Risultato di esercizio		13 -276	33 481.990	53 481.714

Nota integrativa - Allegato 4

Esercizio 2022

Società Poste Vita S.p.A.Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati
(voce C.I)

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1 54.133	31
Incrementi nell'esercizio	+	2	32
per: acquisti o aumenti		3	33
riprese di valore		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni		6	36
Decrementi nell'esercizio	-	7 1.656	37
per: vendite o diminuzioni		8 1.656	38
svalutazioni durature		9	39
altre variazioni		10	40
Esistenze finali lorde (a)		11 52.477	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 11.917	42
Incrementi nell'esercizio	+	13 5.778	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 5.778	44
altre variazioni		15 0	45
Decrementi nell'esercizio	-	16 1.640	46
per: riduzioni per alienazioni		17 1.640	47
altre variazioni		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b).....		19 16.055	49
Valore di bilancio (a - b)		20 36.422	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53

Nota integrativa - Allegato 5

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Variazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali.....	+	1 205.570	21	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2 1.903	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni -		3 1.903	23	43
riprese di valore.....		4 0	24	44
rivalutazioni.....		5		
altre variazioni.....		6	26	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7 21.217	27	47
per: vendite o rimborsi.....		8 21.217	28	48
svalutazioni.....		9 0	29	49
altre variazioni.....		10	30	50
Valore di bilancio.....		11 186.256	31	51
Valore corrente.....		12 186.256	32	52
Rivalutazioni totali.....		13		
Svalutazioni totali.....		14 0	34	54

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate.....	61
Obbligazioni non quotate.....	62
Valore di bilancio.....	63
di cui obbligazioni convertibili.....	64

Nota integrativa - Allegato 6

Esercizio 2022

Società Poste Vita S.p.A.

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (*)

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale		Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4)	Quota posseduta (5)		
						Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
1	B	NQ	1	Poste Assicura Spa - Viale Europa 190 - 00144 Roma	Euro	25.000	25000000	263.568	17.271	100,00	0,00	100,00
2	C	NQ	4	Europa Gestioni Immobiliari Spa - V.le Europa, 175 00144 - Roma	Euro	103.200	20000000	243.014	4.315	45,00	0,00	45,00
3	B	NQ	6	Eurizon Capital Real Asset SGR SpA - Piazzetta Giordano dell'Amore 3 - Milano	Euro	4.167	334	6.974	1.175	20,00	0,00	20,00
4	E	NQ	9	Net Holding SpA - Viale Europa, 190 00144 - Roma	Euro	100	100000			100,00	0,00	100,00

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

(***) Da compilare solo per società controllate e collegate

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

1) Tipo

a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(3) Attività svolta

1 = Compagnia di Assicurazione
2 = Società finanziaria
3 = Istituto di credito
4 = Società immobiliare
5 = Società fiduciaria
6 = Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento
7 = Consorzio
8 = Impresa industriale
9 = Altra società o ente

(4) Importi in valuta originaria

(5) Indicare la quota complessivamente posseduta

(2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

Società **POSTE VITA**Esercizio **2022**Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:
azioni e quote

N. ord. (1)	Tipo (2)	Denominazione (3)	Incrementi nell'esercizio			Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
			Per acquisti		Altri incrementi	Per vendite		Altri decrementi	Quantità	Valore		
			Quantità	Valore		Quantità	Valore					
1	B	V							25.000.000	45.349.662	27.016.000	45.349.662
2	C	V						9.000.000	139.003.378	156.608.000	139.003.378	
3	E	V	334	1.703.230				334	1.703.230	1.703.230	1.703.230	
4	B	V	100.000	200.000				100.000	200.000	200.000	200.000	
		Totale C.II.I		1.703.230						186.256.270	185.527.230	186.256.270
	a	Società controllanti										
	b	Società controllate		1.703.230						47.052.892	28.719.230	47.052.892
	c	Società consociate								139.003.378	156.608.000	139.003.378
	d	Società collegate										
	e	Altre								200.000	200.000	200.000
		Totale D.I										
		Totale D.II										

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(3) Indicare:

D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.I)
V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
Altra partecipazione anche se frazionata deve comunque essere
assegnato lo stesso numero d'ordine

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

(2) Tipo

a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

Nota integrativa - Allegato 8

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	1	21	41	61	81	101
a) azioni quotate	2	22	42	62	82	102
b) azioni non quotate	3	23	43	63	83	103
c) quote	4	24	44	64	84	104
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65	85	105
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	26	46	66	86	106
a) titoli di Stato quotati	7	27	47	67	87	107
a2) altri titoli quotati	8	28	48	68	88	108
b1) titoli di Stato non quotati	9	29	49	69	89	109
b2) altri titoli non quotati	10	30	50	70	90	110
c) obbligazioni convertibili	11	31	51	71	91	111
5. Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	92	112
7. Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	93	113

II - Gestione vita

	Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	121	141	161	181	201	221
a) azioni quotate	122	142	162	182	202	222
b) azioni non quotate	123	143	163	183	203	223
c) quote	124	144	164	184	204	224
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	28.564.038	145	27.085.246	165	31.621.867
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	57.133.640	146	50.391.495	166	98.986.377
a) titoli di Stato quotati	127	54.278.621	147	47.730.230	167	78.496.904
a2) altri titoli quotati	128	2.855.019	148	2.661.265	168	20.489.473
b1) titoli di Stato non quotati	129		149		169	
b2) altri titoli non quotati	130	0	150	0	170	0
c) obbligazioni convertibili	131		151		171	
5. Quote in investimenti comuni	132		152		172	
7. Investimenti finanziari diversi	133		153		173	

Nota integrativa - Allegato 9

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali.....	+	1	21 28.078.943	41 49.080.258	81	101
Incrementi nell'esercizio.....	+	2	22 780.421	42 9.079.920	82	102
per: acquisti.....		3	23 780.421	43 8.114.143	83	103
riprese di valore.....		4	24	44	84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole.....		5	25	45	85	105
altre variazioni.....		6	26	46 965.777	86	106
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	27 295.326	47 1.026.538	87	107
per: vendite.....		8	28 271.068	48 873.552	88	108
svalutazioni.....		9	29 24.258	49	89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole.....		10	30	50	90	110
altre variazioni.....		11	31	51 152.986	91	111
Valore di bilancio.....		12	32 28.564.038	52 57.133.640	92	112
Valore corrente.....		13	33 27.085.246	53 50.391.495	93	113

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 024 Descrizione fondo: FONDO MODERATO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.727	45	1.633
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	10	51	10
Passività diverse	12	-5	52	-5
	13	33	53	73
Totale	14	1.732	54	1.638
		34		74
		2.001		1.634

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 025 Descrizione fondo: FONDO EQUILIBRATO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	10.191	45	7.601
8.763	25		7.896	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
29	29		0	
V. Altre attività	10	30	50	70
0	30		0	
VI. Disponibilità liquide	11	74	51	74
51	31		51	
Passività diverse	12	-29	52	-29
-26	32		-26	
13	33		53	73
Totale	14	10.236	54	7.646
8.788	34		7.921	

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 026 Descrizione fondo: FONDO DINAMICO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	17.638	45	14.292
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	68	51	68
Passività diverse	12	-52	52	-52
	13		53	
Totale	14	17.654	54	14.308
		34		74
		20.424		13.913

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 027 Descrizione fondo: FONDO TREND

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 028 Descrizione fondo: FONDO STRATEGIA DIVERSIFICATA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	364.729	45	398.767
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	526	51	526
Passività diverse	12	-1.076	52	-1.076
	13		53	
Totale	14	364.179	54	398.217
			74	409.232

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 029 Descrizione fondo: FONDO SOLUZIONE FLESSIBILE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	329.009	45	336.349
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	21.741	51	21.741
Passività diverse	12	-1.021	52	-1.021
	13		53	
Totale	14	349.729	54	357.069
			74	374.638

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 030 Descrizione fondo: FONDO UNIT PV SOL ITALIA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	75.710	45	84.856
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	160.481	46	153.163
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	285.817	47	323.804
3. Depositi presso enti creditizi	8		48	
4. Investimenti finanziari diversi	9	3.106	49	3.106
V. Altre attività	10	220	50	220
VI. Disponibilità liquide	11	28.779	51	28.779
Passività diverse	12	-2.125	52	-2.125
	13		53	
Totale	14	551.988	54	591.803
			74	585.046

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 031 Descrizione fondo: FONDO UNIT PV SOL EQUILIBRIO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	263.214	45	264.912
IV. Altri investimenti finanziari:				263.552
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	5	50	5
VI. Disponibilità liquide	11	16.749	51	16.749
Passività diverse	12	-888	52	-888
	13		53	
Totale	14	279.080	54	280.778
			74	286.818

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 033 Descrizione fondo: FONDO GESTIONE BILANCIATA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.727.830	25	1.957.221
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	23	50	23
VI. Disponibilità liquide	11	40.321	31	61.569
Passività diverse	12	-5.655	32	-6.229
	13		53	
Totale	14	1.762.519	34	2.012.561
			54	1.925.761
			74	1.877.146

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 037 Descrizione fondo: AMUNDI-GLB BND-M EUR C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	7.639	45	7.644
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-41	52	-41
	13	33	53	73
Totale	14	7.598	54	7.603

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 038 Descrizione fondo: AMUNDI-IND MSCI NTH AM-IEC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	43.249	45	43.640
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-25	52	-25
	13	33	53	73
Totale	14	43.224	54	43.615
		34	74	29.115

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 039 Descrizione fondo: ANIMA FUND LIQUIDITY-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
		6.849		2.223
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
		0		0
V. Altre attività	10	30	50	70
		101		20
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	32	52	72
		-56		-56
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
		6.894		2.227
				6.919
				2.243

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 040 Descrizione fondo: ANIMA US EQUITY-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	16.229	45	15.939
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	51	50	51
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-41	52	-41
	13	33	53	73
Totale	14	16.239	54	15.949
		34	74	11.170

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 041 Descrizione fondo: BGF Euro Short Duration Bond I2 EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.333	45	1.393
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	1.333	54	1.393
		34		74
		1.812		1.823

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 042 Descrizione fondo: BGF European Special Situations I2 EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	5.966	45	6.073
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-9	52	-9
	13	33	53	73
Totale	14	5.957	54	6.064
		34	74	2.540

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 043 Descrizione fondo: BLKRRK ADV US EQ-D EUR ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	12.586	45	12.597
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	0	52	0
	13	-13	53	-13
Totale	14	12.586	54	12.597
		34	74	7.928

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 044 Descrizione fondo: EPSILON FUND-EURO BD-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.956	45	3.389
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-12	52	-12
	13	33	53	73
Totale	14	2.944	54	3.377
		34		74
		3.816		3.803

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 045 Descrizione fondo: EPSILON FUND-EURO Q EQUITY-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
		5.322		2.449
			5.549	
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
		0	0	0
V. Altre attività	10	30	50	70
		0		0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	32	52	72
		-6		-5
			-6	
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
		5.316		2.444
			5.543	

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 046 Descrizione fondo: FIDELITY ACT STR-ASIA-YAEUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	289	45	312
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	289	54	312
		34	469	74
				399

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 048 Descrizione fondo: FIDELITY FNDS-EUROPE LG-Y AC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	10.272	45	10.745
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	10.272	54	10.745
		34	74	9.138

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 049 Descrizione fondo: FIDELITY WORLD FD-YVMF AEURO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	0	332
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	0	0	332

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 050 Descrizione fondo: FIDELITY-AMER GROW-Y ACC USD

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	23.111	45	23.347
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-14	52	-14
	13	33	53	73
Totale	14	23.097	54	23.333
		34	10.703	74
				9.596

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 051 Descrizione fondo: FONDO PREVIDENZA FLESSIBILE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	70.316	45	62.850
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	46	50	46
VI. Disponibilità liquide	11	6.194	51	6.194
Passività diverse	12	-175	52	-175
	13	33	53	73
Totale	14	76.381	54	68.915

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 052 Descrizione fondo: FONDO SELEZIONE MULTIPLA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.139.380	45	2.269.807
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	20	50	20
VI. Disponibilità liquide	11	41.337	51	41.337
Passività diverse	12	-8.464	52	-8.464
	13		53	
Totale	14	2.172.273	54	2.302.700
			74	1.816.710

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 053 Descrizione fondo: FONDO SOLUZIONE PREMIUM

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12		52	72
	13		53	73
Totale	14	34	54	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 054 Descrizione fondo: INVESCO BAL RISK AL Z-ACEUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione		
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	22	42	62	
2. Obbligazioni	3	23	43	63	
3. Finanziamenti	4	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.795	45	7.097	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0	
V. Altre attività	10	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71	
Passività diverse	12	-46	52	-46	
	13	33	53	73	
Totale	14	6.749	54	7.051	
		34	4.232	74	3.593

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 055 Descrizione fondo: INVESCO GLB TR EUR-Z ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	123	75	74
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	123	75	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 056 Descrizione fondo: INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	692	747	523
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-9	-9	-1
	13	33	53	73
Totale	14	683	738	522

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 057 Descrizione fondo: INVESCO PAN EUR HI-Z ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.037	45	9.380
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-28	52	-28
	13	33	53	73
Totale	14	9.009	54	9.352
		34	56	74
		5.649	58	5.455

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 058 Descrizione fondo: ISHARES CORE EUR CORP EUR A

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	123	141	260
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	0	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	123	141	260

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 059 Descrizione fondo: ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	5.927	45	5.862
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	5.927	54	5.862
		34	74	4.241

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 060 Descrizione fondo: ISHARES CORE S&P 500

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
		54.565		43.816
				54.506
				35.362
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
		0		0
V. Altre attività	10	30	50	70
		6		6
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	32	52	72
		-11		-11
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
		54.560		43.735
				54.501
				35.281

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 061 Descrizione fondo: ISHARES MSCI JAPAN USD ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.662	45	2.844
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-1	52	-1
	13	33	53	73
Totale	14	2.661	54	2.843
		34		74
		2.233		2.086

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 062 Descrizione fondo: JPM GLRES EN IDX-I ACC EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.310	45	3.340
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	13	50	13
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-10	52	-10
	13	33	53	73
Totale	14	3.313	54	3.343
		34		74
		1.915		1.558

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 063 Descrizione fondo: JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	22.978	25	18.890
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0
V. Altre attività	10	24	30	4
VI. Disponibilità liquide	11	31	50	24
Passività diverse	12	-29	51	71
	13	32	52	-29
	13	33	53	72
Totale	14	22.973	34	18.858
			54	22.680
			74	14.227

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 064 Descrizione fondo: JPM LX F EMER MKTS OP-I2 AC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.747	25	1.762
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	-2	72
	13	33	53	73
Totale	14	1.747	34	1.760
			54	2.106
			74	1.781

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 065 Descrizione fondo: JPMORGAN-US VALUE-I2 EUR ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	24.512	45	22.027
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-45	52	-45
	13	33	53	73
Totale	14	24.467	54	21.982
		34	74	16.477

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 066 Descrizione fondo: LYXOR EURO GOV BOND 1-3Y

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	650	45	687
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	650	54	687
		34	873	74
				882

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 067 Descrizione fondo: LYXOR EURMTS 7-10Y INVG DR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.286	45	3.820
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	26	50	26
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-52	52	-52
	13	33	53	73
Totale	14	3.260	54	3.794
		34	74	3.584

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 068 Descrizione fondo: M&G LUX INCOME ALL-CI EURO A

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	14.703	25	11.768
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	1
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-32	52	-37
	13	33	53	73
Totale	14	14.671	34	11.732
			54	15.624
			74	10.931

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 069 Descrizione fondo: M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	67	61	128
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	0	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	67	61	128

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 070 Descrizione fondo: M&G LX GB MACRO BD-CI EURACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	11.540	45	12.292
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	9	50	9
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-9	52	-9
	13	33	53	73
Totale	14	11.540	54	12.292
		34	74	12.585

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 071 Descrizione fondo: M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	503	45	437
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	6	50	6
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	509	54	443
		34	676	74
				514

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 072 Descrizione fondo: M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	23.195	45	22.153
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	2	50	2
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-4	52	-4
	13	33	53	73
Totale	14	23.193	54	22.151
		34	74	15.398

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 073 Descrizione fondo: MORGAN ST-EURO CORP BD-Z

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.721	45	6.914
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	9	50	9
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-2	52	-2
	13	33	53	73
Totale	14	6.728	54	6.921
		34	74	1.440

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 074 Descrizione fondo: PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.121	25	2.008
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	-2	72
	13	33	53	73
Totale	14	1.121	34	2.006
			54	1.360
			74	2.056

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 075 Descrizione fondo: PICTET-GLOB MEGATREND SEL-IE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	12.163	45	12.765
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	55	50	55
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-53	52	-53
	13	33	53	73
Totale	14	12.165	54	12.767
		34	74	2.992

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 076 Descrizione fondo: PICTET-USA INDEX-IS EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	18.455	25	16.450
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	-8	72
	13	33	53	73
Totale	14	18.455	34	16.442
			54	18.039
			74	13.172

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 077 Descrizione fondo: PIMCO DIV INC FD-INS EHGD AC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	332	45	369
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	0	52	0
	13	33	53	73
Totale	14	332	54	369
		34	255	74
			74	249

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 078 Descrizione fondo: PIMCO GBL INV GRADE-CRNCY EX

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
		29.753		25.116
				32.665
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
		0		0
V. Altre attività	10	30	50	70
		9		9
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	32	52	72
		-20		-20
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
		29.742		24.986
				25.645
				32.654

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 079 Descrizione fondo: PIMCO GLOBAL BND FD-CURNC EX

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.464	25	3.005
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0
V. Altre attività	10	1	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	2.465	34	3.005
			54	2.685
			74	2.936

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 080 Descrizione fondo: X GLOBAL GOV BOND

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	13.856	45	15.758
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	244	50	244
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	-77
	13	33	53	73
Totale	14	14.100	54	16.002
		34	74	17.456

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 081 Descrizione fondo: X MSCI WORLD 1C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	21.670	25	18.124
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-4	32	-32
	13	33	53	73
Totale	14	21.666	34	18.092
			54	22.147
			74	15.367

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 082 Descrizione fondo: AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.137	45	1.223
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-15	52	-15
	13	33	53	73
Totale	14	1.122	54	1.208
		726	74	713

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 083 Descrizione fondo: AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.529	45	1.727
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	1.529	54	1.727
		34		74
		1.886		1.893

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 084 Descrizione fondo: AMUNDI MSCI EMERG MARK

	Valore corrente		Costo di acquisizione		
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	22	42	62	
2. Obbligazioni	3	23	43	63	
3. Finanziamenti	4	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.511	45	7.166	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0	
V. Altre attività	10	30	50	70	
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71	
Passività diverse	12	-7	52	-7	
	13	33	53	73	
Totale	14	6.504	54	7.159	
		34	4.235	74	4.023

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 086 Descrizione fondo: AMUNDI-IND MSCI EUROPE-IEC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	152	148	169
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	0	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	152	148	169

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 088 Descrizione fondo: ANIMA EUROPE EQT-I

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.309	45	1.237
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	0	52	0
	13	33	53	73
Totale	14	1.309	54	1.237
		34	74	1.117

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 092 Descrizione fondo: BGF-GLBL M/A INC-I2 EUR HDG

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.957	45	3.159
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	2.957	54	3.159
		34	54	74
		548	54	3.159
			74	530

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 093 Descrizione fondo: BLACKROCK EUR SEL ST-I2 EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	15.935	45	17.381
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	30
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-42	52	-42
	13		53	
Totale	14	15.923	54	17.369
		34		74
		11.683		11.415

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 103 Descrizione fondo: FIDELITY FUNDS SUSTAINABLE ASIA EQUITY

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.113	45	2.316
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	-1	72
	13	33	53	73
Totale	14	2.113	54	2.316
		34	1.346	74
				1.367

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 104 Descrizione fondo: FONDO SOLUZIONE SOSTENIBILE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	286.873	25	489.250
			45	316.363
			65	454.843
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	29	0
			49	0
			69	0
V. Altre attività	10	5	30	0
			50	5
			70	0
VI. Disponibilità liquide	11	7.957	31	17.359
			51	7.957
			71	17.359
Passività diverse	12	-1.138	32	-1.701
			52	-1.138
			72	-1.701
	13		53	
			73	
Totale	14	293.697	34	504.908
			54	323.187
			74	470.501

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 113 Descrizione fondo: INVESCO-DEV MKT EQ-Z EUR ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione		
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	22	42	62	
2. Obbligazioni	3	23	43	63	
3. Finanziamenti	4	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	15.042	45	17.140	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	26	46	66	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0	
V. Altre attività	10	7	50	7	
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71	
Passività diverse	12	-8	52	-8	
	13	33	53	73	
Totale	14	15.041	54	17.139	
		34	8.973	74	9.229

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 116 Descrizione fondo: ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	12.861	45	12.480
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-6	52	-6
	13	33	53	73
Totale	14	12.855	54	12.474
		34	74	10.557

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 119 Descrizione fondo: JPM INV-GLB INCOME-I2 AC EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	12.018	45	12.653
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-15	52	-15
	13	33	53	73
Totale	14	12.003	54	12.638
		34	5.320	74
				5.022

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 125 Descrizione fondo: M&G LUX CONSVT ALLOCT -CIEA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	0	45	0
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	0	54	0

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 140 Descrizione fondo: PIMCO-DYN MLT AST-INSACCH EU

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	4.138	45	4.578
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	-1	72
	13	33	53	73
Totale	14	4.138	54	4.578
		34	2.837	74
				2.836

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 141 Descrizione fondo: UBS ETF ACWI SRI USD ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	10.078	45	10.986
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-22	52	-22
	13	33	53	73
Totale	14	10.056	54	10.964
		34	6.508	74
			54	10.964
			74	5.598

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 142 Descrizione fondo: X EUR CORPORATE BOND

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.953	45	3.333
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	-1	72
	13	33	53	73
Totale	14	2.953	34	3.694
			54	3.333
			74	3.687

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 144 Descrizione fondo: BGF-WRLD TECH-I2 EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	2.814	1 45	3.302 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0 49	0 69
V. Altre attività	10	13	50	13 70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-2	52	-2 72
	13	33	53	73
Totale	14	2.825	1 54	3.313 74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 146 Descrizione fondo: FONDO OBIETTIVO SOSTENIBILITA'

	Valore corrente		Costo di acquisizione		
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente	
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61	
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:					
1. Azioni e quote	2	22	42	62	
2. Obbligazioni	3	23	43	63	
3. Finanziamenti	4	24	44	64	
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.763.307	45	1.895.248	
IV. Altri investimenti finanziari:					
1. Azioni e quote	6	493.061	46	475.491	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7		47	67	
3. Depositi presso enti creditizi	8		48	68	
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0	
V. Altre attività	10	47	50	47	
VI. Disponibilità liquide	11	57.662	51	57.662	
Passività diverse	12	-6.864	52	-6.864	
	13		53		
Totale	14	1.814.152	54	1.946.093	
		34	518.582	74	501.012

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 147 Descrizione fondo: FONDO PROGETTO DINAMICO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.397.908	45	1.497.372
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	420.797	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	19.382	51	71
Passività diverse	12	-1.436	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	438.743	54	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 148 Descrizione fondo: JPM EM MRK INV GR BD-I2AEURH

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	49	35	55
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	49	35	55
		34	54	74
				36

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 149 Descrizione fondo: JPM INV-GLB INC CONS-I2

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.499	45	1.594
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	1.499	54	1.594
		34	54	74
		547	54	1.594
			74	539

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 150 Descrizione fondo: M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.713	2	1.786
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	0	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	-3	52	-3
	13	33	53	73
Totale	14	1.710	2	1.783

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 151 Descrizione fondo: X MSCI USA ESG

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.401	45	6.775
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-21	52	-21
	13	33	53	73
Totale	14	6.380	54	6.754
		34	74	13

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 152 Descrizione fondo: FIDELITY-ASIA FOCUS-Y EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 153 Descrizione fondo: AMUNDI GLO ECO ESG-M2 EUR C

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	657	45	678
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-3	52	-3
	13	33	53	73
Totale	14	654	54	675
		34	74	

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 154 Descrizione fondo: AMUNDI-EQU EMR FOC-M2EURC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	17	45	17
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	17	54	17
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 155 Descrizione fondo: BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2EU

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.119	45	1.093
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-3	52	-3
	13	33	53	73
Totale	14	1.116	54	1.090

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 156 Descrizione fondo: ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	113	45	114
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-22	52	-22
	13	33	53	73
Totale	14	91	54	92
		34	74	

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 157 Descrizione fondo: EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 158 Descrizione fondo: FIDELITY FNDS-SUST DEMO-YAEH

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	128	45	130
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	128	54	130
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 159 Descrizione fondo: FIDELITY-EUROPEAN DVD-YE ACC

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	66	45	66
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	66	54	66
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 160 Descrizione fondo: FIDELITY-GL CONSUM IN-YA EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	709	45	740
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-3	52	-3
	13	33	53	73
Totale	14	706	54	737

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 161 Descrizione fondo: FONDO POSTE SOLUZIONE PREMIUM

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	0	54	0
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 162 Descrizione fondo: FONDO POSTE VITA VALORE SOSTENIBILITA' DINAMICO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	51.099	45	51.883
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	1	50	1
VI. Disponibilità liquide	11	2.235	51	2.235
Passività diverse	12	-156	52	-156
	13		53	
Totale	14	53.179	54	53.963
				74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 163 Descrizione fondo: FONDO POSTE VITA VALORE SOSTENIBILITA' EQUILIBRATO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	61.245	45	61.810
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	1	50	1
VI. Disponibilità liquide	11	5.307	51	5.307
Passività diverse	12	-195	52	-195
	13		53	
Totale	14	66.358	54	66.923

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 164 Descrizione fondo: FONDO POSTE VITA VALORE SOSTENIBILITA' SVILUPPO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	14.882	45	15.137
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	319	51	319
Passività diverse	12	-46	52	-46
	13		53	
Totale	14	15.155	54	15.410

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 165 Descrizione fondo: JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	148	45	151
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	148	54	151
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 166 Descrizione fondo: MSIF-EUROPE OPP-Z EUR

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.275	45	6.351
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	14	50	14
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-76	52	-76
	13	33	53	73
Totale	14	6.213	54	6.289

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 167 Descrizione fondo: PICTET-JAPAN EQ SELECT-IE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	348	45	365
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
Passività diverse	12	-2	52	-2
	13	33	53	73
Totale	14	346	54	363
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 168 Descrizione fondo: PIMCO-GBL INVST GRD CD-EUR H

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	486	45	540
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	0	49	0
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	486	54	540
		34		74

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: Descrizione fondo: TOTALE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.158.760	25	6.083.487
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	160.481	26	1.273.201
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	285.817	27	240.509
3. Depositi presso enti creditizi	8		28	
4. Investimenti finanziari diversi	9	3.106	29	3.175
V. Altre attività	10	1.101	30	250
VI. Disponibilità liquide	11	273.123	31	271.420
Passività diverse	12	-35.889	32	-25.486
	13		33	
Totale	14	9.846.499	34	7.846.556
			54	10.506.234
			74	7.214.230

Nota integrativa - Allegato 11

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: Descrizione fondo: TOTALE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.158.760	25	6.083.487
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	160.481	26	1.273.201
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	285.817	27	240.509
3. Depositi presso enti creditizi	8		28	
4. Investimenti finanziari diversi	9	3.106	29	3.175
V. Altre attività	10	1.101	30	250
VI. Disponibilità liquide	11	273.123	31	271.420
VII. Passività diverse	12	-35.889	32	-25.486
	13		33	
Totale	14	9.846.499	34	7.846.556
			54	10.506.237
			74	7.214.230

Nota integrativa - Allegato 13

Società Poste Vita S.p.A.

Esercizio 2022

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni

Tipologia	Esercizio	Esercizio precedente	Variazione
Riserva premi:			
Riserva per frazioni di premi	1	0	11
Riserva per rischi in corso	2	0	12
Valore di bilancio	3	0	13
Riserva sinistri:			
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	0	14
Riserva per spese di liquidazione	5	0	15
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	0	16
Valore di bilancio	7	0	17

Nota integrativa - Allegato 14

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia	Esercizio		Esercizio precedente		Variazione	
Riserva matematica per premi puri.....	1	142.408.849	11	136.388.771	21	6.020.078
Riporto premi	2	3.713	12	4.009	22	-296
Riserva per rischio di mortalità	3	169	13	266	23	-97
Riserve di integrazione.....	4	472.917	14	505.409	24	-32.492
Valore di bilancio	5	142.885.648	15	136.898.455	25	5.987.193
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	1.437	16	0	26	1.437

Nota integrativa - Allegato 15

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+	1	11	21 18.800	31 737
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22 1.541	32 3
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23 0	33 60
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24 1.512	34 28
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25 0	35 1
Valore di bilancio		6	16	26 18.829	36 771

Nota integrativa - Allegato 16

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2 45.550	3 139.003	4	5 1.703	6 186.256
Obbligazioni	7	8	9	10	11	12
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
Depositi presso enti creditizi	25	26	27	28	29	30
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione.....	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta.....	55 18.719	56 5.587	57	58	59	60 24.306
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione.....	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67 315.310	68 8.397	69 63	70	71 1.241	72 325.011
Depositi bancari e c/c postali	73 177.851	74	75	76	77	78 177.851
Attività diverse	79 36.432	80	81	82	83 3	84 36.435
Totale	85 548.312	86 59.534	87 139.066	88 0	89 2.947	90 749.859
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	97 1.050.000	98	99	100	101	102 1.050.000
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta.....	109 280.326	110	111	112	113	114 280.326
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione.....	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133 26.652	134	135	136	137	138 26.652
Debiti diversi	139 66.244	140 2.849	141	142	143 13.088	144 82.181
Passività diverse	145	146	147	148	149	150 0
Totale	151 1.423.222	152 2.849	153 0	154	155 13.088	156 1.439.159

Nota integrativa - Allegato 17

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Informativa su "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate.....	1	31
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate.....	2	32
c) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi.....	3	33
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate.....	4	34
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate.....	5	35
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi.....	6	36
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate.....	7	37
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate.....	8	38
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi.....	9	39
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa.....	10	40
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva.....	11	41
Totale	12	42
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate.....	13	43
b) da terzi.....	14	44
Totale	15	45
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate.....	16	46
b) da terzi.....	17	4.218
Totale	18	4.218
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita.....	19	49
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto.....	20	50
c) altri impegni.....	21	2.111.801
Totale	22	2.111.801
V. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi	23	53
VI. Titoli depositati presso terzi	24	116.344.592
Totale	25	116.344.592

Nota integrativa - Allegato 18

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Contratti derivati	Esercizio				Esercizio precedente			
	Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita	
	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Futures: su azioni	1	101	21	121	41	141	61	161
su obbligazioni	2	102	22	122	42	142	62	162
su valute	3	103	23	123	43	143	63	163
su tassi	4	104	24	124	44	144	64	164
altri	5	105	25	125	45	145	65	165
Opzioni: su azioni	6	106	26	126	46	146	66	166
su obbligazioni	7	107	27	127	47	147	67	167
su valute	8	108	28	128	48	148	68	168
su tassi	9	109	29	129	49	149	69	169
altri	10	110	30	130	50	150	70	170
Swaps: su valute	11	111	31	131	51	151	71	171
su tassi	12	112	32	132	52	152	72	172
altri	13	113	33	133	53	153	73	173
Altre operazioni	14	114	34	134	54	154	74	174
Totale	15	115	35	135	55	155	75	175

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati;

Nota integrativa - Allegato 19

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

	Premi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1 0	2 0	3 0	4 1	5 0
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6 0	7 0	8 0	9 0	10 0
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11 0	12 0	13 0	14 0	15 0
Assicurazione marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7 11, e 12).....	16 0	17 0	18 0	19 0	20 0
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21 0	22 0	23 0	24 0	25 0
R.C. generale (ramo 13)	26 0	27 0	28 0	29 0	30 0
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31 0	32 0	33 0	34 0	35 0
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36 0	37 0	38 0	39 0	40 0
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41 0	42 0	43 0	44 0	45 0
Assistenza (ramo 18)	46 0	47 0	48 0	49 0	50 0
Totale assicurazioni dirette	51 0	52 0	53 0	54 1	55 0
Assicurazioni indirette	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Totale portafoglio italiano	61 0	62 0	63 0	64 1	65 0
Portafoglio estero	66 0	67 0	68 0	69 0	70 0
Totale generale	71 0	72 0	73 0	74 1	75 0

Società Poste Vita S.p.A.

Nota integrativa - Allegato 20

Esercizio 2022

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 17.179.479	11	21 17.179.479
a) 1. per polizze individuali.....	2 17.091.665	12	22 17.091.665
2. per polizze collettive.....	3 87.814	13	23 87.814
b) 1. premi periodici.....	4 1.805.521	14	24 1.805.521
2. premi unici.....	5 15.373.958	15	25 15.373.958
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6 870.804	16	26 870.804
2. per contratti con partecipazione agli utili	7 16.308.675	17	27 16.308.675
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione.....	8	18	28
Saldo della riassicurazione	9 -606	19	29 -606

Nota integrativa - Allegato 22
Esercizio 2022

Società

Poste Vita S.p.A.

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Proventi derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	2
Quote di fondi comuni di investimento.....	3
Altri investimenti finanziari.....	4 30.829
- di cui proventi da obbligazioni.....	5 0
Altre attività.....	6
Totale	7 30.829
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati.....	8
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	9
Profitti su fondi comuni di investimento.....	10 26.422
Profitti su altri investimenti finanziari.....	11 121
- di cui obbligazioni.....	12
Altri proventi.....	13
Totale	14 26.543
Plusvalenze non realizzate.....	15 17.889
TOTALE GENERALE	16 75.261

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Proventi derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21
Altri investimenti finanziari.....	22
- di cui proventi da obbligazioni.....	23
Altre attività.....	24
Totale	25
Proventi sul realizzo degli investimenti	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26
Profitti su altri investimenti finanziari.....	27
- di cui obbligazioni.....	28
Altri proventi.....	29
Totale	30
Plusvalenze non realizzate.....	31
TOTALE GENERALE	32

Nota integrativa - Allegato 23

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Oneri patrimoniali e finanziari (voci IL9 e III.5)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri			
Oneri inerenti azioni e quote	1	31	61
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2	32	62
Oneri inerenti obbligazioni	3	5 33	173.598 63
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4	34	64
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5	35	65
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6	36	55.818 66
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7	37	67
Totale	8	5 38	229.416 68
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	9	39	69
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10	40	70
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11	41	71
Altre azioni e quote	12	42	2.646 72
Altre obbligazioni	13	462 43	663.374 73
Altri investimenti finanziari	14	44	43.286 74
Totale	15	462 45	709.306 75
Perdite sul realizzo degli investimenti			
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16	46	76
Perdite su azioni e quote	17	47	77
Perdite su obbligazioni	18	16 48	259.775 78
Perdite su altri investimenti finanziari	19	49	431 79
Totale	20	16 50	260.206 80
TOTALE GENERALE	21	483 51	1.198.928 81

Nota integrativa - Allegato 24

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	2
Quote di fondi comuni di investimento	3 118.021
Altri investimenti finanziari	4
Altre attività	5 1.482
Totale	6 119.503
Perdite di realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati.....	7
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	8
Perdite su fondi comuni di investimento	9 191.942
Perdite su altri investimenti finanziari.....	10 8.544
Altri oneri	11 121
Totale	12 200.607
Minusvalenze non realizzate.....	13 1.119.673
TOTALE GENERALE	14 1.439.783

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21
Altri investimenti finanziari	22
Altre attività.....	23
Totale	24
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	25
Perdite su altri investimenti finanziari.....	26
Altri oneri.....	27
Totale	28
Minusvalenze non realizzate.....	29
TOTALE GENERALE	30

Società Poste Vita S.p.A.

Nota integrativa - Allegato 25

Esercizio 2022

Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

	Codice ramo 01 Infortuni (denominazione)	Codice ramo 02 Malattie (denominazione)	Codice ramo 03 Corpi di veicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 04 Corpi di veicoli ferroviari (denominazione)	Codice ramo 05 Corpo di veicoli aerei (denominazione)	Codice ramo 06 Corpi di veicoli marittimi (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione						
Premi contabilizzati.....	+ 1	1	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	- 2	2	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	- 3	3	3	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	- 4	4	4	4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+ 5	5	5	5	5	5
Spese di gestione.....	- 6	6	6	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)A	7	7	7	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -).....B	8	8	8	8	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -).....C	9	9	9	9	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....D	10	10	10	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	11	11	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)	12	12	12	12	12	12

	Codice ramo 07 Merci trasportate (denominazione)	Codice ramo 08 Incendio ed elementi naturali (denominazione)	Codice ramo 09 Altri danni ai beni (denominazione)	Codice ramo 10 R.C. autoveicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 11 R.C. aeromobili (denominazione)	Codice ramo 12 R.C. Veicoli marittimi (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione						
Premi contabilizzati.....	+ 1	1	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	- 2	2	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	- 3	3	3	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	- 4	4	4	4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+ 5	5	5	5	5	5
Spese di gestione.....	- 6	6	6	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)A	7	7	7	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -).....B	8	8	8	8	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -).....C	9	9	9	9	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....D	10	10	10	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	11	11	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)	12	12	12	12	12	12

	Codice ramo 13 R.C generale (denominazione)	Codice ramo 14 Credito (denominazione)	Codice ramo 15 Cauzione (denominazione)	Codice ramo 16 Perdite pecuniarie (denominazione)	Codice ramo 17 Tutela legale (denominazione)	Codice ramo 18 Assistenza (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione						
Premi contabilizzati.....	+ 1	1	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	- 2	2	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	- 3	3	3	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	- 4	4	4	4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+ 5	5	5	5	5	5
Spese di gestione.....	- 6	6	6	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)A	7	7	7	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -).....B	8	8	8	8	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -).....C	9	9	9	9	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....D	10	10	10	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	11	11	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)	12	12	12	12	12	12

Nota integrativa - Allegato 26

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano

Portafoglio italiano

	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati
	Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	Totale 5= 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati.....	+ 1	11	21	31	41
Variazione della riserva premi (+ o -).....	- 2	12	22	32	42
Oneri relativi ai sinistri.....	- 3	13	23	33	43
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	- 4	14	24	34	44
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+ 5	15	25	35	45
Spese di gestione.....	- 6	16	26	36	46
Saldo tecnico (+ o -).....	7	-1	17	27	37
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....	-				48
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	+ 9		29		49
Risultato del conto tecnico (+ o -).....	10	-1	20	30	40
				40	50
					-1

Nota integrativa - Allegato 27

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

	Codice ramo 01		Codice ramo 02		Codice ramo 03	
	Assicurazioni sulla durata della vita umana		Assicurazioni di nunzialita' e di natalita'		Operazioni connesse con fondi o indici	
	(denominazione)		(denominazione)		(denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati	+	1 16.344.389	1		1	755.576
Oneri relativi ai sinistri	-	2 9.039.852	2		2	371.794
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 6.114.359	3		3	1.990.211
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -260.704	4		4	71.913
Spese di gestione	-	5 398.075	5		5	16.181
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 1.571.856	6		6	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 2.103.255	7		7	-1.550.697
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 1.128	8		8	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	9		9	
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10 2.104.383	10		10	-1.550.697

	Codice ramo 04		Codice ramo 05		Codice ramo 06	
	Assicurazione di malattia di cui art. 1		Operazioni di capitalizzazione		Operazioni di gestione fondi pensione	
	(denominazione)		(denominazione)		(denominazione)	
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione						
Premi contabilizzati	+	1 9.426	1	70.088	1	
Oneri relativi ai sinistri	-	2 2.954	2	160.804	2	
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 3.692	3	-83.012	3	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -244	4	0	4	
Spese di gestione	-	5 1.000	5	99	5	
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 473	6	5.998	6	
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 2.009	7	-1.805	7	
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 -522	8		8	
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	9		9	
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10 1.487	10	-1.805	10	

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10, e II.12 del Conto Economico

Società Poste Vita S.p.A.Nota integrativa - Allegato 28
Esercizio 2022

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano

	Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati Totale 5 = 1 - 2 + 3 - 4
	Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	
Premi contabilizzati.....	+ 1 17.179.479	11 9.749	21	31	41 17.169.730
Oneri relativi ai sinistri.....	- 2 9.575.404	12 8.706	22	32	42 9.566.698
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	- 3 8.025.250	13 583	23	33	43 8.024.667
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+ 4 -189.035	14 0	24	34	44 -189.035
Spese di gestione.....	- 5 415.355	15 1.066	25	35	45 414.289
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*).....	+ 6 1.578.327		26		46 1.578.327
Risultato del conto tecnico (+ o -).....	7 552.762	17 -606	27	37	47 553.368

Nota integrativa - Allegato 30

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale					
Proventi da investimenti											
Proventi da terreni e fabbricati	1	2	3	4	5	6					
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7	8	9	1.409	10	11	12	1.409			
Proventi su obbligazioni	13	14	15	16	17	18					
Interessi su finanziamenti	19	20	21	22	23	24					
Proventi su altri investimenti finanziari	25	26	27	28	29	30					
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31	32	33	34	35	36					
Totale	37	38	39	1.409	40	41	42	1.409			
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	43	44	45	46	47	48					
Altri proventi											
Interessi su crediti	49	50	51	52	53	54					
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55	56	57	58	59	60					
Altri proventi e recuperi	61	3.387	62	5.553	63	48	64	65	1.089	66	10.077
Totale	67	3.387	68	5.553	69	48	70	71	1.089	72	10.077
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	74	75	76	77	78					
Proventi straordinari	79	80	81	82	83	84					
TOTALE GENERALE	85	3.387	86	5.553	87	1.457	88	89	1.089	90	11.486

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Collegate	Consociate	Altre	Totale					
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi											
Oneri inerenti gli investimenti	91	92	93	94	95	96					
Interessi su passività subordinate	97	80.319	98	99	100	101	102	80.319			
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108					
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	110	111	112	113	114					
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120					
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126					
Interessi su debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132					
Interessi su altri debiti	133	134	135	136	137	138					
Perdite su crediti	139	140	141	142	143	144					
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	145	146	147	148	149	150					
Oneri diversi	151	591.074	152	14.559	153	154	155	45.448	156	651.081	
Totale	157	671.393	158	14.559	159	160	0	161	45.448	162	731.400
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	163	164	165	166	167	168					
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169	170	171	172	173	174					
Oneri straordinari	175	176	177	178	179	180					
TOTALE GENERALE	181	671.393	182	14.559	183	184	0	185	45.448	186	731.400

Nota integrativa - Allegato 31

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia.....	1	5	11	17.179.479	15	21
in altri Stati dell'Unione Europea.....	2	6	12		16	22
in Stati terzi.....	3	7	13		17	23
Totale.....	4	8	14	17.179.479	18	24
					25	26
					27	28
					17.179.479	28

Nota integrativa - Allegato 32

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2022

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale	
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:				
Portafoglio italiano:				
- Retribuzioni	1	31 20.008	61	20.008
- Contributi sociali	2	32 5.422	62	5.422
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	3	33 2.024	63	2.024
- Spese varie inerenti al personale	4	34 3.583	64	3.583
Totale	5	35 31.037	65	31.037
Portafoglio estero:				
- Retribuzioni	6	36	66	
- Contributi sociali	7	37	67	
- Spese varie inerenti al personale	8	38	68	
Totale	9	39	69	
Totale complessivo	10	40 31.037	70	31.037
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:				
Portafoglio italiano	11	41	71	
Portafoglio estero	12	42	72	
Totale	13	43	73	
Totale spese per prestazioni di lavoro	14	44 31.037	74	31.037

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale	
Oneri di gestione degli investimenti	15	45 4.543	75	4.543
Oneri relativi ai sinistri	16	46 3.089	76	3.089
Altre spese di acquisizione	17	47 4.865	77	4.865
Altre spese di amministrazione	18	48 18.540	78	18.540
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19	49	79	
	20	50	80	
Totale	21	51 31.037	81	31.037

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero	
Dirigenti	91	32
Impiegati	92	327
Salariati	93	
Altri	94	
Totale	95	359

IV: Amministratori e sindaci

	Numero		Compensi spettanti	
Amministratori	96	7	98	718
Sindaci	97	3	99	159

POSTE VITA S.p.A.

Allegato A

Rendiconto finanziario dell'esercizio 2022

Importi in migliaia di Euro	2022	2021
Fonti di finanziamento		
Risultato dell'esercizio	481.714	719.538
Incremento netto delle riserve	8.006.987	9.962.477
Rettifiche nette di valore e capitalizzazioni investimenti classe C	380.096	551.687
Svalutazioni e capitalizzazioni titoli di Classe D	(1.100.802)	206.665
Ammortamenti dell'esercizio	248	938
Accantonamento TFR	63	27
Variazione provvigioni da ammortizzare	5.778	6.722
Variazione altri accantonamenti con destinazione specifica	1.541	3.863
Variazione dei crediti e altre attività	(70.620)	(132.006)
Variazione dei ratei e risconti attivi	(79.028)	28.620
Variazione dei debiti e altre passività	142.278	193.506
Variazione dei ratei e risconti passivi	18.412	6.233
Liquidità generata dalla gestione reddituale	7.786.667	11.548.270
Movimenti patrimonio netto		
Distribuzione dividendi	(397.339)	(428.921)
Versamento azionisti prestito subordinato	0	0
Rimborso prestito subordinato	0	0
Sottoscrizione prestito subordinato	500.000	300.000
Aumento capitale sociale a pagamento	0	0
	102.661	(128.921)
Altre fonti di finanziamento	0	0
Emissione Prestito Obbligazionario Subordinato	0	0
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	7.889.328	11.419.349
Impieghi di liquidità		
Incremento degli investimenti:		
- mobili, impianti e costi pluriennali	(809)	36
- titoli	9.792.898	7.889.714
- partecipazioni	(19.314)	0
Trasferimento di TFR	28	40
Utilizzo Fondo Rischi	1.512	586
Utilizzo del fondo di ammortamento		
T.F.R. liquidato	1	11
Totale incremento degli investimenti	9.774.316	7.890.388
Variazione disponibilità liquide	(1.884.988)	3.528.961
TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ	7.889.328	11.419.349
Disponibilità liquide al 1 gennaio	4.299.929	770.968
Disponibilità liquide al 31 dicembre	2.414.941	4.299.929
	(1.884.988)	3.528.961

Allegato B

POSTE VITA S.p.A.

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2022

Importi in migliaia di euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve				Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale
			Riserva straordinaria	Fondo organizzazione	Ris.per rivalutaz. partecipazioni	Riser .ex art.5 Reg.lvass 43/19			
Saldo al 31.12.2020	1.216.608	218.945	647	2.582	19.402	0	2.458.702	762.901	4.679.786
Destinazione utile esercizio 2020 (Assemblea ordinaria del 28/04/2021)									
- a riserva legale		23.699						(23.699)	0
- a riserva utili su cambi									0
- a altre riserve							739.202	(739.202)	0
- a utili portati a nuovo									0
Aumento capitale sociale									
Dividendi							(238.196)	(190.725)	(428.921)
Utile del periodo								719.538	719.538
Saldo al 31.12.2021	1.216.608	242.644	647	2.582	19.402	0	2.959.708	528.813	4.970.403
Destinazione utile esercizio 2021 (Assemblea ordinaria del 29/04/2022)									
- a riserva legale			1					(1)	0
- a riserva utili su cambi									0
- a altre riserve							719.537	(719.537)	0
- a utili portati a nuovo									0
Aumento capitale sociale									
Dividendi							(397.339)		(397.339)
Utile del periodo								481.714	481.714
Saldo al 31.12.2022	1.216.608	242.645	647	2.582	19.402	0	3.281.906	290.989	5.054.777

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31/12/2022

(importi espressi in migliaia di euro)

RAMO VITA

Descrizione	Divisa	Valore nominale o quantità in valuta	Cambio	Valore unitario	Valore di carico	Prezzo 31 dic 2022	Comparto
Net Holding S.p.A.	EUR	200	1,00	1,00	200		0 29-Aimm
POSTE ASSICURA SPA	EUR	25.000	1,00	1,81	45.350		0 29-Aimm
EGI SPA	EUR	9.000	1,00	15,44	139.003		0 29-Aimm
Eurizon Capital Real Asset SGR SPA	EUR	0	1,00	5.099,49	1.703		0 29-Aimm
Classe CII 1							
Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate							
Azioni e quote di imprese - b) controllate c) consociata		34.200			186.256		
TOTALE GENERALE - Classe C.II		34.200			186.256		
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	24.933	1,00	1,92	47.986	1,92	29-Aa/c
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	100	1,00	3,78	378	3,78	29-Aa/c
BANCO BPM SPA	EUR	500	1,00	3,17	1.584	3,33	29-Aa/c
BPER BANCA	EUR	500	1,00	1,92	959	1,92	29-Aa/c
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	20	1,00	6,63	133	6,63	29-Aa/c
FINECOBANK SPA	EUR	100	1,00	15,35	1.535	15,52	29-Aa/c
INTESA SAN PAOLO ORD COMM STK	EUR	13.000	1,00	2,08	27.014	2,08	29-Aa/c
MEDIOBANCA SPA	EUR	320	1,00	8,98	2.875	8,98	29-Aa/c
UNICREDIT SPA	EUR	1.590	1,00	12,45	19.803	13,27	29-Aa/c
Classe CIII 1							
Altri investimenti finanziari							
Azioni e quote - a) azioni quotate b) azioni non quotate		41.063			102.267		
ADVANCE CAPITAL ENERGY FUND	EUR	1	1,00	22.436,79	11.218	31.507,75	29-Aa/c
ADVANCE CAPITAL IV QUOTA A1	EUR	0	1,00	15.715,80	6.286	52.946,89	29-Aa/c
ALC Prima European Private Credit Feeder Fund	EUR	5.000	1,00	50,99	254.926	49,11	29-Aimm
AMBIENTA II/CL A DIS PT	EUR	1	1,00	4,04	2	4.110,88	29-Aa/c
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS IV FPCI	EUR	2.500	1,00	71,84	179.600	86,41	29-Aimm
APIS GROWTH FUND I.L.P.	USD	0	1,07	24.438.881,08	22.913	39.109.809,77	29-Aa/c
Archmore Infrastructure Debt Platform	EUR	200	1,00	99,57	19.885	75,00	29-Aimm
ARMONIA ITALY FUND	EUR	1	1,00	20.673,09	12.404	29.788,00	29-Aimm
BlackRock European Middle Market Private Debt Fu	EUR	0	1,00	267.975.125,28	267.975	270.266.799,60	29-Aimm
CBRE EUROPEAN SHOPPING CENTRE FUND II	EUR	65	1,00	679,80	44.064	767,52	29-Aimm
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS II	EUR	1	1,00	120,20	72	120,20	29-Aa/c
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS III	EUR	7	1,00	86,00	602	2.378,38	29-Aa/c
Coima Opportunity Fund II	EUR	0	1,00	322.216,89	22.962	400.647,60	29-Aimm
DIAMOND CORE	EUR	6	1,00	46.587,03	273.000	47.779,49	29-Aimm
DIAMOND EUROZONE RETAIL PROPERTY FUND	EUR	0	1,00	489.686,15	94.957	488.085,40	29-Aimm
DIAMOND OTHER SECTORS ITALIA	EUR	0	1,00	500.000,00	100.000	547.081,07	29-Aimm
EQT INFRASTRUCTURE III	EUR	0	1,00	10.754.619,31	10.755	13.839.975,36	29-Aimm
EUROPEAN PROPERTY FUND	EUR	40.393	1,00	1,01	40.749	1,04	29-Aimm
F2I SECONDO FDO IT INFR	EUR	0	1,00	194.733,48	7.789	918.803,99	29-Aimm
F2i Terzo Fondo Classe B	EUR	24	1,00	8.989,29	219.258	9.553,34	29-Aimm
F2i Terzo Fondo Classe B - 1	EUR	6	1,00	8.989,29	50.421	9.553,34	29-Aimm
FOF PRIVATE DEBT	EUR	1	1,00	23.575,23	18.860	27.033,67	29-Aimm
Fondo ANIA F2i Quote A	EUR	20	1,00	1.468,94	29.349	1.484,09	29-Aimm
Fondo ANIA F2i Quote C	EUR	0	1,00	1.468,94	29	1.484,09	29-Aimm
Fondo Antin Infrastructure Partners III	EUR	750	1,00	67,34	50.502	121,96	29-Aimm
Fondo Atlante	EUR	0	1,00	175.392,48	39.625	201.402,84	29-Aimm
FONDO CBRE DIAMOND	EUR	0	1,00	482.173,37	144.652	641.978,03	29-Aimm
FONDO DIAMOND EUROZONE OFFICE UBS	EUR	1	1,00	502.632,82	423.217	498.534,77	29-Aimm
FONDO DIAMOND ITALIAN PROPERTIES	EUR	2	1,00	100.000,00	150.000	108.388,69	29-Aimm
Fondo i3-Dante comparto Convivio	EUR	0	1,00	500.000,00	248.500	534.663,90	29-Aimm
Fondo Infrastrutture per la Crescita - ESG	EUR	4	1,00	10.223,42	38.675	10.502,25	29-Aimm
Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica	EUR	15	1,00	720,86	10.813	789,05	29-Aimm
Fondo Optimum Evolution - Property III	EUR	30.962	1,00	1,08	33.380	1,72	29-Aimm
FONDO SATOR	EUR	0	1,00	8.042.129,00	8.042	8.042.129,00	29-Aa/c
FONDO SCARLATTI	EUR	0	1,00	116.203,86	11.853	116.203,86	29-Aa/c
FSI I - A	EUR	99	1,00	379,43	37.678	1.384,87	29-Aimm
FSI I - B	EUR	1	1,00	379,23	265	1.384,87	29-Aimm
Generali Real Estate Debt Investment Fund (GREDI)	EUR	863	1,00	100,30	86.510	100,96	29-Aimm
HEALTH PROPERTY FUND 1	EUR	3	1,00	498,71	1.327	3.924,66	29-Aimm
HERIP I SCSp	EUR	3.913	1,00	10,31	40.355	16,03	29-Aimm
HERIP II SCSp	EUR	436	1,00	10,29	4.492	15,93	29-Aimm
IDEA Comparto Core	EUR	0	-	-	-	63.765,71	29-Aimm
IDEA Comparto Credit & Distressed	EUR	0	1,00	5.722,82	343	43.228,79	29-Aimm
IDEA Comparto Emerging Markets	EUR	0	1,00	26.349,65	1.581	60.152,62	29-Aimm
IDEA Eff Energ e Svil Sost	EUR	0	1,00	216,43	43	3.079,77	29-Aa/c
IDEA Taste of Italy A	EUR	0	-	-	-	22.658,48	29-Aa/c
IDEA Taste of Italy B	EUR	0	-	-	-	22.658,48	29-Aa/c
Indaco SICAV SIF - Indaco CIFC US Loan	EUR	800	1,00	100,10	80.080	100,15	29-Aimm
Industry 4.0	EUR	7	1,00	1.014,39	7.048	1.082,28	29-Aimm
Infrastructure Investments Fund JPM	USD	32.730	1,07	0,83	25.362	0,83	29-Aa/c
Italian Energy Efficiency Fund II	EUR	10	1,00	431,58	4.316	396,24	29-Aimm
Italian Recovery Fund	EUR	0	1,00	891.882,11	152.601	959.809,18	29-Aimm
KAIROS MULTY STRATEGY CLASSE I	EUR	0	1,00	503.880,16	25.000	733.460,32	29-Aa/c
KPS Properties GmbH & Co. geschl. InvKG	EUR	0	1,00	71.165.344,92	71.165	71.165.344,92	29-Aimm
Lion Capital IV	EUR	0	1,00	33.731.020,22	33.731	32.510.063,06	29-Aimm
MACQUARIE EU INFR 5 SCSP	EUR	0	1,00	44.283.369,70	44.283	53.598.357,00	29-Aimm
Macquarie Super Core Infrastructure Fund SCS	EUR	0	1,00	393.011.653,89	393.012	422.460.254,20	29-Aa/c
MULTIFLEX-DIVERSIFIED DIS-CM	EUR	57.144	1,00	100,00	5.714,405	92,26	29-Aimm
MULTIFLEX-DYN MLT/AST FD-CM	EUR	41.260	1,00	100,82	4.160,000	91,37	29-Aimm
MULTIFLEX-DYNAMIC LT MA-CM	EUR	5.523	1,00	99,59	550,000	90,87	29-Aa/c
MULTIFLEX-GLB MA INC-CM	EUR	40.746	1,00	98,17	4.000,000	88,63	29-Aimm
MULTIFLEX-GLB OPT M/A FD-CM	EUR	48.492	1,00	100,22	4.860,000	91,00	29-Aimm
MULTIFLEX-LT OPTIMAL M/A-CM	EUR	8.459	1,00	100,49	850,000	92,03	29-Aa/c
MULTIFLEX-OLYMP INSURN MA-CM	EUR	8.230	1,00	103,28	850,000	96,85	29-Aa/c
MULTIFLEX-OLYMPIUM DYNAMIC-MULTIASSET FUND	EUR	3.002	1,00	99,92	300,000	91,08	29-Aa/c
MULTIFLEX-OLYMPIUM OPT MA-CM	EUR	5.505	1,00	99,91	550,000	96,88	29-Aa/c
MULTIFLEX-OLYMPIUM SEV-CMEUR	EUR	5.000	1,00	97,61	488,050	82,07	29-Aa/c
MULTIFLEX-STRAT INS DIST-CM	EUR	46.484	1,00	99,17	4.610,000	91,79	29-Aimm
Muzinich Italian Private Debt Fund	EUR	152	1,00	81,85	12.466	81,85	29-Aa/c
Muzinich Pan-E Fd 1, SCSP	EUR	0	1,00	13.560.110,86	13.560	12.754.055,34	29-Aimm
Pan European Infrastructure III SCSP	EUR	0	1,00	150.537.455,67	150.537	152.189.705,90	29-Aimm
Partners Group Secondary 2015	EUR	17	1,00	993,81	16.603	1.401,94	29-Aimm
PERENNIUS GLOBAL VALUE 2008	EUR	28.000	1,00	0,01	234	0,22	29-Aa/c
PERENNIUS GLOBAL VALUE 2010	EUR	18.000	1,00	0,02	299	0,29	29-Aa/c

PERENNIUS SECONDARY 2008	EUR	12,000	1,00	0,01	102	0,04	29-Aa/c
PrimA Credit Opportunity Fund	EUR	1.502	1,00	93,26	140.110	93,26	29-Aa/c
Prima EU Private Debt Opportunity Fund	EUR	5.581	1,00	88,35	493.117	87,18	29-Aimm
Prima European Direct Lending 1 Fund	EUR	5.000	1,00	86,62	433.090	89,19	29-Aimm
PRIMA GLOBAL EQUITY PRTRNERS FUND	EUR	2,000	1,00	79,33	158.655	95,46	29-Aimm
Prima Hedge Platinum Growth	EUR	4.352	1,00	98,51	428.672	98,51	29-Aa/c
Prima Real Estate Fund I	EUR	5.893	1,00	64,47	379.967	64,18	29-Aimm
QUADRIVIO PRIVATE EQUITY FUND 3	EUR	0	1,00	20.158,81	8.064	24.189,33	29-Aimm
QUATTRO R - A	EUR	21	1,00	2.653,18	56.340	2.653,18	29-Aimm
QUATTRO R - B	EUR	0	1,00	2.653,18	284	2.653,18	29-Aimm
Rocket Internet Capital Partners	EUR	0	1,00	28.512.446,36	28.512	67.677.259,54	29-Aimm
SAPPHIRE	EUR	0	1,00	98.322,73	47.195	119.351,54	29-Aimm
SHOPPING PROPERTY FUND 2	EUR	5	1,00	8.341,85	42.488	8.583,84	29-Aimm
SINERGIA II	EUR	0	1,00	13.323,29	5.116	13.323,29	29-Aa/c
TAGES HELIOS	EUR	1	1,00	48.873,31	39.099	69.730,12	29-Aimm
Vintage VII AIV Offshore SCSp	USD	0	1,07	3.051.350,00	2.861	3.051.350,00	29-Aa/c
VINTAGE VII GS OFFSHORE SCSP	USD	0	1,07	25.489.019,07	23.897	36.582.696,43	29-Aa/c

Classe CIII 2**Altri investimenti finanziari****Quote di Fondi comuni****471.192****33.270.252**

AFRICAN DEV BANK 2,25 09/14/29	EUR	5,000	1,00	95,67	4.783	94,46	29-Ta/c
AUCKLAND COUNCIL 1 01/19/27	EUR	3,000	1,00	99,96	91,38	91,38	29-Ta/c
AUCKLAND COUNCIL 2,125 03/24/34	EUR	20,000	1,00	95,28	19,056	89,18	29-Timm
AUSTRIAN T-BILL 0 04/27/23	EUR	25,000	1,00	99,44	24,860	99,28	29-Ta/c
AUTONOMOUS COMMU 0.16 07/30/28	EUR	15,000	1,00	99,60	14,940	83,57	29-Ta/c
AUTONOMOUS COMMU 2,822 10/31/29	EUR	20,000	1,00	100,00	20,000	95,63	29-Ta/c
BASQUE GOV'T 0.45 04/30/32	EUR	10,000	1,00	98,07	9,807	74,88	29-Ta/c
BELGIAN 0291 5.5 03/28/28	EUR	8,440	1,00	103,25	8,714	112,99	29-Timm
BELGIAN 0304 5 03/28/35	EUR	10,000	1,00	103,26	10,326	116,08	29-Timm
BELGIAN 0331 3,75 06/22/45	EUR	41,800	1,00	116,87	48,852	105,01	29-Timm
BELGIAN 0335 1 06/22/31	EUR	26,000	1,00	96,64	25,126	84,78	29-Ta/c
BELGIAN 0336 1.9 06/22/38	EUR	70,000	1,00	94,14	65,896	82,04	29-Ta/c
BELGIAN 0336 1.9 06/22/38	EUR	5,000	1,00	94,56	4,728	82,04	29-Timm
BELGIAN 0337 1 06/22/26	EUR	15,000	1,00	97,61	14,641	94,31	29-Ta/c
BELGIAN 0338 0,5 10/22/24	EUR	6,000	1,00	98,75	5,925	96,06	29-Ta/c
BELGIAN 0338 1.6 06/22/47	EUR	18,000	1,00	85,80	15,443	70,04	29-Timm
BELGIAN 0338 2,25 06/22/57	EUR	49,000	1,00	93,81	45,965	77,83	29-Timm
BELGIAN 0344 1,45 06/22/37	EUR	205,000	1,00	88,47	181,359	77,97	29-Timm
BELGIAN 0346 1,25 04/22/33	EUR	15,000	1,00	97,80	14,670	83,57	29-Ta/c
BELGIAN 0348 1,7 06/22/50	EUR	260,000	1,00	79,82	207,526	69,34	29-Timm
BELGIAN 0350 0,4 06/22/40	EUR	205,000	1,00	76,34	156,502	60,11	29-Timm
BELGIAN 1.4 06/22/53	EUR	582,750	1,00	96,23	560,802	62,21	29-Timm
BELGIAN 2,75 04/22/39	EUR	116,000	1,00	97,73	113,362	91,40	29-Ta/c
BELGIAN GOV'T 3 06/22/34	EUR	60,000	1,00	99,15	59,490	96,82	29-Ta/c
BELGIUM T-BILL 0 01/12/23	EUR	325,000	1,00	99,76	324,223	99,97	29-Ta/c
BELGIUM T-BILL 0 03/09/23	EUR	250,000	1,00	99,50	248,760	99,66	29-Ta/c
BGB 3,75 45-STP 0 06/22/57	EUR	275,000	1,00	64,06	176,177	33,40	29-Timm
BGB 4,25 41-STP 0 03/28/41	EUR	220,000	1,00	55,82	122,804	52,89	29-Timm
BREMEN FREIE HAN 1,5 11/12/38	EUR	18,000	1,00	80,50	14,490	78,26	29-Timm
BREMEN FREIE HAN 3 10/06/32	EUR	28,500	1,00	99,28	28,296	98,95	29-Ta/c
BTF 0 01/04/23	EUR	100,000	1,00	99,84	99,843	99,99	29-Ta/c
BTF 0 02/01/23	EUR	50,000	1,00	49,954	49,954	99,82	29-Ta/c
BTF 0 02/15/23	EUR	100,000	1,00	99,83	99,831	99,71	29-Ta/c
BTF 0 02/22/23	EUR	25,000	1,00	99,64	24,909	99,66	29-Ta/c
BTF 0 03/01/23	EUR	130,000	1,00	99,75	129,673	99,58	29-Ta/c
BTF 0 03/15/23	EUR	225,000	1,00	99,65	224,210	99,47	29-Ta/c
BTF 0 03/22/23	EUR	50,000	1,00	99,49	49,743	99,43	29-Ta/c
BTF 0 04/05/23	EUR	150,000	1,00	99,54	149,317	99,29	29-Ta/c
BTF 0 05/04/23	EUR	125,000	1,00	99,33	124,166	99,01	29-Ta/c
BTPS 0 04/01/26	EUR	5,000	1,00	98,56	4,928	88,78	29-Ta/c
BTPS 0 08/01/26	EUR	2,000	1,00	98,04	1,961	87,71	29-Ta/c
BTPS 0,25 03/15/28	EUR	154,400	1,00	97,56	150,637	82,48	29-Ta/c
BTPS 0,5 02/01/26	EUR	10,000	1,00	100,81	10,081	90,87	29-Ta/c
BTPS 0,5 07/15/28	EUR	215,000	1,00	98,71	212,229	82,50	29-Ta/c
BTPS 0,3 08/15/23	EUR	35,500	1,00	100,41	35,646	98,61	29-Ta/c
BTPS 0,35 02/01/25	EUR	65,000	1,00	99,63	64,759	93,97	29-Ta/c
BTPS 0,35 11/17/28	EUR	63,000	1,00	99,01	62,373	82,74	29-Ta/c
BTPS 0,45 02/15/29	EUR	42,600	1,00	97,30	41,450	80,09	29-Ta/c
BTPS 0,6 08/01/31	EUR	830,000	1,00	95,31	791,098	73,11	29-Ta/c
BTPS 0,65 10/15/23	EUR	23,000	1,00	101,11	23,256	98,36	29-Ta/c
BTPS 0,85 01/15/27	EUR	63,100	1,00	99,78	62,958	89,40	29-Ta/c
BTPS 0,9 04/01/31	EUR	770,000	1,00	98,42	757,816	76,13	29-Ta/c
BTPS 0,95 03/01/37	EUR	180,000	1,00	91,95	165,504	61,96	29-Ta/c
BTPS 0,95 03/01/37	EUR	12,000	1,00	86,65	10,398	61,96	29-Timm
BTPS 0,95 03/15/23	EUR	261,000	1,00	100,13	261,339	99,75	29-Ta/c
BTPS 0,95 06/01/32	EUR	440,200	1,00	96,78	426,016	73,18	29-Ta/c
BTPS 0,95 08/01/30	EUR	1,026,400	1,00	99,29	1,019,143	78,26	29-Ta/c
BTPS 0,95 09/15/27	EUR	385,990	1,00	100,60	388,306	87,77	29-Ta/c
BTPS 0,95 12/01/31	EUR	534,700	1,00	98,08	524,426	74,43	29-Ta/c
BTPS 1,25 12/01/26	EUR	503,000	1,00	101,67	511,401	91,17	29-Ta/c
BTPS 1,25 12/01/26	EUR	50,000	1,00	97,94	48,970	91,17	29-Timm
BTPS 1,5 04/30/45	EUR	320,000	1,00	96,77	309,653	56,07	29-Timm
BTPS 1,5 06/01/27	EUR	17,000	1,00	103,28	17,557	95,62	29-Ta/c
BTPS 1,1 04/01/25	EUR	22,000	1,00	99,62	21,917	89,59	29-Ta/c
BTPS 1,15 07/14/30	EUR	27,000	1,00	101,18	27,319	80,37	29-Ta/c
BTPS 1,2 08/15/25	EUR	9,000	1,00	99,70	8,973	94,20	29-Ta/c
BTPS 1,35 04/01/30	EUR	1,385,900	1,00	102,41	1,419,248	82,02	29-Ta/c
BTPS 1,45 03/01/36	EUR	803,000	1,00	98,08	787,555	68,44	29-Ta/c
BTPS 1,45 03/01/36	EUR	10,000	1,00	93,42	9,342	68,44	29-Timm
BTPS 1,45 05/15/25	EUR	678,000	1,00	100,93	684,297	95,66	29-Ta/c
BTPS 1,45 11/15/24	EUR	845,000	1,00	100,56	849,724	96,83	29-Ta/c
BTPS 1,6 06/01/26	EUR	275,000	1,00	102,52	281,918	93,40	29-Ta/c
BTPS 1,6 06/28/30 I/L ITALIA	EUR	32,000	1,00	99,52	31,943	97,63	29-Ta/c
BTPS 1,6 11/22/28 ITALIA I/L	EUR	47,000	1,00	100,00	48,521	95,61	29-Ta/c
BTPS 1,65 03/01/32	EUR	504,000	1,00	100,94	508,737	79,04	29-Ta/c
BTPS 1,65 03/01/32	EUR	533,000	1,00	95,32	508,029	79,04	29-Timm
BTPS 1,65 12/01/30	EUR	281,500	1,00	100,29	282,321	81,96	29-Ta/c
BTPS 1,7 09/01/51	EUR	1,565,000	1,00	99,01	1,549,519	54,80	29-Timm
BTPS 1,8 03/01/41	EUR	350,500	1,00	99,77	349,699	64,27	29-Timm
BTPS 1,85 05/15/24	EUR	74,000	1,00	101,95	75,440	98,22	29-Ta/c
BTPS 1,85 07/01/25	EUR	24,300	1,00	100,40	24,397	96,12	29-Ta/c
BTPS 2 02/01/28	EUR	490,000	1,00	101,82	498,926	91,28	29-Ta/c
BTPS 2 12/01/25	EUR	25,000	1,00	100,75	25,188	95,75	29-Ta/c
BTPS 2,25 09/01/36	EUR	255,000	1,00	101,04	257,663	75,58	29-Ta/c
BTPS 2,25 09/01/36	EUR	1,318,500	1,00	98,20	1,294,787	75,58	29-Timm
BTPS 2,5 11/15/25	EUR	1,663,000	1,00	101,27	1,684,169	97,38	29-Ta/c
BTPS 2,5 12/01/24	EUR	690,000	1,00	101,87	702,904	98,68	29-Ta/c
BTPS 2,5 12/01/24	EUR	50,000	1,00	100,13	50,063	98,68	29-Timm
BTPS 2,5 12/01/32	EUR	245,000	1,00	97,71	239,387	83,48	29-Ta/c
BTPS 2,05 08/01/27	EUR	5,000	1,00	100,59	5,030	92,69	29-Ta/c
BTPS 2,1 07/15/26	EUR	150,000	1,00	100,78	151,173	94,74	29-Ta/c
BTPS 2,15 03/01/2072	EUR	45,000	1,00	98,91	44,511	54,74	29-Timm

BTPS 2.15 09/01/52	EUR	410.000	1,00	96.24	394.604	59.80	29-Timm
BTPS 2.2 06/01/27	EUR	1.208.500	1,00	100.87	1.218.965	93.93	29-Ta/c
BTPS 2.45 09/01/33	EUR	86.500	1,00	99.33	85.917	81.36	29-Ta/c
BTPS 2.45 09/01/33	EUR	2.135.000	1,00	98.13	2.095.148	81.36	29-Timm
BTPS 2.45 09/01/50	EUR	691.000	1,00	101.15	698.966	65.80	29-Timm
BTPS 2.45 10/01/20	EUR	232.000	1,00	100.90	234.081	99.72	29-Ta/c
BTPS 2.65 12/01/27	EUR	12.000	1,00	98.01	11.761	94.36	29-Ta/c
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	1.482.000	1,00	98.59	1.461.153	71.71	29-Timm
BTPS 2.8 03/01/67	EUR	765.000	1,00	101.41	775.808	66.21	29-Timm
BTPS 2.8 06/15/29	EUR	11.000	1,00	97.38	10.712	92.06	29-Ta/c
BTPS 2.8 12/01/28	EUR	515.000	1,00	101.24	521.390	93.55	29-Ta/c
BTPS 2.8 12/01/28	EUR	307.000	1,00	99.05	304.084	93.55	29-Timm
BTPS 2.95 09/01/38	EUR	1.716.000	1,00	100.30	1.721.186	80.18	29-Timm
BTPS 3 08/01/29	EUR	947.000	1,00	102.52	970.880	93.39	29-Ta/c
BTPS 3,25 03/01/38	EUR	700.000	1,00	89.71	627.968	83.25	29-Timm
BTPS 3,25 09/01/46	EUR	700.800	1,00	102.55	718.702	79.41	29-Timm
BTPS 3,5 03/01/30	EUR	2.043.500	1,00	106.15	2.169.160	95.83	29-Timm
BTPS 3,75 09/01/24	EUR	589.300	1,00	101.32	597.075	100.76	29-Ta/c
BTPS 3,75 09/01/24	EUR	392.000	1,00	101.57	398.166	100.76	29-Timm
BTPS 3.1 03/01/40	EUR	1.160.000	1,00	106.92	1.240.299	80.16	29-Timm
BTPS 3.35 03/01/35	EUR	127.500	1,00	99.25	126.546	86.32	29-Ta/c
BTPS 3.35 03/01/35	EUR	888.780	1,00	101.55	902.558	86.32	29-Timm
BTPS 3.45 03/01/48	EUR	1.697.000	1,00	101.52	1.722.802	81.50	29-Timm
BTPS 3.85 09/01/49	EUR	1.638.300	1,00	105.97	1.736.171	86.50	29-Timm
BTPS 4 02/01/37	EUR	40.000	1,00	99.78	39.914	93.02	29-Ta/c
BTPS 4 02/01/37	EUR	362.500	1,00	104.79	379.870	93.02	29-Timm
BTPS 4 04/30/35	EUR	97.600	1,00	99.34	96.957	92.74	29-Ta/c
BTPS 4 04/30/35	EUR	37.000	1,00	97.89	36.218	92.74	29-Timm
BTPS 4,5 03/01/24	EUR	459.500	1,00	101.14	464.761	101.50	29-Ta/c
BTPS 4,5 03/01/24	EUR	563.000	1,00	100.06	563.353	101.50	29-Timm
BTPS 4,5 03/01/26	EUR	281.000	1,00	99.96	280.891	102.50	29-Timm
BTPS 4,5 05/01/23	EUR	362.000	1,00	101.98	369.163	100.64	29-Ta/c
BTPS 4,5 05/01/23	EUR	10.000	1,00	100.07	10.007	100.64	29-Timm
BTPS 4,75 08/01/23	EUR	783.500	1,00	99.93	782.918	101.15	29-Timm
BTPS 4,75 09/01/28	EUR	1.214.000	1,00	103.25	1.253.511	103.60	29-Timm
BTPS 4,75 09/01/44	EUR	818.500	1,00	100.48	822.414	98.96	29-Timm
BTPS 4.4 05/01/33	EUR	100.000	1,00	101.68	101.683	97.24	29-Ta/c
BTPS 5 03/01/25	EUR	165.000	1,00	103.96	171.529	103.31	29-Ta/c
BTPS 5 03/01/25	EUR	994.800	1,00	100.52	999.988	103.31	29-Timm
BTPS 5 08/01/34	EUR	1.309.000	1,00	105.07	1.375.398	101.64	29-Timm
BTPS 5 08/01/39	EUR	290.500	1,00	100.19	291.044	101.93	29-Timm
BTPS 5 09/01/40	EUR	1.381.000	1,00	106.34	1.468.508	102.21	29-Timm
BTPS 5,25 11/01/29	EUR	680.000	1,00	100.18	681.208	106.94	29-Timm
BTPS 5,75 02/01/33	EUR	50.000	1,00	147.08	73.541	108.61	29-Ta/c
BTPS 5,75 02/01/33	EUR	597.000	1,00	103.84	619.946	108.61	29-Timm
BTPS 6 05/01/31	EUR	50.000	1,00	144.54	72.272	111.72	29-Ta/c
BTPS 6 05/01/31	EUR	820.000	1,00	104.66	858.212	111.72	29-Timm
BTPS 6,5 11/01/27	EUR	30.000	1,00	133.95	40.184	111.83	29-Ta/c
BTPS 6,5 11/01/27	EUR	968.250	1,00	103.24	999.601	111.83	29-Timm
BTPS 7,25 11/01/26	EUR	185.550	1,00	105.02	194.864	112.89	29-Timm
BTPS 9 11/01/23	EUR	825.810	1,00	101.69	839.767	104.73	29-Timm
BTPS I/L 0.1 05/15/33	EUR	32.000	1,00	100.85	36.150	77.75	29-Ta/c
BTPS I/L 0.15 05/15/51	EUR	40.000	1,00	96.67	44.676	57.19	29-Ta/c
BTPS I/L 0.4 05/15/30	EUR	50.000	1,00	99.77	58.179	87.52	29-Ta/c
BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	63.500	1,00	102.42	78.285	90.62	29-Ta/c
BTPS I/L 1,25 09/15/32	EUR	1.770.500	1,00	99.97	2.130.520	90.62	29-Timm
BTPS I/L 1.3 05/15/28	EUR	11.000	1,00	101.08	13.380	96.61	29-Ta/c
BTPS I/L 1.3 05/15/28	EUR	922.500	1,00	100.15	1.111.800	96.61	29-Timm
BTPS I/L 2.35 09/15/24	EUR	221.500	1,00	101.36	271.873	103.02	29-Ta/c
BTPS I/L 2.35 09/15/35	EUR	60.000	1,00	93.52	80.833	98.56	29-Timm
BTPS I/L 2.55 09/15/41	EUR	710.500	1,00	117.50	1.092.995	101.40	29-Timm
BTPS I/L 2.6 09/15/23	EUR	697.500	1,00	98.91	949.081	101.74	29-Ta/c
BTPS I/L 3.1 09/15/26	EUR	617.500	1,00	99.41	784.438	106.02	29-Timm
BTPS ITALIA I/L 0.25 11/20/23	EUR	231.229	1,00	100.39	239.696	100.20	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 0.5 04/20/23	EUR	944.449	1,00	100.55	985.182	99.64	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 0.35 10/24/24	EUR	445.644	1,00	99.85	461.196	98.61	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 0.4 04/11/24	EUR	644.012	1,00	100.45	672.730	99.29	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 0.45 05/22/23	EUR	618.374	1,00	100.22	639.807	99.53	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 0.55 05/21/26	EUR	325.000	1,00	98.89	331.815	94.90	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 0.65 10/28/27	EUR	555.250	1,00	99.94	574.504	94.10	29-Ta/c
BTPS ITALIA I/L 1.4 05/26/25	EUR	28.108	1,00	100.01	29.011	98.70	29-Ta/c
CCTS EU Float 01/15/25	EUR	19.000	1,00	100.27	19.051	102.84	29-Ta/c
CCTS EU Float 02/15/24	EUR	28.000	1,00	99.06	27.736	100.45	29-Ta/c
CCTS EU Float 04/15/25	EUR	2.234.000	1,00	100.53	2.245.851	101.35	29-Ta/c
CCTS EU Float 04/15/29	EUR	39.000	1,00	100.50	39.194	98.35	29-Ta/c
CCTS EU Float 07/15/23	EUR	35.000	1,00	100.33	35.115	100.34	29-Ta/c
CCTS EU Float 10/15/24	EUR	999.500	1,00	100.53	1.004.753	101.28	29-Ta/c
CCTS EU Float 10/15/30	EUR	68.800	1,00	98.24	67.591	94.75	29-Ta/c
COMUNE DI MILANO 4.019 06/29/35	EUR	51.454	1,00	102.88	52.934	88.01	29-Timm
COMUNIDAD MADRID 0.42 04/30/31	EUR	25.500	1,00	98.40	25.092	76.79	29-Ta/c
COMUNIDAD MADRID 3.756 06/08/66	EUR	40.000	1,00	123.25	49.302	87.50	29-Timm
CORP ANDINA FOM 0.25 02/04/26	EUR	84.900	1,00	99.61	84.568	88.70	29-Ta/c
CORP ANDINA FOM 2.375 07/13/27	EUR	22.600	1,00	95.06	21.483	92.76	29-Ta/c
CORP ANDINA FOM 3.25 02/19/33	EUR	3.000	1,00	93.55	2.807	89.20	29-Ta/c
DEUTSCHLAND REP 4.25 07/04/39	EUR	1.140	1,00	98.62	1.124	121.56	29-Timm
DEUTSCHLAND REP 4.75 07/04/28	EUR	400	1,00	101.00	404	111.13	29-Timm
DEUTSCHLAND REP 4.75 07/04/40	EUR	2.100	1,00	104.30	2.190	129.26	29-Timm
DEUTSCHLAND REP 5.5 01/04/31	EUR	500	1,00	107.74	539	121.07	29-Timm
DEUTSCHLAND REP 5.625 01/04/28	EUR	400	1,00	103.66	415	114.28	29-Timm
DEUTSCHLAND REP 6.25 01/04/24	EUR	1.300	1,00	101.29	1.317	103.57	29-Timm
DEUTSCHLAND REP 6.25 01/04/30	EUR	6.750	1,00	108.40	7.317	123.58	29-Timm
DEXIA CRED LOCAL 1 10/18/27	EUR	28.200	1,00	101.11	28.513	90.21	29-Ta/c
DEXIA CRED LOCAL 1.25 10/27/25	EUR	15.000	1,00	100.29	15.044	94.60	29-Ta/c
DUTCH TSY CERT 0 02/27/23	EUR	50.000	1,00	99.71	49.854	99.75	29-Ta/c
DUTCH TSY CERT 0 03/30/23	EUR	85.000	1,00	99.55	84.617	99.57	29-Ta/c
DUTCH TSY CERT 0 04/27/23	EUR	50.000	1,00	99.37	49.687	99.37	29-Ta/c
EFSF 0.5 01/20/23	EUR	20.000	1,00	99.94	19.989	99.94	29-Ta/c
EFSF 0.5 07/11/25	EUR	30.000	1,00	102.97	30.891	94.06	29-Ta/c
EFSF 0,875 04/10/35	EUR	10.000	1,00	84.99	8.499	75.82	29-Timm
EFSF 0.2 01/17/24	EUR	50.000	1,00	101.47	50.734	97.26	29-Ta/c
EFSF 0.4 02/17/25	EUR	65.000	1,00	102.44	66.584	94.69	29-Ta/c
EFSF 2,375 04/11/28	EUR	17.000	1,00	98.00	16.660	96.56	29-Ta/c
EFSF 2,375 06/21/32	EUR	50.000	1,00	99.89	49.945	93.58	29-Ta/c
EFSF 3 09/04/34	EUR	10.000	1,00	98.75	9.875	97.68	29-Timm
ESM 1 09/23/25	EUR	20.000	1,00	104.77	20.954	94.97	29-Ta/c
EU BILL 0 01/06/23	EUR	60.000	1,00	99.92	59.951	99.99	29-Ta/c
EURO BK RECON&DV 1 11/06/50	EUR	30.000	1,00	95.00	28.500	52.47	29-Ta/c
EUROFIMA 1,625 07/20/27	EUR	5.000	1,00	99.69	4.985	92.88	29-Ta/c
EUROPEAN INVT BK 0,375 05/15/26	EUR	20.000	1,00	102.74	20.547	91.73	29-Ta/c
EUROPEAN INVT BK 0,5 01/15/27	EUR	50.000	1,00	103.62	51.811	90.56	29-Ta/c
EUROPEAN INVT BK 2,25 03/15/30	EUR	10.000	1,00	95.68	9.568	94.81	29-Ta/c
EUROPEAN INVT BK 4 04/15/30	EUR	30.000	1,00	99.52	29.857	106.06	29-Timm
EUROPEAN UNION 0,75 04/04/31	EUR	70.000	1,00	98.50	68.953	83.17	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 0,875 03/11/37	EUR	20.000	1,00	88.77	17.754	71.71	29-Timm
EUROPEAN UNION 0.2 06/04/36	EUR	135.000	1,00	71.14	96.041	66.90	29-Timm
EUROPEAN UNION 0.4 02/04/37	EUR	90.000	1,00	71.10	63.988	67.40	29-Timm

EUROPEAN UNION 0.45 07/04/41	EUR	345.000	1,00	73.31	252.911	60.31	29-Timm
EUROPEAN UNION 0.8 07/04/25	EUR	11.000	1,00	96.59	10.625	94.89	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 1,125 04/04/36	EUR	5.000	1,00	80.46	4.023	77.71	29-Timm
EUROPEAN UNION 1,125 06/04/37	EUR	82.500	1,00	97.87	80.743	75.28	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 1,125 06/04/37	EUR	84.000	1,00	85.02	71.421	75.28	29-Timm
EUROPEAN UNION 1,25 02/04/43	EUR	100.500	1,00	91.44	91.896	69.94	29-Timm
EUROPEAN UNION 1,375 10/04/29	EUR	6.000	1,00	97.98	5.879	89.98	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 1,5 10/04/35	EUR	61.500	1,00	98.08	60.321	82.39	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 1,75 08/01/34	EUR	22.000	1,00	86.61	19.053	84.94	29-Timm
EUROPEAN UNION 2 10/04/27	EUR	18.000	1,00	97.14	17.485	95.36	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 2,5 10/04/52	EUR	47.000	1,00	98.29	46.199	86.42	29-Timm
EUROPEAN UNION 2,75 02/04/33	EUR	76.500	1,00	99.51	76.127	95.92	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 2,75 12/04/37	EUR	40.000	1,00	96.18	38.474	92.63	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 2,75 12/04/37	EUR	40.000	1,00	96.91	38.764	92.63	29-Timm
EUROPEAN UNION 2,875 04/04/28	EUR	10.000	1,00	100.77	10.077	99.54	29-Ta/c
EUROPEAN UNION 3 03/04/53	EUR	16.500	1,00	98.74	16.291	95.18	29-Timm
EUROPEAN UNION 3,375 04/04/38	EUR	35.000	1,00	108.04	37.813	101.46	29-Timm
EUROPEAN UNION 3,375 11/04/42	EUR	219.500	1,00	100.09	219.697	100,17	29-Timm
EUROPEAN UNION 3,75 04/04/42	EUR	10.000	1,00	116.00	11.600	106.50	29-Timm
FADE 0,5 03/17/23	EUR	29.400	1,00	101.26	29.770	99.64	29-Ta/c
FINNISH GOVT 0,5 04/15/43	EUR	6.800	1,00	73.09	4.970	60.99	29-Timm
FINNISH GOVT 1,125 04/15/34	EUR	10.000	1,00	94.69	9.469	80.58	29-Ta/c
FINNISH GOVT 1,375 04/15/27	EUR	5.000	1,00	98.10	4.905	93.52	29-Ta/c
FINNISH GOVT 1,5 09/15/32	EUR	81.000	1,00	99.21	80.361	86.58	29-Ta/c
FINNISH GOVT 2,625 07/04/42	EUR	5.000	1,00	112.42	5.621	92.39	29-Timm
FINNISH GOVT 2,75 07/04/28	EUR	20.000	1,00	100.89	20.177	99.23	29-Ta/c
FLEMISH COMMUNIT 3 10/12/32	EUR	27.000	1,00	99.61	26.894	95.36	29-Ta/c
FLEMISH COMMUNIT 3,25 01/12/43	EUR	37.000	1,00	98.39	36.403	92.96	29-Timm
FRANCE O.A.T. 0,5 05/25/40	EUR	215.000	1,00	80.72	173.542	62.81	29-Timm
FRANCE O.A.T. 0,75 05/25/52	EUR	21.000	1,00	67.39	14.153	53.10	29-Timm
FRANCE O.A.T. 0,75 05/25/53	EUR	892.000	1,00	82.10	732.348	51.37	29-Timm
FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	EUR	8.000	1,00	97.42	7.794	92.36	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34	EUR	90.000	1,00	96.65	86.981	81.45	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/36	EUR	125.000	1,00	99.32	124.155	77.75	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/36	EUR	8.400	1,00	86.42	7.259	77.75	29-Timm
FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/38	EUR	289.000	1,00	81.72	236.168	75.12	29-Timm
FRANCE O.A.T. 1,5 05/25/31	EUR	180.000	1,00	99.53	179.161	89.64	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 1,5 05/25/50	EUR	202.200	1,00	69.81	141.165	67,16	29-Timm
FRANCE O.A.T. 2 11/25/32	EUR	31.500	1,00	95.25	30.003	90.98	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 2,25 05/25/24	EUR	10.000	1,00	99.92	9.992	99.02	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/43	EUR	274.600	1,00	93.41	256.506	87.28	29-Timm
FRANCE O.A.T. 2,75 10/25/27	EUR	10.000	1,00	102.19	10.219	99.41	29-Ta/c
FRANCE O.A.T. 3,25 05/25/45	EUR	5.000	1,00	102.24	5.112	98.26	29-Timm
FRANCE O.A.T. 4 04/25/55	EUR	47.000	1,00	114.95	54.028	112,24	29-Timm
FRANCE O.A.T. 4 04/25/60	EUR	35.750	1,00	109.51	39.150	114,85	29-Timm
FRANCE O.A.T. 4 10/25/38	EUR	30.270	1,00	103.87	31.443	108,19	29-Timm
FRANCE O.A.T. 4,5 04/25/41	EUR	14.000	1,00	103.39	14.474	115,76	29-Timm
FRANCE O.A.T. 4,75 04/25/35	EUR	7.350	1,00	102.59	7.540	114,56	29-Timm
FRANCE O.A.T. 5,5 04/25/29	EUR	610	1,00	106.42	649	115,05	29-Timm
FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	EUR	3.600	1,00	109.13	3.929	122,34	29-Timm
FRANCE O.A.T. 6 10/25/25	EUR	6.750	1,00	103.48	6.985	108,59	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/34	EUR	9.000	1,00	70.15	6.313	69,24	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/38	EUR	90.000	1,00	61.81	55.629	59,24	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/39	EUR	90.000	1,00	69.25	62.326	57,50	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/41	EUR	125.000	1,00	53.91	67.381	54,15	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/51	EUR	14.000	1,00	40.32	5.645	38,75	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/55	EUR	935.000	1,00	57.04	533.299	34,13	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/56	EUR	45.000	1,00	59.65	26.844	32,88	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/57	EUR	50.000	1,00	53.58	26.790	32,00	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 04/25/60	EUR	60.000	1,00	32.79	19.676	30,11	29-Timm
FRTR FUNG STRIP 0 10/25/38	EUR	100.000	1,00	61.09	61.095	58,33	29-Timm
GERMAN T-BILL 0 01/18/23	EUR	25.000	1,00	99.25	24.814	99,93	29-Ta/c
GERMAN T-BILL 0 02/22/23	EUR	200.000	1,00	99.39	198.789	99,75	29-Ta/c
GERMAN T-BILL 0 03/22/23	EUR	10.000	1,00	99.33	9.933	99,58	29-Ta/c
GERMAN T-BILL 0 04/13/23	EUR	80.000	1,00	99.36	79.487	99,42	29-Ta/c
HELLENIC REPUBLI 1,75 06/18/32	EUR	27.700	1,00	78.47	21.735	78,47	29-Ta/c
ILE DE FRANCE 2,375 04/24/26	EUR	30.000	1,00	99.34	29.802	97,21	29-Ta/c
INSTIT CRDT OFCL 0,25 04/30/24	EUR	41.108	1,00	101.61	41.770	96,46	29-Ta/c
INT BK RECON&DEV 0,95 12/16/50	EUR	25.000	1,00	93.13	23.281	52,24	29-Ta/c
INT BK RECON&DEV 3,5 09/28/37	EUR	25.000	1,00	99.75	24.938	99,64	29-Ta/c
IRISH GOVT 0,4 05/15/35	EUR	40.000	1,00	94.91	37.964	71,27	29-Ta/c
IRISH GOVT 0,9 05/15/28	EUR	4.000	1,00	98.69	3.948	89,88	29-Ta/c
IRISH GOVT 1,5 05/15/50	EUR	68.000	1,00	101.59	69.080	67,39	29-Timm
IRISH GOVT 1,3 05/15/33	EUR	15.000	1,00	96.51	14.476	83,36	29-Ta/c
IRISH GOVT 1,35 03/18/31	EUR	105.000	1,00	99.21	104.170	88,26	29-Ta/c
IRISH GOVT 1,7 05/15/37	EUR	170.000	1,00	98.96	168.235	82,30	29-Ta/c
IRISH GOVT 2 02/18/45	EUR	40.000	1,00	83.88	33.551	78,05	29-Timm
IRISH GOVT 2,4 05/15/30	EUR	10.000	1,00	98.74	9.874	96,24	29-Ta/c
ITALY BTPS HYBRD 0 02/01/33	EUR	1.365.000	1,00	57.72	787.886	61,51	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 03/01/67	EUR	150.000	1,00	40.98	61.475	14,80	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 05/01/31	EUR	1.590.000	1,00	65.25	1.037.527	69,28	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 08/01/34	EUR	25.000	1,00	59.76	14.941	56,28	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 08/01/39	EUR	625.000	1,00	57.97	362.334	44,06	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 09/01/44	EUR	540.000	1,00	59.26	320.013	34,86	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 09/01/51	EUR	50.000	1,00	64.43	32.217	27,50	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 11/01/23	EUR	1.856.000	1,00	95.57	1.773.747	97,49	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 11/01/26	EUR	545.000	1,00	81.49	444.148	87,06	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 11/01/27	EUR	1.900.000	1,00	75.52	1.434.858	83,14	29-Timm
ITALY BTPS HYBRD 0 11/01/29	EUR	20.000	1,00	69.49	13.897	75,33	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/23	EUR	20.000	1,00	99.57	19.915	99,83	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/24	EUR	3.400	1,00	93.68	3.185	96,57	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/25	EUR	70.000	1,00	89.54	62.681	93,36	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/26	EUR	18.000	1,00	84.59	15.227	89,18	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/27	EUR	32.000	1,00	78.99	25.276	85,46	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/28	EUR	58.500	1,00	77.89	45.569	81,41	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/29	EUR	40.000	1,00	71.95	28.781	77,58	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/30	EUR	37.000	1,00	68.20	25.235	73,84	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/31	EUR	33.000	1,00	65.73	21.691	69,69	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/32	EUR	20.000	1,00	61.01	12.201	65,41	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 02/01/36	EUR	30.000	1,00	62.25	18.674	54,44	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 03/01/33	EUR	5.000	1,00	63.45	3.173	60,48	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/23	EUR	85.000	1,00	98.44	83.673	99,13	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/24	EUR	20.100	1,00	92.41	18.574	95,80	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/25	EUR	169.000	1,00	87.68	148.179	92,12	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/26	EUR	32.000	1,00	84.21	26.948	88,31	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/27	EUR	31.000	1,00	79.09	24.517	84,57	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/28	EUR	14.000	1,00	75.37	10.552	80,60	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/29	EUR	18.700	1,00	72.21	13.503	76,68	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 05/01/30	EUR	13.000	1,00	67.29	8.748	72,89	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/24	EUR	27.500	1,00	91.90	25.272	95,03	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/25	EUR	15.000	1,00	87.19	13.079	91,29	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/26	EUR	35.000	1,00	81.18	28.414	87,52	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/27	EUR	10.000	1,00	78.00	7.800	83,57	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/28	EUR	31.000	1,00	73.93	22.919	79,63	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/29	EUR	20.000	1,00	69.73	13.945	75,61	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/30	EUR	31.000	1,00	66.32	20.559	71,77	29-Timm

ITALY BTPS STRIP 0 08/01/31	EUR	36.000	1,00	63,10	22.715	67,56	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/32	EUR	21.000	1,00	59,58	12.513	63,38	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 08/01/33	EUR	25.000	1,00	57,74	14.435	59,36	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 11/01/24	EUR	36.000	1,00	93,82	33.774	94,03	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 11/01/25	EUR	27.000	1,00	85,91	23.196	90,39	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 11/01/28	EUR	14.000	1,00	74,23	10.392	78,61	29-Timm
ITALY BTPS STRIP 0 11/01/30	EUR	10.000	1,00	64,63	6.463	70,77	29-Timm
ITALY GOVT INT 4.85 06/11/60	EUR	35.000	1,00	135,80	47.530	95,20	29-Timm
ITALY GOVT INT 5,125 07/31/24	EUR	13.000	1,00	97,66	12.696	102,42	29-Timm
KFW 0 09/15/23	EUR	35.000	1,00	98,37	34.428	98,21	29-Ta/c
KFW 0,125 06/07/23	EUR	7.000	1,00	99,04	6.933	99,05	29-Ta/c
KFW 0,125 10/04/24	EUR	15.000	1,00	100,42	15.063	95,32	29-Ta/c
KFW 0,125 11/07/23	EUR	26.000	1,00	98,16	25.521	97,87	29-Ta/c
KFW 0,375 03/15/23	EUR	15.329	1,00	101,21	15.515	99,69	29-Ta/c
KFW 0,375 05/20/36	EUR	5.000	1,00	69,79	3.490	69,62	29-Timm
KFW 0.05 09/29/34	EUR	5.000	1,00	70,97	3.548	69,87	29-Timm
KFW 1 10/19/50	EUR	30.000	1,00	95,65	28.695	61,15	29-Ta/c
KFW 2 11/15/29	EUR	10.000	1,00	101,04	10.104	93,56	29-Ta/c
KFW 2,5 11/19/25	EUR	15.000	1,00	100,43	15.064	98,94	29-Ta/c
KFW 2,875 12/28/29	EUR	18.000	1,00	99,36	17.885	98,66	29-Ta/c
KUNTARAOHITUS 1,5 05/17/29	EUR	7.000	1,00	100,36	7.025	90,86	29-Ta/c
LAND BERLIN 1,625 08/02/32	EUR	10.000	1,00	95,96	9.596	87,71	29-Ta/c
LAND SCHLES-HOLS 2,375 09/22/32	EUR	45.300	1,00	99,52	45.081	93,88	29-Ta/c
NETHERLANDS GOVT 2,5 01/15/33	EUR	110.000	1,00	98,78	108.655	96,64	29-Ta/c
NORDRHEIN-WEST 1,25 05/12/36	EUR	15.000	1,00	79,37	11.906	78,31	29-Timm
NORDRHEIN-WEST 1,65 02/22/38	EUR	80.000	1,00	86,32	69.059	80,72	29-Timm
NRW.BANK 1.15 09/16/51	EUR	35.000	1,00	99,61	34.864	57,65	29-Ta/c
OBRICACOES DO TESOURO 15/ 04/37 4,1%	EUR	30.000	1,00	106,51	31.952	102,63	29-Timm
PORTUGUESE OT'S 0,9 10/12/35	EUR	220.000	1,00	96,56	212.434	71,53	29-Ta/c
PORTUGUESE OT'S 1 04/12/52	EUR	100.000	1,00	79,60	79.597	49,53	29-Timm
PORTUGUESE OT'S 1,15 04/11/42	EUR	6.000	1,00	89,19	5.351	63,21	29-Timm
PORTUGUESE OT'S 1,65 07/16/32	EUR	60.000	1,00	99,61	59.768	84,77	29-Ta/c
REGION OF LAZIO 3,088 03/31/43	EUR	10.000	1,00	100,00	8.640	82,29	29-Ta/c
REP OF AUSTRIA 0 10/20/40	EUR	70.000	1,00	72,45	50.713	55,25	29-Timm
REP OF AUSTRIA 0,75 02/20/28	EUR	1.000	1,00	91,67	917	89,47	29-Ta/c
REP OF AUSTRIA 0,75 03/20/51	EUR	14.000	1,00	69,99	9.798	56,07	29-Timm
REP OF AUSTRIA 0,75 10/20/26	EUR	6.000	1,00	96,99	5.819	92,84	29-Ta/c
REP OF AUSTRIA 0,9 02/20/32	EUR	6.000	1,00	85,90	5.154	82,21	29-Ta/c
REP OF AUSTRIA 1,5 02/20/47	EUR	5.400	1,00	87,11	4.704	72,46	29-Timm
REP OF AUSTRIA 1,85 05/23/49	EUR	3.000	1,00	98,72	2.962	77,11	29-Timm
REP OF AUSTRIA 2 07/15/26	EUR	15.000	1,00	98,70	14.805	97,36	29-Ta/c
REP OF AUSTRIA 2,4 05/23/34	EUR	65.000	1,00	94,95	61.715	92,84	29-Ta/c
SNCF SA 4.15 01/18/42	EUR	25.000	1,00	133,54	33.385	98,76	29-Timm
SPAIN IL BOND 1 11/30/30	EUR	125.000	1,00	97,98	147.373	99,17	29-Timm
SPANISH GOVT 0.7 04/30/32	EUR	201.300	1,00	99,49	200.268	77,70	29-Ta/c
SPANISH GOVT 0.8 07/30/29	EUR	9.000	1,00	100,09	9.008	85,40	29-Ta/c
SPANISH GOVT 0.85 07/30/37	EUR	25.000	1,00	91,38	22.846	66,25	29-Timm
SPANISH GOVT 1 10/31/50	EUR	40.000	1,00	90,31	36.126	51,43	29-Timm
SPANISH GOVT 1.45 10/31/2071	EUR	140.000	1,00	85,98	120.371	44,69	29-Timm
SPANISH GOVT 1.85 07/30/35	EUR	3.500	1,00	99,41	3.479	81,12	29-Ta/c
SPANISH GOVT 1.9 10/31/52	EUR	298.500	1,00	80,94	241.593	63,32	29-Timm
SPANISH GOVT 2.9 10/31/46	EUR	425.300	1,00	101,33	430.971	85,59	29-Timm
SPANISH GOVT 3.45 07/30/43	EUR	170.500	1,00	96,42	164.390	92,31	29-Timm
SPANISH GOVT 3.45 07/30/66	EUR	215.000	1,00	106,35	228.659	87,15	29-Timm
SPANISH GOVT 4.2 01/31/37	EUR	1.700	1,00	93,66	1.592	104,33	29-Timm
SPANISH GOVT 4.7 07/30/41	EUR	50.000	1,00	120,84	60.422	110,82	29-Timm
SPANISH GOVT 4.8 01/31/24	EUR	7.850	1,00	100,19	7.865	102,20	29-Timm
SPANISH GOVT 4.9 07/30/40	EUR	45.000	1,00	122,25	55.015	114,06	29-Timm
SPANISH GOVT 5,75 07/30/32	EUR	5.050	1,00	105,16	5.310	118,44	29-Timm
SPANISH GOVT 5.15 10/31/44	EUR	241.000	1,00	130,70	314.995	118,68	29-Timm
SPANISH GOVT 6 01/31/29	EUR	250	1,00	105,84	265	115,35	29-Timm
SPGB 4.7 41-PRIN 0 07/30/41	EUR	75.000	1,00	49,38	37.036	47,93	29-Timm
SPGB 6 29-PRIN 0 07/30/66	EUR	760.000	1,00	34,07	258.957	17,20	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/44	EUR	63.000	1,00	45,28	28.526	42,02	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/54	EUR	66.100	1,00	50,14	33.139	28,43	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/55	EUR	59.400	1,00	51,21	30.418	27,05	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/56	EUR	55.300	1,00	48,48	26.811	25,76	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/57	EUR	74.400	1,00	46,04	34.251	24,55	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/58	EUR	30.100	1,00	43,86	13.201	23,45	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/59	EUR	34.300	1,00	42,70	14.646	22,35	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/60	EUR	22.000	1,00	40,21	8.846	21,22	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/61	EUR	65.300	1,00	41,03	26.794	20,20	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/62	EUR	89.400	1,00	41,92	37.478	19,24	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/63	EUR	89.500	1,00	40,72	36.442	18,31	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/64	EUR	88.500	1,00	39,34	34.812	17,34	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/65	EUR	68.800	1,00	36,95	25.424	16,46	29-Timm
SPGB-GEN STRIP 0 07/30/66	EUR	30.500	1,00	30,95	9.440	15,62	29-Timm

Classe CIII 3

Altri investimenti finanziari
Titoli di Stato a reddito fisso - a) quotati

90.866.697

87.920.874

2I RETE GAS SPA 1,608 10/31/27	EUR	16.800	1,00	96,78	16.259	88,51	29-Ta/c
2I RETE GAS SPA 1,608 10/31/27	EUR	10.000	1,00	97,51	9.751	88,51	29-Timm
2I RETE GAS SPA 2,195 09/11/25	EUR	20.550	1,00	99,27	20.400	94,97	29-Ta/c
3M CO 1,75 05/15/30	EUR	4.800	1,00	99,79	4.790	89,46	29-Ta/c
A2A SPA 1,25 03/16/24	EUR	11.000	1,00	99,95	10.995	97,26	29-Ta/c
A2A SPA 1,5 03/16/28	EUR	7.000	1,00	99,12	6.939	86,35	29-Ta/c
A2A SPA 2,5 06/15/26	EUR	23.000	1,00	99,80	22.954	95,03	29-Ta/c
A2A SPA 4,5 09/19/30	EUR	35.000	1,00	98,39	34.436	97,74	29-Ta/c
AB INBEV SA/NV 1,5 04/18/30	EUR	15.000	1,00	100,96	15.144	86,24	29-Ta/c
AB INBEV SA/NV 1,15 01/22/27	EUR	7.000	1,00	101,37	7.096	91,05	29-Ta/c
AB INBEV SA/NV 2 01/23/35	EUR	34.000	1,00	98,27	33.410	80,50	29-Timm
AB INBEV SA/NV 2,125 12/02/27	EUR	5.000	1,00	99,13	4.956	93,50	29-Ta/c
AB INBEV SA/NV 2,75 03/17/36	EUR	18.800	1,00	99,08	18.628	86,03	29-Timm
AB INBEV SA/NV 3,25 01/24/33	EUR	3.000	1,00	109,71	3.291	94,31	29-Timm
ABANCA CORP 6,125 01/18/29	EUR	3.000	1,00	98,82	2.965	98,82	29-Ta/c
ABBVIE INC 2,125 06/01/29	EUR	16.000	1,00	102,57	16.411	90,79	29-Ta/c
ABERTI 1 02/27/27	EUR	3.000	1,00	100,90	3.027	86,35	29-Ta/c
ABERTI 2,375 09/27/27	EUR	15.700	1,00	100,30	15.747	90,30	29-Ta/c
ABERTIS 1,375 05/20/26	EUR	10.000	1,00	99,74	9.974	90,66	29-Ta/c
ABERTIS 2,5 02/27/25	EUR	4.000	1,00	104,70	4.188	96,45	29-Ta/c
ABERTIS FINANCE 2,625 PERP	EUR	14.100	1,00	76,76	10.824	76,76	29-Ta/c
ABERTIS FINANCE 3,248 PERP	EUR	17.000	1,00	84,24	14.320	84,24	29-Ta/c
ABERTIS INFRAEST 1,125 03/26/28	EUR	17.000	1,00	100,81	17.138	83,28	29-Ta/c
ABERTIS INFRAEST 1,875 03/26/32	EUR	5.000	1,00	98,92	4.946	77,27	29-Ta/c
ABN AMRO BANK NV 2,875 01/18/28	EUR	10.000	1,00	99,83	9.983	99,95	29-Ta/c
ABN AMRO BANK NV 4,75 PERP	EUR	6.500	1,00	84,67	5.504	84,67	29-Ta/c
ACCOR 2,375 11/29/28	EUR	31.900	1,00	84,53	26.963	84,53	29-Ta/c
ACCOR 2,625 PERP	EUR	8.000	1,00	82,04	6.563	82,04	29-Ta/c
ACCOR 4,375 PERP	EUR	13.000	1,00	93,56	12.162	93,56	29-Ta/c
ACEA SPA 1,5 06/08/27	EUR	10.300	1,00	95,55	9.841	88,43	29-Timm
ACEA SPA 2,625 07/15/24	EUR	7.000	1,00	103,87	7.271	98,01	29-Ta/c
ACHMEA BV 2,5 09/24/39	EUR	54.000	1,00	99,62	53.796	76,98	29-Ta/c

ACQUIRENTE UNI 2.8 02/20/26	EUR	29.900	1,00	98.72	29.518	95.50	29-Ta/c
ACS ACTIVIDADES 1,375 06/17/25	EUR	7.000	1,00	91.97	6.438	91.97	29-Ta/c
ADEVINTA ASA 2,625 11/15/25	EUR	8.000	1,00	92.76	7.420	92.76	29-Ta/c
ADEVINTA ASA 3 11/15/27	EUR	13.700	1,00	88.11	12.070	88.11	29-Ta/c
AEDAS HOMES OPOCO 4 08/15/26	EUR	8.400	1,00	83.97	7.053	83.97	29-Ta/c
AEGON BANK 0,625 06/21/24	EUR	6.000	1,00	100.37	6.022	95.20	29-Ta/c
AEROPORT PARIS 1 01/05/29	EUR	7.000	1,00	101.40	7.098	84.56	29-Ta/c
AEROPORT PARIS 1 12/13/27	EUR	3.300	1,00	100.09	3.303	87.84	29-Ta/c
AEROPORT PARIS 2,125 10/02/26	EUR	21.200	1,00	100.07	21.214	94.16	29-Ta/c
AEROPORT PARIS 2,75 06/05/28	EUR	9.200	1,00	98.03	9.019	95.33	29-Timm
AEROPORTI ROMA 1,625 02/02/29	EUR	5.000	1,00	100.33	5.016	81.19	29-Ta/c
AEROPORTI ROMA 1,625 06/08/27	EUR	10.000	1,00	100.80	10.080	88.50	29-Ta/c
AFFLELOU SAS 4,25 05/19/26	EUR	5.600	1,00	88.65	4.964	88.65	29-Ta/c
AGEAS 1,875 11/24/51	EUR	49.200	1,00	98.73	48.577	71.01	29-Ta/c
AGEAS 3,25 07/02/49	EUR	19.000	1,00	99.95	18.991	84.16	29-Ta/c
AGEAS 3,875 PERP	EUR	2.000	1,00	99.25	1.985	75.37	29-Ta/c
AIB GROUP PLC 1,875 11/19/29	EUR	27.150	1,00	91.15	24.747	91.15	29-Ta/c
AIB GROUP PLC 2,25 07/03/25	EUR	6.000	1,00	100.96	6.058	94.79	29-Ta/c
AIB GROUP PLC 2,875 05/30/31	EUR	4.000	1,00	89.65	3.586	89.65	29-Ta/c
AIR FRANCE-KLM 1,875 01/16/25	EUR	9.100	1,00	92.42	8.410	89.79	29-Ta/c
AIR FRANCE-KLM 3,875 07/01/26	EUR	7.000	1,00	96.36	6.745	89.08	29-Ta/c
AKELIUS RESIDENT 1,75 02/07/25	EUR	23.300	1,00	99.29	23.133	92.40	29-Ta/c
AKZO NOBEL NV 1.5 03/28/28	EUR	13.000	1,00	99.40	12.922	88.99	29-Ta/c
AKZO NOBEL NV 1,625 04/14/30	EUR	10.000	1,00	99.20	9.920	84.66	29-Ta/c
AKZO NOBEL NV 1,75 11/07/24	EUR	7.000	1,00	99.74	6.982	97.76	29-Ta/c
ALLIANZ FINANCE 0,5 11/22/33	EUR	15.000	1,00	97.83	14.674	72.23	29-Ta/c
ALLIANZ FINANCE 3 03/13/28	EUR	14.800	1,00	100.06	14.809	98.45	29-Ta/c
ALLIANZ FINANCE 3 03/13/28	EUR	2.000	1,00	99.29	1.986	98.45	29-Timm
ALLIANZ SE 1.301 09/25/49	EUR	10.000	1,00	99.63	9.963	77.74	29-Ta/c
ALLIANZ SE 2.625 PERP	EUR	48.000	1,00	99.14	47.588	73.45	29-Ta/c
ALLIANZ SE 2.121 07/08/50	EUR	25.000	1,00	100.26	25.064	80.47	29-Ta/c
ALLIANZ SE 2.241 07/07/45	EUR	10.100	1,00	100.94	10.195	93.26	29-Ta/c
ALLIANZ SE 2.6 PERP	EUR	36.000	1,00	97.97	35.271	70.19	29-Ta/c
ALLIANZ SE 3.375 PERP	EUR	2.000	1,00	103.28	2.066	96.40	29-Ta/c
ALLIANZ SE 3.099 07/06/47	EUR	17.500	1,00	103.11	18.044	92.13	29-Ta/c
ALLIANZ SE 4.75 PERP	EUR	1.300	1,00	104.60	1.360	99.15	29-Ta/c
ALMAVIVA 4,875 10/30/26	EUR	3.697	1,00	93.53	3.458	93.53	29-Ta/c
ALMIRALL SA 2,125 09/30/26	EUR	3.300	1,00	90.99	3.003	90.99	29-Ta/c
ALSTRIA OFFICE 1,5 11/15/27	EUR	2.000	1,00	96.78	1.936	71.44	29-Ta/c
ALSTRIA OFFICE 1,5 11/15/27	EUR	13.000	1,00	95.06	12.357	71.44	29-Timm
ALSTRIA OFFICE 2,125 04/12/23	EUR	10.000	1,00	101.68	10.168	98.36	29-Ta/c
ALTAREA 2,25 07/05/24	EUR	18.500	1,00	101.76	18.826	94.80	29-Ta/c
ALTICE FINANCING 3 01/15/28	EUR	24.700	1,00	78.55	19.403	78.55	29-Ta/c
ALTICE FRANCE 2,5 01/15/25	EUR	1.000	1,00	89.49	895	89.49	29-Ta/c
ALTICE FRANCE 3,375 01/15/28	EUR	14.200	1,00	75.15	10.671	75.15	29-Ta/c
ALTICE FRANCE 5,875 02/01/27	EUR	8.200	1,00	87.02	7.136	87.02	29-Ta/c
ALTRIA GROUP INC 2.2 06/15/27	EUR	8.000	1,00	99.98	7.998	89.68	29-Ta/c
ALTRIA GROUP INC 3,125 06/15/31	EUR	14.000	1,00	101.60	14.224	82.43	29-Ta/c
ALTRIA GROUP INC 3,125 06/15/31	EUR	22.000	1,00	100.14	22.031	82.43	29-Timm
AMCO 1,375 01/27/25	EUR	10.500	1,00	100.00	10.500	94.06	29-Ta/c
AMCO 2,625 02/13/24	EUR	23.500	1,00	99.97	23.494	98.48	29-Ta/c
AMCO SPA 2,25 07/17/27	EUR	35.000	1,00	99.68	34.888	89.42	29-Ta/c
AMER INTL GROUP 1,875 06/21/27	EUR	10.000	1,00	99.88	9.988	89.92	29-Ta/c
AMERICA MOVIL SA 1,5 03/10/24	EUR	7.240	1,00	99.93	7.235	97.52	29-Ta/c
AMERICA MOVIL SA 1,5 03/10/24	EUR	10.000	1,00	99.93	9.993	97.52	29-Timm
AMERICAN HONDA F 0.3 07/07/28	EUR	38.600	1,00	98.92	38.182	82.51	29-Ta/c
AMERICAN HONDA F 1.95 10/18/24	EUR	16.100	1,00	100.88	16.242	97.26	29-Ta/c
AMERICAN TOWER 1.95 05/22/26	EUR	3.950	1,00	100.99	3.989	92.36	29-Ta/c
AMS AG 6 07/31/25	EUR	11.300	1,00	93.02	10.512	93.02	29-Ta/c
ANGLO AMERICAN 3,25 04/03/23	EUR	3.500	1,00	99.98	3.499	99.81	29-Timm
ANZ NZ INTL LDN 0,375 09/17/29	EUR	14.000	1,00	98.65	13.811	77.89	29-Ta/c
ANZ NZ INTL LDN 0.2 09/23/27	EUR	22.100	1,00	98.90	21.856	83.51	29-Ta/c
APPLE INC 0,5 11/15/31	EUR	20.000	1,00	100.33	20.066	79.24	29-Ta/c
APPLE INC 0,5 11/15/31	EUR	9.500	1,00	84.48	8.026	79.24	29-Timm
APRR SA 0,125 01/18/29	EUR	7.000	1,00	98.42	6.890	81.49	29-Ta/c
APRR SA 1,5 01/15/24	EUR	1.200	1,00	99.93	1.199	98.57	29-Ta/c
APRR SA 1,875 01/06/31	EUR	2.500	1,00	99.02	2.475	87.46	29-Timm
AQUA + INV (ZURI 4,25 10/02/43	EUR	15.000	1,00	99.78	14.966	99.92	29-Ta/c
ARAMARK INTL FIN 3,125 04/01/25	EUR	3.300	1,00	95.23	3.143	95.23	29-Ta/c
ARCELORMITTAL 1,75 11/19/25	EUR	3.000	1,00	98.16	2.945	94.04	29-Ta/c
ARDAGH METAL PAC 2 09/01/28	EUR	4.400	1,00	80.31	3.212	80.31	29-Ta/c
ARDAGH PKG FIN 2,125 08/15/26	EUR	16.950	1,00	83.43	14.141	83.43	29-Ta/c
ARDAGH PKG FIN 2,125 08/15/26	EUR	1.000	1,00	83.17	832	83.17	29-Ta/c
ARENA LUX FIN 1,875 02/01/28	EUR	6.500	1,00	79.44	5.163	79.44	29-Ta/c
ARENA LUX FIN Float 02/01/27	EUR	2.000	1,00	90.04	1.801	90.04	29-Ta/c
ARGENTUM NET 2,75 02/19/49	EUR	13.400	1,00	99.99	13.398	86.19	29-Ta/c
ARGENTUM NET 3,5 10/01/46	EUR	10.000	1,00	111.10	11.110	94.08	29-Ta/c
ARGENTUM NETH 4,375 PERP	EUR	4.000	1,00	98.53	3.941	96.82	29-Ta/c
AROUNDTOWN SA 1,5 05/28/26	EUR	11.000	1,00	100.13	11.014	75.45	29-Ta/c
AROUNDTOWN SA 1,625 01/31/28	EUR	17.500	1,00	98.54	17.245	65.36	29-Ta/c
AROUNDTOWN SA 1,875 01/19/26	EUR	2.000	1,00	100.41	2.008	78.76	29-Ta/c
AROUNDTOWN SA 2 11/02/26	EUR	13.300	1,00	99.06	13.175	74.47	29-Ta/c
AROUNDTOWN SA 2,875 PERP	EUR	17.988	1,00	100.85	18.141	38.23	29-Ta/c
ASB FINANCE LTD 0,25 05/21/31	EUR	20.000	1,00	98.66	19.733	76.43	29-Ta/c
ASB FINANCE LTD 0,25 09/08/28	EUR	28.900	1,00	97.61	28.210	79.43	29-Ta/c
ASB FINANCE LTD 0,5 09/24/29	EUR	5.000	1,00	98.52	4.926	77.74	29-Ta/c
ASHLAND SERVICES 2 01/30/28	EUR	37.000	1,00	84.77	31.365	84.77	29-Ta/c
ASR NEDERLAND NV 3,375 05/02/49	EUR	23.200	1,00	99.80	23.153	85.21	29-Ta/c
ASR NEDERLAND NV 5,125 09/29/45	EUR	12.500	1,00	104.61	13.076	99.22	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 1.713 06/30/32	EUR	41.100	1,00	98.47	40.372	76.08	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 2.124 10/01/30	EUR	11.000	1,00	99.76	10.973	82.23	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 2.429 07/14/31	EUR	7.000	1,00	101.60	7.112	81.82	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 3,875 01/29/29	EUR	26.434	1,00	99.60	26.328	94.91	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 4,125 05/04/26	EUR	38.600	1,00	102.59	39.599	100.93	29-Timm
ASSICURAZIONI 4.596 PERP	EUR	12.500	1,00	99.80	12.475	97.01	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 5 06/08/48	EUR	21.100	1,00	99.82	21.063	99.13	29-Ta/c
ASSICURAZIONI 5,125 09/16/24	EUR	15.275	1,00	102.54	15.663	102.45	29-Timm
ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	12.520	1,00	101.83	12.749	100.57	29-Ta/c
ASTRAZENECA PLC 0,375 06/03/29	EUR	35.800	1,00	99.65	35.675	82.43	29-Ta/c
AT&T INC 0.8 03/04/30	EUR	4.200	1,00	99.58	4.183	79.71	29-Ta/c
AT&T INC 1.6 05/19/28	EUR	12.000	1,00	100.69	12.082	88.59	29-Ta/c
AT&T INC 1.95 09/15/23	EUR	6.000	1,00	100.09	6.005	99.30	29-Ta/c
AT&T INC 2,875 PERP	EUR	20.000	1,00	89.37	17.873	89.37	29-Ta/c
AT&T INC 2.35 09/05/29	EUR	17.000	1,00	104.60	17.782	90.21	29-Ta/c
AT&T INC 2.4 03/15/24	EUR	8.100	1,00	99.99	8.099	98.69	29-Ta/c
AT&T INC 2.45 03/15/35	EUR	22.000	1,00	99.52	21.895	80.64	29-Ta/c
AT&T INC 2.45 03/15/35	EUR	10.000	1,00	98.26	9.826	80.64	29-Timm
AT&T INC 2.6 12/17/29	EUR	23.000	1,00	100.58	23.133	91.55	29-Ta/c
AT&T INC 3.15 09/04/36	EUR	10.000	1,00	103.43	10.343	86.03	29-Timm
AT&T INC 3.55 12/17/32	EUR	7.500	1,00	108.79	8.159	94.20	29-Timm
ATLANTIA SPA 1,625 02/03/25	EUR	8.653	1,00	92.79	8.029	92.79	29-Ta/c
ATLANTIA SPA 1,875 02/12/28	EUR	23.600	1,00	82.47	19.462	82.47	29-Ta/c
ATLANTIA SPA 1,875 07/13/27	EUR	14.500	1,00	84.25	12.216	84.25	29-Ta/c
ATLANTIA SPA 1,875 07/13/27	EUR	8.100	1,00	99.42	8.053	84.25	29-Timm
ATLAS LUXCO 4 3,625 06/01/28	EUR	7.000	1,00	78.86	5.520	78.86	29-Ta/c
ATRIUM FIN ISS 2,625 09/05/27	EUR	2.300	1,00	70.10	1.612	70.10	29-Ta/c

AUCHAN SA 2,25 04/06/23	EUR	7.000	1,00	100,64	7.044	99,37	29-Ta/c
AUCHAN SA 2,375 04/25/25	EUR	2.000	1,00	99,84	1.997	94,26	29-Ta/c
AUCHAN SA 2,625 01/30/24	EUR	9.600	1,00	99,93	9.593	97,69	29-Ta/c
AUCHAN SA 2,875 01/29/26	EUR	13.000	1,00	100,53	13.069	93,73	29-Ta/c
AUCHAN SA 3,25 07/23/27	EUR	12.100	1,00	96,79	11.712	91,67	29-Ta/c
AUSNET SERVICES 1,625 03/11/81	EUR	5.000	1,00	99,93	4.996	81,30	29-Ta/c
AUST & NZ BANK 0,669 05/05/31	EUR	18.000	1,00	98,36	17.705	84,79	29-Ta/c
AUST & NZ BANK 1,125 11/21/29	EUR	5.000	1,00	100,47	5.023	92,36	29-Ta/c
AUSTRALIA PACIFI 3,125 09/26/23	EUR	3.800	1,00	99,93	3.797	99,50	29-Ta/c
AUTOROUTES DU SU 1,25 01/18/27	EUR	6.000	1,00	99,92	5.995	91,59	29-Ta/c
AUTOSTRADA TORIN 1,5 01/25/30	EUR	10.000	1,00	98,75	9.875	76,92	29-Ta/c
AUTOSTRADE PER L 1,625 06/12/23	EUR	24.000	1,00	100,03	24.008	98,90	29-Timm
AUTOSTRADE PER L 1,75 06/26/26	EUR	27.360	1,00	99,72	27.283	89,47	29-Timm
AUTOSTRADE PER L 1,875 09/26/29	EUR	4.900	1,00	99,49	4.875	79,14	29-Timm
AUTOSTRADE PER L 2,25 01/25/32	EUR	10.500	1,00	92,07	9.667	75,84	29-Ta/c
AUTOSTRADE PER L 5,875 06/09/24	EUR	3.000	1,00	102,99	3.090	102,09	29-Timm
AVANTOR FUNDING 2,625 11/01/25	EUR	4.828	1,00	94,06	4.541	94,06	29-Ta/c
AVANTOR FUNDING 3,875 07/15/28	EUR	23.200	1,00	91,95	21.331	91,95	29-Ta/c
AVINOR AS 0,75 10/01/30	EUR	27.700	1,00	99,97	27.693	79,25	29-Ta/c
AVIVA PLC 1,875 11/13/27	EUR	2.500	1,00	101,72	2.543	90,78	29-Ta/c
AVIVA PLC 1,875 11/13/27	EUR	5.000	1,00	98,34	4.917	90,78	29-Timm
AVIVA PLC 3,375 12/04/45	EUR	8.500	1,00	99,35	8.445	93,88	29-Ta/c
AVIVA PLC 3,875 07/03/44	EUR	8.860	1,00	99,78	8.841	97,62	29-Ta/c
AXA LEM 0,375 11/15/26	EUR	30.000	1,00	98,76	29.627	82,69	29-Ta/c
AXA LEM 0,875 11/15/29	EUR	27.000	1,00	98,04	26.472	74,20	29-Ta/c
AXA SA 1,375 10/07/41	EUR	22.000	1,00	97,66	21.486	73,76	29-Ta/c
AXA SA 3,25 05/28/49	EUR	19.827	1,00	99,33	19.694	88,50	29-Ta/c
AXA SA 3,375 07/06/47	EUR	26.300	1,00	100,17	26.346	92,45	29-Ta/c
AXA SA 3,941 PERP	EUR	9.000	1,00	103,08	9.278	97,47	29-Ta/c
AXALTA COATING 3,75 01/15/25	EUR	17.500	1,00	95,54	16.719	95,54	29-Ta/c
BALDER 2.873 06/02/81	EUR	10.000	1,00	67,36	6.736	67,36	29-Ta/c
BALDER 3 03/07/2078	EUR	3.500	1,00	97,39	3.409	97,39	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 0,125 03/24/27	EUR	29.000	1,00	98,70	28.622	88,33	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 0,375 11/15/26	EUR	19.000	1,00	99,96	18.992	87,64	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 0,5 01/14/27	EUR	10.000	1,00	99,39	9.939	87,19	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 0,75 06/04/25	EUR	8.000	1,00	100,52	8.041	93,84	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 1 01/16/30	EUR	35.000	1,00	99,89	34.963	90,52	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 1 06/21/26	EUR	11.400	1,00	100,31	11.435	91,16	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 2,575 02/22/29	EUR	16.600	1,00	100,55	16.691	97,39	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 3,375 09/20/27	EUR	6.000	1,00	100,01	6.001	97,04	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ 3,5 02/10/27	EUR	5.500	1,00	100,01	5.500	97,28	29-Ta/c
BANCO BILBAO VIZ Float 03/09/23	EUR	20.500	1,00	98,92	20.278	100,02	29-Ta/c
BANCO BPM SPA 2,5 06/21/24	EUR	11.200	1,00	97,57	10.927	97,57	29-Ta/c
BANCO COM PORTUG 1,75 04/07/28	EUR	8.600	1,00	77,91	6.700	77,91	29-Ta/c
BANCO COM PORTUG 3,871 03/27/30	EUR	28.100	1,00	78,45	22.045	78,45	29-Ta/c
BANCO COM PORTUG 4 05/17/32	EUR	5.000	1,00	69,85	3.493	69,85	29-Ta/c
BANCO COM PORTUG 8,75 03/05/33	EUR	5.000	1,00	88,00	4.400	88,00	29-Ta/c
BANCO SABADELL 0,875 03/05/23	EUR	10.000	1,00	101,10	10.110	99,69	29-Ta/c
BANCO SABADELL 0,875 07/22/25	EUR	21.500	1,00	99,92	21.484	91,10	29-Ta/c
BANCO SABADELL 1,125 03/27/25	EUR	2.000	1,00	91,36	1.827	91,36	29-Ta/c
BANCO SABADELL 1,75 05/10/24	EUR	6.000	1,00	96,08	5.765	96,08	29-Ta/c
BANCO SABADELL 2 01/17/30	EUR	12.000	1,00	89,10	10.692	89,10	29-Ta/c
BANCO SABADELL 2,5 04/15/31	EUR	3.000	1,00	86,84	2.605	86,84	29-Ta/c
BANCO SABADELL 2,625 03/24/26	EUR	5.500	1,00	93,80	5.159	93,80	29-Ta/c
BANCO SABADELL 5,375 12/12/28	EUR	6.000	1,00	99,05	5.943	99,62	29-Ta/c
BANCO SABADELL 5,625 05/06/26	EUR	4.700	1,00	100,35	4.716	100,65	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 0,5 03/24/27	EUR	5.000	1,00	99,79	4.989	88,55	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 1 11/04/31	EUR	2.000	1,00	99,16	1.983	76,67	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 1,125 01/17/25	EUR	20.200	1,00	99,81	20.161	94,92	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 1,375 01/05/26	EUR	14.300	1,00	99,49	14.227	92,66	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 1,625 10/22/30	EUR	4.000	1,00	99,79	3.991	78,95	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 2,125 02/08/28	EUR	18.000	1,00	100,15	18.028	89,02	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 2,125 02/08/28	EUR	11.000	1,00	99,62	10.958	89,02	29-Timm
BANCO SANTANDER 3 10/04/38	EUR	25.000	1,00	100,00	25.000	94,37	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 3,625 PERP	EUR	8.200	1,00	68,91	5.651	68,91	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 4,125 PERP	EUR	2.000	1,00	79,37	1.587	79,37	29-Ta/c
BANCO SANTANDER 4,75 PERP	EUR	12.000	1,00	87,30	10.476	87,30	29-Ta/c
BANCO SANTANDER Float 03/28/23	EUR	43.200	1,00	100,74	43.518	100,09	29-Ta/c
BANIJAY ENTERTAI 3,5 03/01/25	EUR	12.300	1,00	93,94	11.554	93,94	29-Ta/c
BANK GOSPODARSTW 0,375 10/13/28	EUR	19.200	1,00	98,47	18.906	78,42	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 0,58 08/08/29	EUR	35.000	1,00	99,09	34.680	80,98	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 0,583 08/24/28	EUR	50.000	1,00	99,78	49.891	84,00	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 0,654 10/26/31	EUR	19.800	1,00	97,40	19.285	75,11	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 0,808 05/09/26	EUR	20.200	1,00	101,74	20.551	92,46	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 1,662 04/25/28	EUR	5.000	1,00	99,97	4.999	89,46	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 1,949 10/27/26	EUR	7.000	1,00	99,54	6.968	93,75	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 2,375 06/19/24	EUR	3.000	1,00	100,87	3.026	98,75	29-Ta/c
BANK OF AMER CRP 2,375 06/19/24	EUR	10.000	1,00	100,41	10.041	98,75	29-Timm
BANK OF AMER CRP Float 04/25/24	EUR	55.114	1,00	100,00	55.115	99,92	29-Ta/c
BANK OF IRELAND 1,375 08/11/31	EUR	5.100	1,00	84,07	841	84,07	29-Ta/c
BANK OF IRELAND 2,375 10/14/29	EUR	9.450	1,00	92,70	8.760	92,70	29-Ta/c
BANK OF IRELAND 6,75 03/01/33	EUR	5.000	1,00	99,20	4.960	99,20	29-Ta/c
BANK OF IRELAND 7,5 PERP	EUR	10.000	1,00	96,88	9.784	96,88	29-Ta/c
BANKIA 0,75 07/09/26	EUR	13.000	1,00	100,63	13.082	88,66	29-Ta/c
BANKIA 1,125 11/12/26	EUR	33.600	1,00	100,32	33.706	88,91	29-Ta/c
BANKIA 3,75 02/15/29	EUR	10.900	1,00	103,20	11.249	98,10	29-Ta/c
BANKINTER SA 0,625 10/06/27	EUR	2.500	1,00	99,63	2.491	84,07	29-Ta/c
BANKINTER SA 0,875 03/05/24	EUR	26.300	1,00	101,82	26.779	96,88	29-Ta/c
BANKINTER SA 0,875 07/08/26	EUR	16.200	1,00	100,26	16.243	88,51	29-Ta/c
BANKINTER SA 1,25 12/23/32	EUR	43.300	1,00	99,02	42.878	79,68	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 0,25 07/19/28	EUR	14.000	1,00	97,54	13.656	80,41	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 0,625 11/03/28	EUR	10.000	1,00	99,70	9.970	81,52	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 0,75 01/17/30	EUR	26.000	1,00	99,94	25.984	78,57	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 0,01 05/11/26	EUR	20.000	1,00	98,90	19.781	88,26	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 1,125 11/19/31	EUR	36.000	1,00	98,19	35.348	74,16	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 1,25 01/14/25	EUR	11.400	1,00	99,96	11.395	95,31	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 1,875 06/18/29	EUR	10.100	1,00	99,14	10.013	84,72	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 1,875 11/04/26	EUR	12.500	1,00	99,61	12.451	92,11	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 2,375 03/24/26	EUR	42.200	1,00	102,81	43.385	95,09	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 2,375 03/24/26	EUR	10.000	1,00	99,71	9.971	95,09	29-Timm
BANQ FED CRD MUT 2,5 05/25/28	EUR	2.500	1,00	101,57	2.539	90,49	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 2,5 05/25/28	EUR	2.000	1,00	99,74	1.995	90,49	29-Timm
BANQ FED CRD MUT 2,625 03/18/24	EUR	28.800	1,00	102,01	29.379	99,27	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 3 05/21/24	EUR	5.000	1,00	100,14	5.007	99,25	29-Ta/c
BANQ FED CRD MUT 3 05/21/24	EUR	19.465	1,00	100,73	19.607	99,25	29-Timm
BANQ FED CRD MUT 3 09/11/25	EUR	16.400	1,00	99,75	16.359	98,06	29-Timm
BANQ INTL LUXEM 1,5 09/28/23	EUR	11.000	1,00	100,04	11.005	98,13	29-Ta/c
BARCLAYS BK PLC 2,8 06/20/24	EUR	10.800	1,00	99,70	10.768	98,99	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 0,877 01/28/28	EUR	30.000	1,00	99,87	29.960	85,36	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 1,125 03/22/31	EUR	30.000	1,00	99,82	29.945	84,97	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 1,375 01/24/26	EUR	3.300	1,00	99,93	3.298	93,54	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 1,5 09/03/23	EUR	8.000	1,00	99,95	7.996	98,99	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 1,875 12/08/23	EUR	33.700	1,00	101,34	34.152	99,03	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 1.106 05/12/32	EUR	33.000	1,00	99,06	32.689	73,32	29-Ta/c
BARCLAYS PLC 2 02/07/28	EUR	29.900	1,00	99,40	29.721	99,25	29-Ta/c
BASF SE 0,25 06/05/27	EUR	10.000	1,00	100,81	10.081	87,91	29-Ta/c

BASF SE 0,875 05/22/25	EUR	4.000	1,00	99,85	3,994	96,31	29-Ta/c
BASF SE 2,5 01/22/24	EUR	8.000	1,00	99,88	7,991	100,10	29-Ta/c
BASF SE 3,125 06/29/28	EUR	34.000	1,00	99,89	33,964	97,41	29-Ta/c
BAT INTL FINANCE 1,25 03/13/27	EUR	22.000	1,00	100,98	22,216	88,23	29-Ta/c
BAT INTL FINANCE 2 03/13/45	EUR	5.000	1,00	82,80	4.140	53,08	29-Timm
BAT INTL FINANCE 2,25 01/16/30	EUR	17.100	1,00	99,54	17,022	80,84	29-Ta/c
BAT INTL FINANCE 2,25 01/16/30	EUR	24.000	1,00	100,69	24,166	80,84	29-Timm
BAT INTL FINANCE 2,375 01/19/23	EUR	30.000	1,00	100,49	30,148	99,84	29-Ta/c
BAT INTL FINANCE 2,75 03/25/25	EUR	3.000	1,00	101,98	3,060	96,43	29-Ta/c
BAT INTL FINANCE 3,125 03/06/29	EUR	20.670	1,00	100,69	20,813	88,92	29-Ta/c
BAT INTL FINANCE 3,125 03/06/29	EUR	1.000	1,00	105,76	1,058	88,92	29-Timm
BAT NETHERLANDS 3,125 04/07/28	EUR	7.000	1,00	100,06	7,005	91,69	29-Ta/c
BAWAG GROUP AG 1,875 09/23/30	EUR	10.000	1,00	99,79	9,979	83,51	29-Ta/c
BCP MODULAR 4,75 11/30/28	EUR	25.726	1,00	83,25	21,418	83,25	29-Ta/c
BELDEN INC 3,375 07/15/27	EUR	2.250	1,00	91,14	2,051	91,14	29-Ta/c
BELDEN INC 3,375 07/15/31	EUR	4.200	1,00	83,09	3,490	83,09	29-Ta/c
BELDEN INC 3,875 03/15/28	EUR	9.000	1,00	90,96	8.186	90,96	29-Ta/c
BELFIUS BANK SA 0,125 02/08/28	EUR	20.500	1,00	97,72	20,032	83,35	29-Ta/c
BELFIUS BANK SA 1,25 04/06/34	EUR	1.000	1,00	98,19	982	76,61	29-Ta/c
BERKSHIRE HATH 1,5 03/18/30	EUR	15.000	1,00	99,86	14,980	84,43	29-Ta/c
BERKSHIRE HATHWY 0 03/12/25	EUR	26.700	1,00	99,83	26,656	92,65	29-Ta/c
BERKSHIRE HATHWY 0,75 03/16/23	EUR	10.000	1,00	96,98	9,698	99,66	29-Ta/c
BERKSHIRE HATHWY 1,125 03/16/27	EUR	5.000	1,00	100,35	5,018	89,67	29-Ta/c
BERKSHIRE HATHWY 2,15 03/15/28	EUR	12.000	1,00	98,84	11,861	92,06	29-Ta/c
BERRY GLOBAL INC 1,5 01/15/27	EUR	5.500	1,00	100,29	5,516	88,77	29-Ta/c
BHP BILLITON FIN 1,5 04/29/30	EUR	10.000	1,00	99,85	9,985	84,92	29-Ta/c
BHP BILLITON FIN 3,25 09/24/27	EUR	39.000	1,00	99,69	38,877	98,58	29-Ta/c
BHP BILLITON FIN 3,25 09/24/27	EUR	10.000	1,00	104,83	10,483	98,58	29-Timm
BLACKSTONE HLDGS 1 10/05/26	EUR	18.500	1,00	100,04	18,507	88,29	29-Ta/c
BLACKSTONE HLDGS 1,5 04/10/29	EUR	9.500	1,00	100,09	9,508	82,48	29-Ta/c
BLACKSTONE HLDGS 2 05/19/25	EUR	20.200	1,00	101,18	20,439	95,03	29-Ta/c
BLACKSTONE PROP 1 05/04/28	EUR	7.000	1,00	97,56	6,829	72,74	29-Ta/c
BLACKSTONE PROP 1,625 04/20/30	EUR	5.000	1,00	99,40	4,970	68,10	29-Ta/c
BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27	EUR	10.800	1,00	99,19	10,713	89,21	29-Ta/c
BMW FINANCE NV 0,375 09/24/27	EUR	21.000	1,00	100,51	21,107	87,02	29-Ta/c
BMW FINANCE NV 0,2 01/11/33	EUR	5.000	1,00	80,18	4,009	71,31	29-Timm
BMW FINANCE NV 1 05/22/28	EUR	8.500	1,00	99,65	8,470	87,64	29-Ta/c
BMW FINANCE NV 1,5 02/06/29	EUR	22.000	1,00	99,57	21,906	88,35	29-Ta/c
BMW US CAP LLC 1 04/20/27	EUR	5.000	1,00	100,89	5,044	90,02	29-Ta/c
BNG BANK NV 0,5 04/16/25	EUR	5.000	1,00	99,52	4,976	94,25	29-Ta/c
BNG BANK NV 0,625 06/19/27	EUR	15.000	1,00	97,52	14,628	89,86	29-Ta/c
BNG BANK NV 1,125 09/04/24	EUR	2.700	1,00	99,91	2,698	96,74	29-Ta/c
BNP PARIBAS 0,125 09/04/26	EUR	8.000	1,00	98,64	7,891	87,25	29-Ta/c
BNP PARIBAS 0,5 09/01/28	EUR	20.000	1,00	98,79	19,758	83,06	29-Ta/c
BNP PARIBAS 1,125 04/17/29	EUR	30.000	1,00	101,19	30,356	83,80	29-Ta/c
BNP PARIBAS 1,125 06/11/26	EUR	4.300	1,00	99,79	4,291	91,44	29-Ta/c
BNP PARIBAS 1,125 10/10/23	EUR	4.500	1,00	99,54	4,479	98,69	29-Ta/c
BNP PARIBAS 1,59 02/23/51	EUR	50.000	1,00	98,37	49,184	58,43	29-Ta/c
BNP PARIBAS 2,125 01/23/27	EUR	4.300	1,00	99,64	4,284	93,24	29-Ta/c
BNP PARIBAS 2,25 01/11/27	EUR	1.000	1,00	99,80	998	93,55	29-Timm
BNP PARIBAS 2,375 02/17/25	EUR	18.000	1,00	99,10	17,837	97,28	29-Ta/c
BNP PARIBAS 2,375 02/17/25	EUR	25.500	1,00	99,35	25,335	97,28	29-Timm
BNP PARIBAS 2,375 11/20/30	EUR	17.500	1,00	99,58	17,426	92,11	29-Ta/c
BNP PARIBAS 2,75 01/27/26	EUR	11.600	1,00	99,90	11,588	96,41	29-Ta/c
BNP PARIBAS 2,75 01/27/26	EUR	21.520	1,00	99,76	21,469	96,41	29-Timm
BNP PARIBAS 2,875 10/01/26	EUR	27.610	1,00	100,89	27,855	96,19	29-Ta/c
BNP PARIBAS 2,875 10/01/26	EUR	4.000	1,00	100,00	4,000	96,19	29-Timm
BNP PARIBAS 4,032 PERP	EUR	21.600	1,00	103,43	22,341	95,99	29-Ta/c
BNP PARIBAS Float 05/22/23	EUR	6.000	1,00	100,00	6,000	100,15	29-Ta/c
BOOKING HLDS INC 0,5 03/08/28	EUR	20.800	1,00	100,15	20,831	83,74	29-Ta/c
BOOKING HLDS INC 0,1 03/08/25	EUR	5.000	1,00	100,01	5,000	92,36	29-Ta/c
BOOKING HLDS INC 1,8 03/03/27	EUR	5.000	1,00	99,38	4,969	91,96	29-Ta/c
BOUYGUES 3,625 01/16/23	EUR	9.800	1,00	104,19	10,210	99,92	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 0,831 11/08/27	EUR	10.900	1,00	100,07	10,908	86,83	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 1,117 01/25/24	EUR	6.400	1,00	100,20	6,413	97,90	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 1,573 02/16/27	EUR	20.300	1,00	99,86	20,271	91,48	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 1,573 02/16/27	EUR	13.000	1,00	99,06	12,878	91,48	29-Timm
BP CAPITAL PLC 1,594 07/03/28	EUR	14.400	1,00	99,74	14,363	88,39	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 1,876 04/07/24	EUR	5.000	1,00	101,98	5,099	98,06	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 1,953 03/03/25	EUR	3.800	1,00	100,00	3,800	96,51	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 2,213 09/25/26	EUR	7.800	1,00	100,00	7,800	94,95	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 2,519 04/07/28	EUR	26.400	1,00	100,31	26,482	93,50	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 3,25 PERP	EUR	24.200	1,00	101,14	24,476	91,77	29-Ta/c
BP CAPITAL PLC 3,625 PERP	EUR	5.000	1,00	99,47	4,974	85,56	29-Ta/c
BPCE 0,125 12/04/24	EUR	2.000	1,00	100,50	2,010	94,12	29-Ta/c
BPCE 0,25 01/15/26	EUR	25.000	1,00	99,83	24,958	90,24	29-Ta/c
BPCE 0,625 01/15/30	EUR	7.000	1,00	99,87	6,991	79,47	29-Ta/c
BPCE 1,5 01/13/42	EUR	2.000	1,00	99,21	1,984	83,65	29-Ta/c
BPCE 2,125 10/13/46	EUR	7.600	1,00	86,72	6,591	69,46	29-Ta/c
BPCE 2,875 01/16/24	EUR	4.300	1,00	99,77	4,290	99,79	29-Ta/c
BPCE 2,875 04/22/26	EUR	21.100	1,00	101,39	21,393	96,23	29-Ta/c
BPCE 2,875 04/22/26	EUR	18.400	1,00	100,35	18,465	96,23	29-Timm
BPCE 4,625 07/18/23	EUR	27.000	1,00	100,46	27,125	100,77	29-Timm
BRISA CONCESSAO 1,875 04/30/25	EUR	3.000	1,00	101,37	3,041	95,56	29-Ta/c
BRIT AMER TOBACC 3,75 PERP	EUR	13.000	1,00	71,05	9,237	71,05	29-Ta/c
BRIT SKY BROADCA 1,875 11/24/23	EUR	2.500	1,00	103,81	2,595	99,11	29-Ta/c
BRIT SKY BROADCA 1,875 11/24/23	EUR	15.000	1,00	100,16	15,024	99,11	29-Timm
BRIT SKY BROADCA 2,25 11/17/25	EUR	10.000	1,00	99,88	9,988	96,10	29-Ta/c
BRIT SKY BROADCA 2,25 11/17/25	EUR	13.650	1,00	99,88	13,634	96,10	29-Timm
BRIT SKY BROADCA 2,5 09/15/26	EUR	25.000	1,00	99,97	24,992	96,01	29-Ta/c
BRITISH TELECOMM 1,125 09/12/29	EUR	13.400	1,00	100,18	13,424	82,76	29-Ta/c
BRITISH TELECOMM 1,5 06/23/27	EUR	6.600	1,00	99,74	6,583	89,64	29-Ta/c
BRITISH TELECOMM 1,874 08/18/80	EUR	15.757	1,00	87,26	13,750	87,26	29-Ta/c
BRITISH TELECOMM 2,125 09/26/28	EUR	11.000	1,00	101,06	11,117	90,13	29-Ta/c
BRITISH TELECOMM 2,125 09/26/28	EUR	15.300	1,00	99,64	15,245	90,13	29-Timm
CAB 3,375 02/01/28	EUR	28.100	1,00	80,11	22,511	80,11	29-Ta/c
CAISSE NA REA MU 0,75 07/07/28	EUR	40.400	1,00	96,84	39,125	80,75	29-Ta/c
CAISSE NA REA MU 2,125 09/16/29	EUR	37.500	1,00	100,57	37,713	84,02	29-Ta/c
CAISSE NA REA MU 3,375 09/24/28	EUR	7.700	1,00	102,01	7,855	91,17	29-Ta/c
CAIXA GERAL DEPO 1,25 11/25/24	EUR	2.900	1,00	94,06	2,728	94,06	29-Ta/c
CAIXA GERAL DEPO 5,75 06/28/28	EUR	10.400	1,00	99,63	10,361	99,63	29-Ta/c
CAIXABANK 0,375 02/03/25	EUR	20.000	1,00	100,55	20,109	93,24	29-Ta/c
CAIXABANK 0,375 11/18/26	EUR	30.000	1,00	99,43	29,829	88,63	29-Ta/c
CAIXABANK 0,625 10/01/24	EUR	10.000	1,00	101,24	10,124	94,68	29-Ta/c
CAIXABANK 0,75 05/26/28	EUR	20.000	1,00	99,79	19,958	83,94	29-Ta/c
CAIXABANK 1,125 01/12/23	EUR	1.000	1,00	99,97	1,000	99,79	29-Ta/c
CAIXABANK 1,25 06/18/31	EUR	35.000	1,00	99,81	34,934	85,28	29-Ta/c
CAIXABANK 1,375 06/19/26	EUR	3.000	1,00	99,71	2,991	90,51	29-Ta/c
CAIXABANK 1,75 10/24/23	EUR	29.000	1,00	99,70	28,913	98,74	29-Ta/c
CAIXABANK 2,25 04/17/30	EUR	36.800	1,00	100,23	36,884	91,09	29-Ta/c
CAIXABANK 2,375 02/01/24	EUR	11.000	1,00	100,03	11,003	98,93	29-Ta/c
CAIXABANK 2,75 07/14/28	EUR	26.100	1,00	100,20	26,152	98,08	29-Ta/c
CAJA RURAL NAV 0,875 05/08/25	EUR	11.100	1,00	99,78	11,075	94,01	29-Ta/c
CAN IMPERIAL BK 0,375 05/03/24	EUR	28.150	1,00	100,59	28,316	96,01	29-Ta/c
CAPGEMINI SE 1,75 04/18/28	EUR	2.000	1,00	102,16	2,043	90,75	29-Ta/c
CAPGEMINI SE 2,5 07/01/23	EUR	23.000	1,00	101,23	23,282	99,72	29-Ta/c

CARLSBERG BREW 2,5 05/28/24	EUR	14.200	1,00	99,86	14.180	98,64	29-Ta/c
CARMILA SA 1,625 05/30/27	EUR	2.600	1,00	99,71	2.592	81,03	29-Ta/c
CARMILA SA 2,125 03/07/28	EUR	1.000	1,00	99,91	999	79,99	29-Ta/c
CARMILA SA 2,375 09/18/23	EUR	11.300	1,00	100,54	11.361	98,37	29-Timm
CARNIVAL CORP 10,125 02/01/26	EUR	2.000	1,00	99,01	1.980	99,01	29-Ta/c
CASSA DEPO PREST 4,164 12/27/23	EUR	150.000	1,00	100,00	150.000	100,57	29-Timm
CASSA DEPOSITI E 1 09/21/28	EUR	80.000	1,00	99,84	79.869	82,97	29-Ta/c
CASSA DEPOSITI E 2 04/20/27	EUR	50.000	1,00	99,68	49.839	91,74	29-Ta/c
CASSA DEPOSITI E 2,5 03/13/27	EUR	22.000	1,00	98,75	21.725	94,60	29-Ta/c
CASSA DEPOSITI E Float 12/20/23	EUR	500.000	1,00	100,00	500.000	100,30	29-Timm
CASTELLUM AB 2,125 11/20/23	EUR	13.500	1,00	100,14	13.519	95,65	29-Ta/c
CASTOR SPA 6 02/15/29	EUR	12.400	1,00	88,81	11.013	88,81	29-Ta/c
CASTOR SPA Float 02/15/29	EUR	3.571	1,00	96,59	3.449	96,59	29-Ta/c
CATALENT PHARMA 2,375 03/01/28	EUR	23.500	1,00	81,08	19.054	81,08	29-Ta/c
CECONOMY AG 1,75 06/24/26	EUR	12.600	1,00	62,49	7.873	62,49	29-Ta/c
CEETRUS SA 2,75 11/26/26	EUR	10.000	1,00	99,86	9.986	84,26	29-Ta/c
CELANESE US HLDS 4,777 07/19/26	EUR	7.268	1,00	94,75	6.886	94,76	29-Ta/c
CELLNEX FINANCE 1 09/15/27	EUR	5.000	1,00	83,02	4.151	83,02	29-Ta/c
CELLNEX FINANCE 1,5 06/08/28	EUR	12.400	1,00	83,08	10.302	83,08	29-Ta/c
CELLNEX FINANCE 2 02/15/33	EUR	15.300	1,00	73,13	11.189	73,13	29-Ta/c
CELLNEX FINANCE 2 09/15/32	EUR	32.900	1,00	73,74	24.260	73,74	29-Ta/c
CELLNEX FINANCE 2,25 04/12/26	EUR	6.400	1,00	91,99	5.887	91,99	29-Ta/c
CELLNEX TELECOM 1 04/20/27	EUR	5.100	1,00	84,91	4.331	84,91	29-Ta/c
CELLNEX TELECOM 1,75 10/23/30	EUR	8.800	1,00	6,802	77,30	77,30	29-Ta/c
CELLNEX TELECOM 1,875 06/26/29	EUR	5.200	1,00	81,28	4,227	81,28	29-Ta/c
CELLNEX TELECOM 2,875 04/18/25	EUR	2.700	1,00	96,63	2,609	96,63	29-Ta/c
CEMEX SAB 3,125 03/19/26	EUR	8.000	1,00	95,61	7,649	95,61	29-Ta/c
CEZ AS 0,875 12/02/26	EUR	10.100	1,00	99,66	10,066	85,62	29-Ta/c
CEZ AS 3 06/05/28	EUR	17.800	1,00	104,24	18,554	89,63	29-Timm
CEZ AS 4,375 08/08/42	EUR	30.000	1,00	117,90	35,369	93,21	29-Timm
CHEMOURS CO 4 05/15/26	EUR	8.250	1,00	89,23	7,362	89,23	29-Ta/c
CHEPLAPHARM ARZN 3,5 02/11/27	EUR	16.500	1,00	87,29	14,403	87,29	29-Ta/c
CHEPLAPHARM ARZN 4,375 01/15/28	EUR	14.167	1,00	87,48	12,394	87,48	29-Ta/c
CHROME BIDCO SAS 3,5 05/31/28	EUR	23.500	1,00	83,76	19,684	83,76	29-Ta/c
CHUBB INA HLDGS 0,875 06/15/27	EUR	5.000	1,00	100,91	5,046	87,25	29-Ta/c
CHUBB INA HLDGS 0,875 12/15/29	EUR	2.000	1,00	97,45	1,949	79,78	29-Ta/c
CHUBB INA HLDGS 0,3 12/15/24	EUR	26.000	1,00	99,91	25,976	93,15	29-Ta/c
CIE DE ST GOBAIN 1,375 06/14/27	EUR	3.000	1,00	101,22	3,037	90,59	29-Ta/c
CIE DE ST GOBAIN 1,875 09/21/28	EUR	18.900	1,00	100,76	19,043	90,24	29-Ta/c
CIE DE ST GOBAIN 2,125 06/10/28	EUR	7.000	1,00	99,68	6,977	91,62	29-Ta/c
CIE FIN FONCIER 0,25 04/11/23	EUR	20.000	1,00	99,42	19,885	99,46	29-Ta/c
CIE FIN FONCIER 0,01 07/15/26	EUR	15.000	1,00	99,91	14,986	89,05	29-Ta/c
CIE FINANC RICHE 1 03/26/26	EUR	2.200	1,00	99,51	2,189	93,06	29-Ta/c
CITIGROUP INC 0 05/20/56	EUR	60.000	1,00	42,33	25,400	25,82	29-Ta/c
CITIGROUP INC 0,5 10/08/27	EUR	25.796	1,00	99,99	25,792	86,97	29-Ta/c
CITIGROUP INC 1,25 07/06/26	EUR	8.500	1,00	99,65	8,470	93,17	29-Ta/c
CITIGROUP INC 1,5 07/24/26	EUR	10.000	1,00	104,24	10,424	93,51	29-Ta/c
CITIGROUP INC 1,5 10/26/28	EUR	7.000	1,00	97,35	6,815	86,05	29-Timm
CITIGROUP INC 1,75 01/28/25	EUR	49.700	1,00	100,94	50,165	96,59	29-Ta/c
CITIGROUP INC 1,4 02/14/40	EUR	19.000	1,00	97,58	18,539	65,57	29-Ta/c
CITIGROUP INC 2 03/07/34	EUR	20.000	1,00	99,42	19,884	75,05	29-Timm
CITIGROUP INC 2,125 09/10/26	EUR	13.146	1,00	100,38	13,196	93,56	29-Timm
CITIGROUP INC 2,375 05/22/24	EUR	1.300	1,00	100,94	1,312	98,90	29-Ta/c
CITYCON OYJ 3,625 PERP	EUR	15.000	1,00	44,54	6,680	44,54	29-Ta/c
CITYCON OYJ 4,496 PERP	EUR	5.000	1,00	61,50	3,075	61,50	29-Ta/c
CLOVERIE PLC 1,5 12/15/28	EUR	10.000	1,00	101,14	10,114	86,98	29-Ta/c
CNH IND FIN 1,625 07/03/29	EUR	23.500	1,00	100,89	23,708	85,26	29-Ta/c
CNH IND FIN 1,75 03/25/27	EUR	25.000	1,00	99,36	24,839	91,53	29-Ta/c
CNH IND FIN 1,75 09/12/25	EUR	2.000	1,00	98,88	1,978	94,44	29-Ta/c
CNH IND FIN 1,875 01/19/26	EUR	26.500	1,00	99,30	26,315	93,89	29-Ta/c
CNH IND FIN 2,875 05/17/23	EUR	7.000	1,00	103,62	7,254	99,87	29-Ta/c
CNP ASSURANCES 1,875 10/12/53	EUR	18.000	1,00	99,05	17,829	70,74	29-Ta/c
CNP ASSURANCES 2 07/27/50	EUR	28.000	1,00	97,19	27,213	80,88	29-Ta/c
CNP ASSURANCES 2,75 02/05/29	EUR	12.600	1,00	99,67	12,559	88,75	29-Ta/c
COCA-COLA CO/THE 0,125 03/09/29	EUR	16.000	1,00	97,91	15,665	82,01	29-Ta/c
COCA-COLA CO/THE 0,125 03/15/29	EUR	18.500	1,00	97,77	18,088	81,63	29-Ta/c
COCA-COLA EURO 1,75 05/26/28	EUR	15.000	1,00	99,41	14,912	90,38	29-Timm
COM BK AUSTRALIA 1,936 10/03/29	EUR	16.500	1,00	100,18	16,530	94,11	29-Ta/c
COMCAST CORP 0,25 05/20/27	EUR	33.000	1,00	99,29	32,766	86,04	29-Ta/c
COMCAST CORP 0,25 09/14/29	EUR	25.000	1,00	97,79	24,448	79,20	29-Ta/c
COMMERZBANK AG 0,875 01/22/27	EUR	24.000	1,00	99,93	23,983	85,41	29-Ta/c
COMMERZBANK AG 1,125 06/22/26	EUR	21.500	1,00	100,34	21,572	88,05	29-Ta/c
COMMERZBANK AG 4 03/23/26	EUR	4.200	1,00	97,46	4,093	97,46	29-Ta/c
COMMERZBANK AG 4 03/30/27	EUR	10.800	1,00	96,30	10,400	96,30	29-Ta/c
COMMERZBANK AG 4 12/05/30	EUR	7.000	1,00	93,99	6,579	93,99	29-Ta/c
CONTOURGLOBAL PWR 4,125 08/01/25	EUR	22.000	1,00	97,23	21,390	97,23	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 0,25 10/30/26	EUR	32.400	1,00	100,39	32,525	88,12	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 0,75 08/29/23	EUR	20.000	1,00	100,07	20,014	98,77	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 0,875 05/05/28	EUR	5.000	1,00	100,53	5,026	86,67	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 1,25 03/23/26	EUR	38.410	1,00	100,82	38,726	93,77	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 3,25 PERP	EUR	24.000	1,00	101,40	24,337	84,95	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 3,1 PERP	EUR	25.400	1,00	99,30	25,221	77,01	29-Ta/c
COOPERATIVE RAB 4,375 PERP	EUR	6.200	1,00	89,13	5,526	88,81	29-Ta/c
COTY INC 3,875 04/15/26	EUR	24.200	1,00	92,76	22,448	92,76	29-Ta/c
COVIVIO 2,375 02/20/28	EUR	16.000	1,00	99,67	15,948	90,61	29-Timm
CPI PROPERTY GRO 3,75 PERP	EUR	10.000	1,00	51,20	5,120	51,20	29-Ta/c
CPI PROPERTY GRO 4,875 PERP	EUR	35.492	1,00	51,40	18,242	51,40	29-Ta/c
CPI PROPERTY GRO 4,875 PERP	EUR	9.345	1,00	51,41	4,804	51,41	29-Ta/c
CRD MUTUEL ARKEA 0,375 10/03/28	EUR	24.500	1,00	99,28	24,323	81,23	29-Ta/c
CRD MUTUEL ARKEA 1,125 05/23/29	EUR	5.000	1,00	101,46	5,073	83,07	29-Ta/c
CRD MUTUEL ARKEA 3,25 06/01/26	EUR	6.700	1,00	100,04	6,703	96,50	29-Ta/c
CRD MUTUEL ARKEA 3,375 03/11/31	EUR	18.500	1,00	100,26	18,549	90,39	29-Ta/c
CRD MUTUEL ARKEA 3,5 02/09/29	EUR	11.000	1,00	100,94	11,103	93,87	29-Timm
CRDT AGR ASSR 1,5 10/06/31	EUR	6.000	1,00	98,51	5,911	72,98	29-Ta/c
CRDT AGR ASSR 2,625 01/29/48	EUR	14.800	1,00	97,89	14,487	87,25	29-Ta/c
CRDT AGR ASSR 4,25 PERP	EUR	21.000	1,00	99,28	20,848	97,04	29-Ta/c
CRDT AGR ASSR 4,5 PERP	EUR	12.500	1,00	98,43	12,304	97,27	29-Ta/c
CRDT AGR ASSR 4,75 09/27/48	EUR	21.000	1,00	99,30	20,854	96,24	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 0,125 12/09/27	EUR	20.000	1,00	97,74	19,549	82,73	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 0,375 04/20/28	EUR	30.500	1,00	98,50	30,043	81,93	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 0,375 10/21/25	EUR	8.000	1,00	100,70	8,056	91,89	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29	EUR	8.700	1,00	99,54	8,660	85,76	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29	EUR	18.800	1,00	99,51	18,708	85,76	29-Timm
CRED AGRICOLE SA 2,625 03/17/27	EUR	13.000	1,00	97,85	12,720	93,41	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 2,625 03/17/27	EUR	37.000	1,00	99,00	36,629	93,41	29-Timm
CRED AGRICOLE SA 2,7 04/14/25	EUR	1.850	1,00	101,93	1,886	96,61	29-Ta/c
CRED AGRICOLE SA 3 12/21/25	EUR	9.500	1,00	101,11	9,606	96,41	29-Timm
CRED AGRICOLE SA 3 12/22/24	EUR	13.700	1,00	100,96	13,831	98,30	29-Timm
CREDIT AGRICOLE 1 09/16/24	EUR	26.400	1,00	100,00	26,400	96,18	29-Ta/c
CREDIT AGRICOLE 1,25 04/14/26	EUR	9.000	1,00	99,96	8,996	92,65	29-Ta/c
CREDIT AGRICOLE 1,875 12/20/26	EUR	10.000	1,00	98,21	9,821	92,04	29-Ta/c
CREDIT AGRICOLE 1,875 12/20/26	EUR	17.500	1,00	99,58	17,426	92,04	29-Timm
CREDIT AGRICOLE 2,375 05/20/24	EUR	11.300	1,00	99,94	11,293	98,74	29-Ta/c
CREDIT AGRICOLE 3,125 02/05/26	EUR	9.000	1,00	100,79	9,071	99,54	29-Ta/c
CREDIT AGRICOLE Float 03/06/23	EUR	26.600	1,00	100,03	26,609	100,06	29-Ta/c
CREDIT LOGEMENT 1,35 11/28/29	EUR	12.900	1,00	99,61	12,850	91,93	29-Ta/c

CREDIT SUISSE 0.65 01/14/28	EUR	39.000	1,00	98,91	38.574	74,38	29-Ta/c
CREDIT SUISSE 1 06/24/27	EUR	14.600	1,00	99,80	14.571	78,25	29-Ta/c
CREDIT SUISSE 1,25 07/17/25	EUR	10.000	1,00	102,21	10.221	89,55	29-Ta/c
CREDIT SUISSE 2,125 10/13/26	EUR	6.000	1,00	99,36	5.962	84,83	29-Ta/c
CREDIT SUISSE 7,75 03/01/29	EUR	13.700	1,00	102,23	14.006	99,21	29-Ta/c
CREDIT SUISSE Float 01/16/26	EUR	12.000	1,00	100,07	12.008	85,55	29-Ta/c
CREDIT SUISSE LD 0,25 01/05/26	EUR	13.000	1,00	99,68	12.958	84,65	29-Ta/c
CREDIT SUISSE LD 0,25 09/01/28	EUR	11.000	1,00	96,99	10.669	71,75	29-Ta/c
CREDIT SUISSE LD 1,5 04/10/26	EUR	18.550	1,00	99,75	18.503	86,43	29-Timm
CREDIT SUISSE LD 2,125 05/31/24	EUR	2.000	1,00	99,62	1.992	94,65	29-Ta/c
CREDITO EMILIANO 1,125 01/19/28	EUR	11.900	1,00	99,97	11.896	85,32	29-Ta/c
CREDITO EMILIANO 1,5 10/25/25	EUR	1.000	1,00	93,50	935	93,50	29-Ta/c
CRH FINANCE 3,125 04/03/23	EUR	13.600	1,00	99,99	13.598	100,00	29-Ta/c
CRH FUNDING 1,625 05/05/30	EUR	12.000	1,00	101,04	12.125	84,75	29-Ta/c
CRITERIA CAIXA 0,875 10/28/27	EUR	25.700	1,00	100,53	25.837	85,80	29-Ta/c
CROWN EUROPEAN 2,625 09/30/24	EUR	5.950	1,00	97,74	5.815	97,74	29-Ta/c
CROWN EUROPEAN 2,875 02/01/26	EUR	8.350	1,00	95,06	7.937	95,06	29-Ta/c
CROWN EUROPEAN 3,375 05/15/25	EUR	9.700	1,00	98,23	9.528	98,23	29-Ta/c
CSSE REFIN L'HAB 4.3 02/24/23	EUR	30.000	1,00	99,98	29.994	100,30	29-Timm
CT INVESTMENT 5,5 04/15/26	EUR	12.302	1,00	88,00	10.826	88,00	29-Ta/c
CTP NV 0,5 06/21/25	EUR	2.000	1,00	82,26	1.645	83,51	29-Ta/c
CTP NV 1,5 09/27/31	EUR	1.000	1,00	60,19	602	59,50	29-Ta/c
DAIMLER AG 0,375 11/08/26	EUR	2.000	1,00	101,08	2.022	89,30	29-Ta/c
DAIMLER AG 1 11/15/27	EUR	10.000	1,00	100,38	10.038	89,93	29-Ta/c
DAIMLER AG 1,375 05/11/28	EUR	2.000	1,00	100,88	2.018	89,93	29-Ta/c
DAIMLER AG 1,5 07/03/29	EUR	4.900	1,00	99,58	4.879	88,32	29-Ta/c
DAIMLER AG 1,5 07/03/29	EUR	13.000	1,00	96,30	12.520	88,32	29-Timm
DAIMLER AG 1,875 07/08/24	EUR	11.000	1,00	101,34	11.148	98,15	29-Ta/c
DAIMLER AG 2 02/27/31	EUR	15.000	1,00	99,75	14.962	88,70	29-Timm
DAIMLER AG 2 08/22/26	EUR	2.000	1,00	1.994	1.994	95,53	29-Ta/c
DAIMLER AG 2,625 04/07/25	EUR	9.000	1,00	101,08	9.097	98,59	29-Ta/c
DAIMLER AG Float 07/03/24	EUR	10.000	1,00	99,70	9.970	100,14	29-Ta/c
DAIMLER INTL FIN 0,625 05/06/27	EUR	6.850	1,00	101,92	6.982	88,97	29-Ta/c
DAIMLER INTL FIN 1,375 06/26/26	EUR	2.000	1,00	101,28	2.026	93,71	29-Ta/c
DAIMLER INTL FIN 1,5 02/09/27	EUR	2.000	1,00	101,15	2.023	92,94	29-Ta/c
DAIMLER INTL FIN Float 01/11/23	EUR	9.600	1,00	99,53	9.555	99,99	29-Ta/c
DAIMLER TRUCK 1,625 04/06/27	EUR	29.000	1,00	98,26	28.497	90,38	29-Ta/c
DANA FIN LUX SAR 3 07/15/29	EUR	15.281	1,00	76,30	11.659	76,30	29-Ta/c
DANSKE BANK A/S 1 05/15/31	EUR	46.200	1,00	99,44	45.942	86,39	29-Ta/c
DANSKE BANK A/S 1,375 02/12/30	EUR	15.000	1,00	101,24	15.185	91,34	29-Ta/c
DANSKE BANK A/S 1,625 03/15/24	EUR	5.000	1,00	100,64	5.032	97,40	29-Ta/c
DARLING GBLB FIN 3,625 05/15/26	EUR	5.000	1,00	96,92	4.846	96,92	29-Ta/c
DEMIRE RL ESTATE 1,875 10/15/24	EUR	10.400	1,00	69,20	7.197	69,20	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN 0,625 04/15/36	EUR	17.000	1,00	72,55	12.334	67,09	29-Timm
DEUTSCH BAHN FIN 0,35 09/29/31	EUR	26.700	1,00	98,69	26.350	75,71	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN 1,125 12/18/28	EUR	3.000	1,00	99,90	2.997	88,08	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN 1,375 03/03/34	EUR	11.400	1,00	89,96	10.255	77,58	29-Timm
DEUTSCH BAHN FIN 1,625 08/16/33	EUR	7.000	1,00	92,08	6.446	80,99	29-Timm
DEUTSCH BAHN FIN 1,625 11/06/30	EUR	8.000	1,00	100,77	8.061	86,06	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN 1.6 PERP	EUR	12.500	1,00	99,83	12.478	78,56	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN 2 02/20/23	EUR	23.400	1,00	99,48	23.279	99,98	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN 3 03/08/24	EUR	12.300	1,00	102,19	12.569	100,18	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN Float 10/13/23	EUR	14.100	1,00	100,00	14.100	100,08	29-Ta/c
DEUTSCH BAHN FIN Float 12/06/24	EUR	2.500	1,00	100,64	2.516	100,02	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 0,75 02/17/27	EUR	36.000	1,00	99,82	35.937	87,03	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 1,125 03/17/25	EUR	3.000	1,00	99,79	2.994	94,81	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 1,375 02/17/32	EUR	32.000	1,00	99,69	31.902	72,54	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 1,625 01/20/27	EUR	41.500	1,00	100,59	41.743	88,04	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 1,75 01/17/28	EUR	7.400	1,00	99,59	7.370	85,29	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 1,875 02/23/28	EUR	10.000	1,00	99,98	9.998	87,31	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 2,375 01/11/23	EUR	3.400	1,00	100,20	3.407	99,13	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 2,75 02/17/25	EUR	10.500	1,00	102,88	10.802	98,09	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 4 06/24/32	EUR	12.500	1,00	99,78	12.473	88,38	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 4,5 05/19/26	EUR	16.900	1,00	108,13	18.274	98,14	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 4,5 PERP	EUR	2.000	1,00	77,73	1.555	77,73	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 5 09/05/30	EUR	2.500	1,00	99,91	2.498	96,48	29-Ta/c
DEUTSCHE BANK AG 5,625 05/19/31	EUR	29.400	1,00	108,06	31.768	97,36	29-Ta/c
DEUTSCHE BOERSE 1,25 06/16/47	EUR	15.000	1,00	100,01	15.001	86,95	29-Ta/c
DEUTSCHE TEL FIN 1,125 05/22/26	EUR	8.000	1,00	100,58	8.046	93,15	29-Ta/c
DEUTSCHE TEL FIN 1,375 01/30/27	EUR	2.000	1,00	101,37	2.027	92,60	29-Ta/c
DEUTSCHE TEL FIN 1,5 04/03/28	EUR	3.000	1,00	100,80	3.024	90,33	29-Ta/c
DEUTSCHE TEL FIN 2 12/01/29	EUR	17.000	1,00	100,57	17.096	90,10	29-Ta/c
DEUTSCHE WOHNEN 1,5 04/30/30	EUR	17.400	1,00	100,41	17.471	77,41	29-Ta/c
DEUTSCHE WOHNEN 2 03/28/34	EUR	25.000	1,00	99,17	24.792	68,39	29-Timm
DIAGEO CAP BV 0,125 09/28/28	EUR	35.000	1,00	98,57	34.498	83,12	29-Ta/c
DIAGEO CAPITAL 1,5 06/08/29	EUR	19.000	1,00	99,43	18.892	88,75	29-Ta/c
DIC ASSET AG 2,25 09/22/26	EUR	13.300	1,00	56,29	7.486	56,29	29-Ta/c
DNB BANK ASA 0,25 02/23/29	EUR	32.000	1,00	97,66	31.252	82,07	29-Ta/c
DNB BANK ASA 0,25 04/09/24	EUR	10.000	1,00	100,85	10.085	96,13	29-Ta/c
DNB BANK ASA 0,05 11/14/23	EUR	18.000	1,00	100,09	18.016	97,49	29-Ta/c
DOMETIC GROUP AB 2 09/29/28	EUR	6.900	1,00	78,83	5.439	78,83	29-Ta/c
DOMETIC GROUP AB 3 05/08/26	EUR	10.800	1,00	9,969	92,30	92,30	29-Ta/c
DOMETIC GROUP AB 3 09/13/23	EUR	3.000	1,00	99,20	2.976	99,20	29-Ta/c
DOW CHEMICAL CO 1,875 03/15/40	EUR	4.750	1,00	98,91	4.698	65,55	29-Ta/c
DRAX FINCO PLC 2,625 11/01/25	EUR	1.000	1,00	94,05	940	94,05	29-Ta/c
DSV FINANCE BV 1,375 03/16/30	EUR	12.000	1,00	98,84	11.860	83,29	29-Ta/c
DSV PANALPINA 0,375 02/26/27	EUR	13.900	1,00	100,23	13.931	86,28	29-Ta/c
DSV PANALPINA 0,5 03/03/31	EUR	32.500	1,00	98,02	31.857	74,97	29-Ta/c
DT LUFTHANSA AG 2,875 02/11/25	EUR	3.400	1,00	93,96	3.195	93,96	29-Ta/c
DT LUFTHANSA AG 3,75 02/11/28	EUR	14.900	1,00	88,51	13.188	88,51	29-Ta/c
DUFREY ONE BV 2 02/15/27	EUR	20.000	1,00	81,54	16.307	81,54	29-Ta/c
DUFREY ONE BV 2,5 10/15/24	EUR	17.300	1,00	96,08	16.622	96,73	29-Ta/c
DUFREY ONE BV 3,375 04/15/28	EUR	14.200	1,00	82,44	11.706	82,44	29-Ta/c
E.ON INTL FIN BV 3 01/17/24	EUR	3.000	1,00	101,49	3.045	100,56	29-Ta/c
E.ON SE 2,875 08/26/28	EUR	3.000	1,00	98,41	2.952	95,48	29-Ta/c
EASYJET FINCO 1,875 03/03/28	EUR	4.200	1,00	100,46	4.219	80,78	29-Ta/c
EDENRED 1,375 06/18/29	EUR	12.000	1,00	100,97	12.117	85,95	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 1,5 11/22/27	EUR	4.400	1,00	99,65	4.385	89,52	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 1,625 01/26/26	EUR	11.000	1,00	101,51	11.166	93,66	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 1,875 09/21/29	EUR	10.000	1,00	100,53	10.053	87,77	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 1,875 09/29/23	EUR	1.500	1,00	99,99	1.500	99,10	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 2 04/22/25	EUR	21.000	1,00	100,35	21.074	96,29	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 2,375 03/23/23	EUR	11.580	1,00	99,99	11.579	99,98	29-Ta/c
EDP FINANCE BV 2,375 03/23/23	EUR	10.000	1,00	99,99	9.999	99,98	29-Timm
EDP SA 1,875 03/14/82	EUR	12.700	1,00	71,59	9.092	71,59	29-Ta/c
EDP SA 1,875 08/02/81	EUR	6.000	1,00	85,13	5.108	85,13	29-Ta/c
EDP SA 1.7 07/20/80	EUR	13.300	1,00	89,20	11.863	89,20	29-Ta/c
EDP SA 4.496 04/30/79	EUR	27.500	1,00	98,20	27.005	98,20	29-Ta/c
EIRCOM FINANCE 1,75 11/01/24	EUR	8.000	1,00	95,73	7.658	95,73	29-Ta/c
EIRCOM FINANCE 2,625 02/15/27	EUR	17.750	1,00	84,12	14.932	84,12	29-Ta/c
EIRCOM FINANCE 3,5 05/15/26	EUR	10.700	1,00	90,08	9.638	90,08	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 1 10/13/26	EUR	4.500	1,00	99,95	4.498	90,34	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 1 11/29/33	EUR	15.000	1,00	99,35	14.902	69,20	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 1,875 10/13/36	EUR	10.000	1,00	96,26	9.626	71,33	29-Timm
ELEC DE FRANCE 2,625 PERP	EUR	15.800	1,00	77,48	12.241	77,48	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 2,875 PERP	EUR	8.000	1,00	77,28	6.182	81,53	29-Ta/c

ELEC DE FRANCE 3 PERP	EUR	15,000	1,00	81,33	12,199	81,33	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 3,375 PERP	EUR	29,400	1,00	71,83	21,118	71,83	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 4 PERP	EUR	15,600	1,00	93,47	14,581	93,47	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 4,125 03/25/27	EUR	2,000	1,00	100,69	2,014	100,26	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 4,125 03/25/27	EUR	23,100	1,00	100,42	23,197	100,26	29-Timm
ELEC DE FRANCE 4,625 04/26/30	EUR	12,000	1,00	111,09	13,331	100,88	29-Timm
ELEC DE FRANCE 4,625 09/11/24	EUR	18,000	1,00	100,73	18,132	101,86	29-Timm
ELEC DE FRANCE 5 PERP	EUR	5,000	1,00	90,68	4,534	90,68	29-Ta/c
ELEC DE FRANCE 5,375 PERP	EUR	2,500	1,00	94,59	2,365	94,59	29-Ta/c
ELIOR PARTICIPAT 3,75 07/15/26	EUR	16,872	1,00	83,57	14,100	83,57	29-Ta/c
ELIS SA 1 04/03/25	EUR	5,200	1,00	92,58	4,814	92,58	29-Ta/c
ELIS SA 1,625 04/03/28	EUR	13,500	1,00	85,06	11,483	85,06	29-Ta/c
ELIS SA 2,875 02/15/26	EUR	2,000	1,00	95,19	1,904	95,19	29-Ta/c
ELM BV FOR HELVE 3,375 09/29/47	EUR	10,000	1,00	101,62	10,162	90,18	29-Ta/c
ENAGAS FIN SA 1,375 05/05/28	EUR	3,000	1,00	98,36	2,951	89,57	29-Ta/c
ENBW 0,125 03/01/28	EUR	35,000	1,00	98,24	34,385	83,75	29-Ta/c
ENBW 0,25 10/19/30	EUR	15,000	1,00	96,38	14,457	74,26	29-Ta/c
ENBW 6,125 07/07/39	EUR	4,900	1,00	115,02	5,636	118,37	29-Timm
ENEL (ENTNZENEL) 5,25 05/20/24	EUR	4,500	1,00	101,75	4,579	102,36	29-Timm
ENEL FIN INTL NV 1,375 06/01/26	EUR	9,000	1,00	100,72	9,065	92,73	29-Ta/c
ENEL FIN INTL NV 1,966 01/27/25	EUR	6,000	1,00	102,80	6,168	97,40	29-Ta/c
ENEL FIN INTL NV 3,875 03/09/29	EUR	3,000	1,00	99,68	2,990	98,63	29-Ta/c
ENEL FIN INTL NV 5,25 09/29/23	EUR	3,000	1,00	101,37	3,041	101,39	29-Timm
ENEL SPA 1,375 PERP	EUR	35,000	1,00	97,52	34,133	78,75	29-Ta/c
ENEL SPA 1,875 PERP	EUR	43,500	1,00	96,82	42,117	71,11	29-Ta/c
ENEL SPA 2,25 PERP	EUR	22,695	1,00	99,79	22,648	85,41	29-Ta/c
ENEL SPA 2,5 11/24/78	EUR	21,900	1,00	97,23	21,294	97,39	29-Ta/c
ENEL SPA 3,375 11/24/81	EUR	33,800	1,00	104,42	35,294	90,10	29-Ta/c
ENERGIE BADEN-WV 2,125 08/31/81	EUR	41,800	1,00	96,95	40,526	66,69	29-Ta/c
ENERGIE BADEN-WVU 1,625 08/05/79	EUR	16,000	1,00	99,20	15,872	79,66	29-Ta/c
ENERGIZER G 3,5 06/30/29	EUR	19,600	1,00	79,53	15,588	79,53	29-Ta/c
ENEXIS HOLDING 0,875 04/28/26	EUR	4,800	1,00	99,60	4,781	91,97	29-Ta/c
ENGIE 1,375 02/28/29	EUR	10,000	1,00	101,64	10,164	86,11	29-Ta/c
ENGIE 1,5 PERP	EUR	33,400	1,00	99,46	33,220	78,94	29-Ta/c
ENGIE 1,875 PERP	EUR	34,400	1,00	99,11	34,092	71,73	29-Ta/c
ENGIE 3,25 PERP	EUR	11,300	1,00	99,77	11,275	97,07	29-Ta/c
ENI SPA 0,375 06/14/28	EUR	17,000	1,00	99,07	16,842	82,33	29-Ta/c
ENI SPA 0,625 01/23/30	EUR	14,000	1,00	99,46	13,924	77,93	29-Ta/c
ENI SPA 1,125 09/19/28	EUR	2,000	1,00	96,66	1,933	85,27	29-Ta/c
ENI SPA 1,25 05/18/26	EUR	14,400	1,00	99,59	14,341	92,07	29-Ta/c
ENI SPA 1,5 01/17/27	EUR	6,000	1,00	100,07	6,004	91,55	29-Ta/c
ENI SPA 1,625 05/17/28	EUR	8,000	1,00	99,02	7,921	88,37	29-Ta/c
ENI SPA 1,625 05/17/28	EUR	5,000	1,00	99,67	4,984	88,37	29-Timm
ENI SPA 1,75 01/18/24	EUR	3,000	1,00	100,06	3,002	98,69	29-Timm
ENI SPA 2 05/18/31	EUR	16,600	1,00	99,97	16,595	84,12	29-Ta/c
ENI SPA 2 PERP	EUR	22,000	1,00	99,39	21,865	82,97	29-Ta/c
ENI SPA 2,625 PERP	EUR	20,500	1,00	99,59	20,416	90,36	29-Ta/c
ENI SPA 2,75 PERP	EUR	22,000	1,00	99,74	21,943	76,76	29-Ta/c
ENI SPA 3,25 07/10/23	EUR	10,900	1,00	99,88	10,887	100,11	29-Ta/c
ENI SPA 3,25 07/10/23	EUR	5,000	1,00	99,98	4,999	100,11	29-Timm
ENI SPA 3,375 PERP	EUR	55,700	1,00	100,76	56,123	82,66	29-Ta/c
ENI SPA 3,625 01/29/29	EUR	3,000	1,00	102,62	3,079	98,27	29-Ta/c
ENI SPA 3,625 01/29/29	EUR	17,200	1,00	102,06	17,554	98,27	29-Timm
ENI SPA 3,75 09/12/25	EUR	4,500	1,00	100,30	4,514	101,14	29-Timm
EQT 0,875 05/14/31	EUR	30,000	1,00	98,15	29,444	68,96	29-Ta/c
EQUINOR ASA 1,375 05/22/32	EUR	5,500	1,00	99,40	5,467	82,46	29-Ta/c
EQUITABLE FINANC 0,6 06/16/28	EUR	30,200	1,00	99,30	29,989	82,01	29-Ta/c
ERG SPA 0,5 09/11/27	EUR	5,100	1,00	99,77	5,089	84,59	29-Ta/c
ERG SPA 1,875 04/11/25	EUR	4,000	1,00	100,35	4,014	96,05	29-Ta/c
ERICSSON LM 1,875 03/01/24	EUR	4,200	1,00	103,44	4,345	97,20	29-Ta/c
ERSTE GROUP 0,125 05/17/28	EUR	30,000	1,00	97,76	29,329	80,73	29-Ta/c
ERSTE GROUP 0,05 09/16/25	EUR	7,300	1,00	99,49	7,263	90,18	29-Ta/c
ERSTE GROUP 0,1 11/16/28	EUR	45,000	1,00	97,56	43,903	81,97	29-Ta/c
ESB FINANCE DAC 1,125 06/11/30	EUR	10,000	1,00	99,92	9,992	82,57	29-Ta/c
ESB FINANCE DAC 1,875 06/14/31	EUR	5,000	1,00	102,89	5,145	85,21	29-Ta/c
ESB FINANCE DAC 2,125 06/08/27	EUR	8,600	1,00	99,68	8,573	92,52	29-Ta/c
ESB FINANCE DAC 2,125 11/05/33	EUR	25,650	1,00	99,64	25,557	82,80	29-Timm
ESB FINANCE DAC 3,494 01/12/24	EUR	5,994	1,00	101,84	6,104	100,23	29-Timm
ESB FINANCE LTD 1,75 02/07/29	EUR	10,000	1,00	101,05	10,105	88,32	29-Ta/c
EUROCLEAR INVSTYS 1,375 06/16/51	EUR	16,200	1,00	97,35	15,771	76,35	29-Ta/c
EUROCLEAR INVSTYS 2,625 04/11/48	EUR	20,500	1,00	101,62	20,832	89,17	29-Ta/c
EUTELSAT SA 2,25 07/13/27	EUR	6,000	1,00	99,90	5,994	82,14	29-Ta/c
EXOR NV 0,875 01/19/31	EUR	16,200	1,00	98,03	15,880	74,58	29-Ta/c
EXOR NV 1,75 01/18/28	EUR	31,500	1,00	97,46	30,700	88,78	29-Timm
EXOR NV 2,5 10/08/24	EUR	2,000	1,00	100,73	2,015	98,02	29-Timm
EXOR NV 3,125 02/15/38	EUR	15,000	1,00	100,00	15,000	80,32	29-Timm
EXXON MOBIL CORP 0,142 06/26/24	EUR	21,000	1,00	100,26	21,054	95,39	29-Ta/c
EXXON MOBIL CORP 0,524 06/26/28	EUR	27,000	1,00	99,42	26,843	84,57	29-Ta/c
EXXON MOBIL CORP 0,835 06/26/32	EUR	35,000	1,00	97,64	34,173	74,66	29-Ta/c
FAIRFAX FINL HLD 2,75 03/29/28	EUR	14,900	1,00	99,98	14,897	87,07	29-Ta/c
FAURECIA 2,375 06/15/27	EUR	37,585	1,00	83,33	31,321	83,33	29-Ta/c
FAURECIA 2,375 06/15/29	EUR	3,000	1,00	74,98	2,249	74,98	29-Ta/c
FAURECIA 2,625 06/15/25	EUR	3,000	1,00	90,56	2,717	90,56	29-Ta/c
FAURECIA 2,75 02/15/27	EUR	11,150	1,00	83,95	9,360	83,95	29-Ta/c
FAURECIA 3,125 06/15/26	EUR	20,709	1,00	88,05	18,233	88,05	29-Ta/c
FAURECIA 3,75 06/15/28	EUR	5,000	1,00	84,92	4,246	84,92	29-Ta/c
FEDEX CORP 1,625 01/11/27	EUR	10,200	1,00	99,77	10,176	91,95	29-Timm
FERROVIAL EMISIO 0,54 11/12/28	EUR	1,500	1,00	1,493	1,493	78,45	29-Ta/c
FERROVIAL EMISIO 1,375 03/31/25	EUR	3,000	1,00	100,16	3,005	94,21	29-Ta/c
FERROVIAL EMISIO 2,5 07/15/24	EUR	2,000	1,00	103,54	2,071	97,91	29-Ta/c
FERROVIAL NL 2,124 PERP	EUR	23,687	1,00	78,21	18,526	78,21	29-Ta/c
FERROVIE DEL 1,5 06/27/25	EUR	7,000	1,00	100,63	7,044	93,80	29-Ta/c
FERROVIE DEL 3,75 04/14/27	EUR	7,000	1,00	98,57	6,900	96,07	29-Ta/c
FIAT CHRYSLER AU 3,375 07/07/23	EUR	4,000	1,00	102,63	4,105	100,12	29-Ta/c
FIAT CHRYSLER AU 3,75 03/29/24	EUR	4,000	1,00	106,70	4,268	99,85	29-Ta/c
FIAT CHRYSLER AU 3,875 01/05/26	EUR	6,000	1,00	100,00	6,000	99,24	29-Ta/c
FIAT CHRYSLER AU 4,5 07/07/28	EUR	1,600	1,00	110,52	1,768	99,75	29-Ta/c
FIBER BIDCO SPA 11 10/25/27	EUR	1,045	1,00	97,35	1,017	105,57	29-Ta/c
FIDELITY INTL 2,5 11/04/26	EUR	5,000	1,00	100,56	5,028	87,50	29-Ta/c
FINGRID OYJ 3,5 04/03/24	EUR	7,500	1,00	99,94	7,496	99,98	29-Ta/c
FNAC DARTY SA 2,625 05/30/26	EUR	6,950	1,00	93,85	6,523	93,85	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 1,355 02/07/25	EUR	2,000	1,00	92,40	1,848	92,40	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 1,514 02/17/23	EUR	14,500	1,00	98,99	14,353	98,99	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 1,744 07/19/24	EUR	9,590	1,00	94,97	9,108	94,97	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 2,33 11/25/25	EUR	23,157	1,00	91,58	21,206	91,58	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 2,386 02/17/26	EUR	23,500	1,00	90,81	21,341	90,81	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 3,25 09/15/25	EUR	9,866	1,00	94,57	9,330	94,57	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED 3,021 03/06/24	EUR	38,175	1,00	97,69	37,292	97,69	29-Ta/c
FORD MOTOR CRED Float 12/01/24	EUR	2,000	1,00	96,08	1,922	96,08	29-Ta/c
FORTUM OYJ 2,125 02/27/29	EUR	26,900	1,00	99,60	26,791	87,82	29-Timm
FRANCE TELECOM 8,125 01/28/33	EUR	1,600	1,00	135,22	2,164	130,14	29-Timm
FRESENIUS SE & C 2,875 05/24/30	EUR	2,622	1,00	98,93	2,594	85,30	29-Ta/c
GAS NAT FENOSA F 1,375 01/21/25	EUR	10,000	1,00	98,74	9,874	95,19	29-Timm
GAS NAT FENOSA F 2,875 03/11/24	EUR	12,400	1,00	101,40	12,573	98,91	29-Ta/c
GAS NAT FENOSA F 3,375 PERP	EUR	12,100	1,00	96,91	11,726	96,91	29-Ta/c
GAS NAT FENOSA F 3,875 01/17/23	EUR	8,900	1,00	99,98	8,898	100,01	29-Timm

GDF SUEZ 3 02/01/23	EUR	5.300	1,00	99,99	5.299	99,92	29-Ta/c
GDF SUEZ 3,875 PERP	EUR	1.000	1,00	103,83	1.038	98,89	29-Ta/c
GE CAP EUR FUND 2,625 03/15/23	EUR	12.500	1,00	100,75	12.594	99,89	29-Ta/c
GECINA 1,375 01/26/28	EUR	5.000	1,00	100,35	5.017	88,51	29-Ta/c
GECINA 1,5 01/20/25	EUR	5.700	1,00	99,85	5.691	95,03	29-Ta/c
GECINA 1,625 03/14/30	EUR	8.500	1,00	96,60	8.211	83,69	29-Timm
GECINA 2,875 05/30/23	EUR	14.100	1,00	99,94	14.092	99,93	29-Timm
GELF BOND ISSUER 1,625 10/20/26	EUR	5.000	1,00	98,25	4.912	85,92	29-Ta/c
GEN ELECTRIC CO 1,875 05/28/27	EUR	5.000	1,00	98,00	4.900	92,08	29-Ta/c
GEN ELECTRIC CO 2,125 05/17/37	EUR	11.000	1,00	99,32	10.925	77,87	29-Timm
GEN MOTORS FIN 0,6 05/20/27	EUR	9.000	1,00	99,13	8.922	84,46	29-Ta/c
GEN MOTORS FIN 0,65 09/07/28	EUR	11.400	1,00	98,28	11.203	78,50	29-Ta/c
GEN MOTORS FIN 1,694 03/26/25	EUR	15.000	1,00	101,95	15.293	94,45	29-Ta/c
GEN MOTORS FIN 2,2 04/01/24	EUR	10.000	1,00	102,34	10.234	97,84	29-Ta/c
GESTAMP AUTOMOCI 3,25 04/30/26	EUR	11.300	1,00	94,36	10.662	94,36	29-Ta/c
GETLINK SE 3,5 10/30/25	EUR	11.000	1,00	97,04	10.674	97,04	29-Ta/c
GLENORE FIN DAC 0,75 03/01/29	EUR	2.500	1,00	97,33	2.433	76,76	29-Ta/c
GLENORE FIN DAC 1,125 03/10/28	EUR	12.000	1,00	100,42	12.050	82,19	29-Ta/c
GLENORE FINANCE 1,5 10/15/26	EUR	14.500	1,00	99,73	14.461	89,51	29-Ta/c
GLENORE FINANCE 3,7 10/23/23	EUR	3.500	1,00	106,30	3.720	99,63	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 0,125 08/19/24	EUR	21.500	1,00	100,23	21.550	94,88	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 0,25 01/26/28	EUR	25.000	1,00	97,49	24.373	81,76	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 0,75 03/23/32	EUR	13.000	1,00	96,77	12.581	72,45	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 0,875 05/09/29	EUR	25.000	1,00	100,31	25.078	80,06	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 1,25 05/01/25	EUR	1.500	1,00	99,86	1.498	95,04	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 1,625 07/27/26	EUR	11.500	1,00	100,90	11.604	93,10	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 2 07/27/23	EUR	5.200	1,00	102,36	5.323	99,61	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 2 11/01/28	EUR	9.000	1,00	101,32	9.119	88,62	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 2,125 09/30/24	EUR	2.000	1,00	97,80	1.956	97,71	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 2,875 06/03/26	EUR	3.000	1,00	102,76	3.083	97,24	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 2,875 06/03/26	EUR	5.000	1,00	101,25	5.062	97,24	29-Timm
GOLDMAN SACHS GP 3 02/12/31	EUR	50.000	1,00	104,98	52.492	90,19	29-Ta/c
GOLDMAN SACHS GP 3 02/12/31	EUR	13.000	1,00	106,99	13.909	90,19	29-Timm
GOLDMAN SACHS GP 4 09/21/29	EUR	24.000	1,00	98,32	23.597	96,99	29-Ta/c
GOLDSTORY SAS 5,375 03/01/26	EUR	2.650	1,00	91,25	2.418	91,25	29-Ta/c
GOODYEAR EUROPE 2,75 08/15/28	EUR	7.335	1,00	79,96	5.865	79,96	29-Ta/c
GRAND CITY PROP 1,375 08/03/26	EUR	3.000	1,00	99,84	2.995	80,03	29-Ta/c
GRAND CITY PROP 2,5 PERP	EUR	10.000	1,00	42,96	4.296	42,96	29-Ta/c
GRAND CITY PROP 3 08/08/34	EUR	25.000	1,00	97,55	24.388	55,23	29-Ta/c
GRAPHIC PACKAGIN 2,625 02/01/29	EUR	8.600	1,00	87,19	7.498	87,19	29-Ta/c
GRIFOLS SA 1,625 02/15/25	EUR	1.000	1,00	94,15	941	94,15	29-Ta/c
GRIFOLS SA 1,625 02/15/25	EUR	9.100	1,00	94,52	8.602	94,52	29-Ta/c
GRIFOLS SA 2,25 11/15/27	EUR	12.000	1,00	86,83	10.419	86,83	29-Ta/c
GRIFOLS SA 2,25 11/15/27	EUR	9.100	1,00	87,13	7.928	87,13	29-Ta/c
GRUENENTHAL GMBH 3,625 11/15/26	EUR	3.677	1,00	91,24	3.355	91,24	29-Ta/c
GRUENENTHAL GMBH 4,125 05/15/28	EUR	8.842	1,00	89,66	7.928	89,66	29-Ta/c
GRUPO-ANTOLIN 3,5 04/30/28	EUR	5.560	1,00	70,69	3.930	70,69	29-Ta/c
GSK CAPITAL BV 3 11/28/27	EUR	7.000	1,00	99,20	6.944	97,74	29-Ta/c
GUALA CLOSURES 3,25 06/15/28	EUR	3.000	1,00	85,16	2.555	85,16	29-Ta/c
HANESBRANDS LX 3,5 06/15/24	EUR	11.350	1,00	96,40	10.941	96,40	29-Ta/c
HANNOVER RUECKV 1,125 10/09/39	EUR	17.600	1,00	98,12	17.269	76,39	29-Ta/c
HANNOVER RUECKV 1,375 06/30/42	EUR	21.000	1,00	98,20	20.621	71,40	29-Ta/c
HANNOVER RUECKV 1,75 10/08/40	EUR	19.000	1,00	99,40	18.886	77,42	29-Ta/c
HANNOVER RUECKV 3,375 PERP	EUR	6.900	1,00	107,83	7.440	95,53	29-Ta/c
HAPAG-LLOYD AG 2,5 04/15/28	EUR	6.637	1,00	88,09	5.846	88,09	29-Ta/c
HEIDELBERGCEMENT 2,25 06/03/24	EUR	7.400	1,00	100,06	7.404	98,35	29-Ta/c
HEIDELCEMENT FIN 1,125 12/01/27	EUR	13.000	1,00	100,24	13.031	88,17	29-Ta/c
HEIDELCEMENT FIN 2,5 10/09/24	EUR	2.000	1,00	101,64	2.033	98,36	29-Ta/c
HEIMSTADEN 4,375 03/06/27	EUR	5.000	1,00	67,00	3.350	67,00	29-Ta/c
HEIMSTADEN BOSTA 1,125 01/21/26	EUR	8.600	1,00	99,92	8.593	83,36	29-Ta/c
HEIMSTADEN BOSTA 2,125 09/05/23	EUR	21.000	1,00	100,17	21.036	97,14	29-Ta/c
HEIMSTADEN BOSTA 2,625 PERP	EUR	6.300	1,00	54,05	3.405	54,05	29-Ta/c
HEIMSTADEN BOSTA 3 PERP	EUR	10.345	1,00	55,44	5.735	55,44	29-Ta/c
HEIMSTADEN BOSTA 3,625 PERP	EUR	9.985	1,00	51,60	5.152	51,60	29-Ta/c
HEINEKEN NV 1,5 10/03/29	EUR	1.000	1,00	100,32	1.003	87,11	29-Ta/c
HEMSO FASTIGHETS 1 09/09/26	EUR	10.000	1,00	100,02	10.002	85,86	29-Ta/c
HEMSO TREASURY 0 01/19/28	EUR	11.000	1,00	96,76	10.644	74,95	29-Ta/c
HOLCIM FINANCE L 0,5 11/29/26	EUR	11.000	1,00	100,85	11.094	87,75	29-Ta/c
HOLCIM FINANCE L 1,75 08/29/29	EUR	20.000	1,00	101,47	20.295	85,41	29-Ta/c
HOLCIM FINANCE L 2,25 05/26/28	EUR	21.700	1,00	101,49	22.023	90,93	29-Ta/c
HOLCIM FINANCE L 3 PERP	EUR	14.050	1,00	102,88	14.455	95,46	29-Ta/c
HSBC FRANCE 0,25 05/17/24	EUR	6.005	1,00	100,75	6.045	96,04	29-Ta/c
HSBC FRANCE 0,1 09/03/27	EUR	30.000	1,00	98,24	29.473	85,27	29-Ta/c
HSBC HOLDINGS 0,309 11/13/36	EUR	30.000	1,00	99,66	29.897	88,98	29-Ta/c
HSBC HOLDINGS 0,77 11/13/31	EUR	16.000	1,00	98,97	15.835	75,79	29-Ta/c
HSBC HOLDINGS 1,5 12/04/24	EUR	4.600	1,00	99,85	4.593	98,16	29-Ta/c
HSBC HOLDINGS 2,5 03/15/27	EUR	6.000	1,00	100,01	6.000	93,30	29-Timm
HSBC HOLDINGS 3 06/30/25	EUR	16.750	1,00	101,08	16.930	97,29	29-Ta/c
HSBC HOLDINGS 3 06/30/25	EUR	19.000	1,00	100,61	19.117	97,29	29-Timm
HSBC HOLDINGS 3,125 06/07/28	EUR	15.800	1,00	103,92	16.419	92,55	29-Ta/c
HSBC HOLDINGS 3,125 06/07/28	EUR	12.300	1,00	105,09	12.926	92,55	29-Timm
HSE FINANCE SARL 5,625 10/15/26	EUR	3.598	1,00	53,27	1.917	53,27	29-Ta/c
HUNTSMAN INT LLC 4,25 04/01/25	EUR	1.000	1,00	110,47	1.105	95,44	29-Ta/c
IBERCAJA 2,75 07/23/30	EUR	30.000	1,00	87,02	26.106	87,02	29-Ta/c
IBERCAJA 3,75 06/15/25	EUR	9.900	1,00	99,89	9.889	97,63	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 1,125 04/21/26	EUR	7.000	1,00	99,81	6.987	93,50	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 1,75 09/17/23	EUR	10.200	1,00	99,98	10.198	99,33	29-Timm
IBERDROLA INTL 1,45 PERP	EUR	22.500	1,00	99,64	22.419	84,58	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 1,825 PERP	EUR	31.700	1,00	99,10	31.415	75,87	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 1,874 PERP	EUR	6.600	1,00	100,00	6.600	88,82	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 2,25 PERP	EUR	30.000	1,00	97,49	29.246	79,70	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 2,625 PERP	EUR	24.500	1,00	100,95	24.733	97,04	29-Ta/c
IBERDROLA INTL 3,25 PERP	EUR	17.100	1,00	100,21	17.136	95,92	29-Ta/c
ICCREA BANCA SPA 4,75 01/18/32	EUR	3.000	1,00	85,02	2.550	85,02	29-Ta/c
IE2 HOLDCO 2,375 11/27/23	EUR	11.000	1,00	99,98	10.998	99,39	29-Ta/c
IE2 HOLDCO 2,875 06/01/26	EUR	9.500	1,00	100,10	9.509	96,79	29-Ta/c
IGD 2,125 11/28/24	EUR	14.000	1,00	90,21	12.629	90,21	29-Ta/c
IHO VERWALTUNGS 3,625 05/15/25	EUR	25.017	1,00	90,84	22.725	90,84	29-Ta/c
IHO VERWALTUNGS 3,75 09/15/26	EUR	9.100	1,00	86,67	7.887	86,67	29-Ta/c
IHO VERWALTUNGS 3,875 05/15/27	EUR	21.300	1,00	84,26	17.947	84,26	29-Ta/c
ILIAD 1,875 02/11/28	EUR	3.900	1,00	81,59	3.182	82,29	29-Ta/c
ILIAD 5,375 06/14/27	EUR	10.500	1,00	99,07	10.403	99,07	29-Ta/c
ILIAD HOLDING 5,625 10/15/28	EUR	4.200	1,00	90,45	3.799	90,45	29-Ta/c
IMP TOBACCO FIN 3,375 02/26/26	EUR	14.000	1,00	105,90	14.825	96,91	29-Ta/c
IMP TOBACCO FIN 3,375 02/26/26	EUR	10.000	1,00	104,34	10.434	96,91	29-Timm
IMPERIAL BRANDS 2,125 02/12/27	EUR	25.000	1,00	99,95	24.987	89,92	29-Ta/c
INEOS FINANCE PL 2,125 11/15/25	EUR	30.500	1,00	90,02	27.457	90,02	29-Ta/c
INEOS FINANCE PL 2,875 05/01/26	EUR	22.438	1,00	86,05	19.308	86,05	29-Ta/c
INEOS FINANCE PL 3,375 03/31/26	EUR	3.000	1,00	88,84	2.665	88,84	29-Ta/c
INEOS QUATTRO FI 2,5 01/15/26	EUR	22.450	1,00	84,65	19.005	84,65	29-Ta/c
INEOS QUATTRO FI 3,75 07/15/26	EUR	8.900	1,00	82,01	7.299	82,01	29-Ta/c
INFINEON TECH 3,625 PERP	EUR	11.900	1,00	88,96	10.587	88,96	29-Ta/c
INFRAABEL 3,95 03/27/24	EUR	15.000	1,00	100,78	15.117	100,34	29-Timm
INFRASTRUTTURE W 1,75 04/19/31	EUR	2.500	1,00	78,72	1.968	78,72	29-Ta/c
INFRASTRUTTURE W 1,875 07/08/26	EUR	13.850	1,00	91,15	12.625	91,15	29-Ta/c
ING GROEP NV 0,25 02/18/29	EUR	22.500	1,00	97,34	21.902	80,37	29-Ta/c

ING GROEP NV 0,1 09/03/25	EUR	28.400	1,00	99,90	28.370	93,46	29-Ta/c
ING GROEP NV 1,625 09/26/29	EUR	12.000	1,00	99,65	11.958	93,53	29-Ta/c
ING GROEP NV 2,125 01/10/26	EUR	4.500	1,00	98,47	4.431	95,05	29-Ta/c
ING GROEP NV 2,125 05/23/26	EUR	5.000	1,00	99,95	4.998	95,07	29-Ta/c
ING GROEP NV 2,5 02/15/29	EUR	5.000	1,00	100,00	5.000	96,82	29-Ta/c
ING GROEP NV 2,5 11/15/30	EUR	20.000	1,00	100,12	20.024	90,35	29-Timm
ING GROEP NV 3 04/11/28	EUR	4.500	1,00	101,98	4.589	99,41	29-Ta/c
ING GROEP NV 4,125 08/24/33	EUR	12.700	1,00	99,64	12.654	93,96	29-Ta/c
ING GROEP NV Float 09/20/23	EUR	5.000	1,00	100,10	5.005	100,45	29-Ta/c
ING-DIBA AG 0,25 11/16/26	EUR	2.000	1,00	99,58	1.992	89,31	29-Ta/c
INMOBILIARIA COL 1,625 11/28/25	EUR	1.000	1,00	100,48	1.005	91,93	29-Ta/c
INMOBILIARIA COL 1,45 10/28/24	EUR	7.900	1,00	101,00	7.979	95,49	29-Ta/c
INMOBILIARIA COL 2 04/17/26	EUR	21.300	1,00	100,18	21.339	92,12	29-Ta/c
INMOBILIARIA COL 2,5 11/28/29	EUR	15.000	1,00	99,71	14.956	84,22	29-Ta/c
INMOBILIARIA COL 2,5 11/28/29	EUR	17.300	1,00	98,15	16.979	84,22	29-Timm
INNOGY FINANCE 1,5 07/31/29	EUR	2.000	1,00	96,99	1.940	86,25	29-Timm
INNOGY FINANCE 5,75 02/14/33	EUR	10.500	1,00	110,58	11.611	110,57	29-Timm
INPOST SA 2,25 07/15/27	EUR	25.800	1,00	81,76	21.094	81,76	29-Ta/c
INTER MEDIA COMM 6,75 02/09/27	EUR	10.800	1,00	94,66	10.223	94,66	29-Ta/c
INTERCONT 2,125 05/15/27	EUR	14.000	1,00	99,38	13.913	91,69	29-Timm
INTESA SANPAOLO 1,375 01/18/24	EUR	14.000	1,00	99,46	13.925	98,32	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 1,75 03/20/28	EUR	8.000	1,00	96,16	7.693	87,07	29-Timm
INTESA SANPAOLO 1,35 02/24/31	EUR	7.000	1,00	98,12	6.868	74,00	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 2,125 05/26/25	EUR	26.200	1,00	99,91	26.175	95,73	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 2,125 08/30/23	EUR	15.200	1,00	99,98	15.197	99,56	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 2,375 12/22/30	EUR	65.000	1,00	72,29	46.985	72,29	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 2,855 04/23/25	EUR	8.500	1,00	97,26	8.267	97,26	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 2,925 10/14/30	EUR	13.000	1,00	79,23	10.300	79,23	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 3,928 09/15/26	EUR	6.000	1,00	98,20	5.892	98,20	29-Ta/c
INTESA SANPAOLO 3,928 09/15/26	EUR	28.500	1,00	101,88	29.035	98,20	29-Timm
INTESA SANPAOLO 4 10/30/23	EUR	7.000	1,00	100,69	7.048	100,89	29-Timm
INTESA SANPAOLO 4,125 PERP	EUR	1.000	1,00	72,25	722	72,25	29-Ta/c
INTL CONSOLIDAT 0,5 07/04/23	EUR	4.000	1,00	91,90	3.676	97,26	29-Ta/c
INTL CONSOLIDAT 2,75 03/25/25	EUR	1.600	1,00	90,83	1.453	90,83	29-Ta/c
INTL CONSOLIDAT 3,75 03/25/29	EUR	20.600	1,00	76,42	15.742	76,42	29-Ta/c
INTL GAME TECH 2,375 04/15/28	EUR	36.129	1,00	86,04	31.086	86,04	29-Ta/c
INTL GAME TECH 3,5 06/15/26	EUR	9.000	1,00	94,73	8.525	94,73	29-Ta/c
INTL GAME TECH 3,5 07/15/24	EUR	10.383	1,00	99,07	10.286	99,07	29-Ta/c
INTRUM AB 3 09/15/27	EUR	60.000	1,00	79,27	47.563	79,27	29-Ta/c
INTRUM AB 3,5 07/15/26	EUR	35.274	1,00	83,51	29.456	83,51	29-Ta/c
INTRUM AB 4,875 08/15/25	EUR	7.431	1,00	90,64	6.736	90,64	29-Ta/c
INTRUM JUSTITIA 3,125 07/15/24 OLD	EUR	4.000	1,00	95,59	1.992	95,59	29-Ta/c
INVESTOR AB 1,5 06/20/39	EUR	9.000	1,00	99,89	8.990	70,12	29-Ta/c
IQVIA INC 2,25 01/15/28	EUR	2.500	1,00	87,65	2.191	87,65	29-Ta/c
IQVIA INC 2,25 03/15/29	EUR	12.100	1,00	83,92	10.154	83,92	29-Ta/c
IQVIA INC 2,875 06/15/28	EUR	13.811	1,00	88,93	12.282	88,93	29-Ta/c
IQVIA INC 2,875 09/15/25	EUR	9.050	1,00	96,14	8.700	96,14	29-Ta/c
IREN SPA 0,875 10/14/29	EUR	4.000	1,00	99,79	3.992	77,47	29-Ta/c
IREN SPA 1,5 10/24/27	EUR	3.000	1,00	95,49	2.865	87,86	29-Timm
IREN SPA 1,95 09/19/25	EUR	5.200	1,00	99,55	5.177	95,19	29-Ta/c
ITALGAS SPA 1,625 01/18/29	EUR	14.000	1,00	97,92	13.709	85,22	29-Ta/c
ITALGAS SPA 1,625 01/18/29	EUR	5.000	1,00	96,96	4.848	85,22	29-Timm
ITALGAS SPA 1,625 01/19/27	EUR	15.000	1,00	99,13	14.869	91,06	29-Ta/c
ITV PLC 1,375 09/26/26	EUR	11.000	1,00	99,86	10.984	90,07	29-Ta/c
JAB HOLDINGS 1 07/14/31	EUR	1.000	1,00	97,07	971	75,50	29-Ta/c
JAB HOLDINGS 1 12/20/27	EUR	30.000	1,00	99,94	29.982	85,88	29-Ta/c
JAB HOLDINGS 2 05/18/28	EUR	5.000	1,00	100,96	5.048	89,03	29-Ta/c
JAB HOLDINGS 2 05/18/28	EUR	12.100	1,00	99,34	12.021	89,03	29-Timm
JAB HOLDINGS 2,5 04/17/27	EUR	4.700	1,00	101,58	4.774	94,20	29-Ta/c
JAB HOLDINGS 2,5 06/25/29	EUR	3.000	1,00	103,08	3.092	88,93	29-Ta/c
JAB HOLDINGS 2,5 06/25/29	EUR	22.000	1,00	101,12	22.247	88,93	29-Timm
JAGUAR LAND ROVR 2,2 01/15/24	EUR	2.000	1,00	90,47	1.809	94,70	29-Ta/c
JAGUAR LAND ROVR 4,5 01/15/26	EUR	14.677	1,00	85,70	12.579	85,70	29-Ta/c
JAGUAR LAND ROVR 5,875 11/15/24	EUR	5.600	1,00	93,79	5.252	93,79	29-Ta/c
JAGUAR LAND ROVR 6,875 11/15/26	EUR	9.500	1,00	88,47	8.405	88,47	29-Ta/c
JAMES HARDIE INT 3,625 10/01/26	EUR	10.500	1,00	93,01	9.766	93,01	29-Ta/c
JEFFERIES GROUP 1 07/19/24	EUR	39.400	1,00	100,22	39.486	95,34	29-Ta/c
JEFFERIES GROUP 3 09/20/34	EUR	25.000	1,00	100,00	25.000	88,36	29-Ta/c
JOHN DEERE BANK 2,5 09/14/26	EUR	28.000	1,00	98,74	27.648	96,30	29-Ta/c
JOHN DEERE CASH 1,65 06/13/39	EUR	9.500	1,00	90,31	8.580	74,29	29-Timm
JOHN DEERE CASH 1,85 04/02/28	EUR	29.900	1,00	100,08	29.925	91,53	29-Ta/c
JOHN DEERE CASH 2,2 04/02/32	EUR	3.000	1,00	98,76	2.963	89,00	29-Timm
JOHNSON&JOHNSON 1,15 11/20/28	EUR	3.000	1,00	102,43	3.073	89,13	29-Ta/c
JOHNSON&JOHNSON 1,65 05/20/35	EUR	3.000	1,00	94,77	2.843	82,77	29-Timm
JPMORGAN CHASE 0 05/12/40	EUR	40.000	1,00	62,59	25.034	41,31	29-Ta/c
JPMORGAN CHASE 0 05/17/56	EUR	60.000	1,00	47,09	28.254	21,65	29-Ta/c
JPMORGAN CHASE 0,389 02/24/28	EUR	20.000	1,00	99,23	19.845	85,40	29-Ta/c
JPMORGAN CHASE 1,5 01/27/25	EUR	10.000	1,00	99,45	9.945	96,67	29-Timm
JPMORGAN CHASE 1,09 03/11/27	EUR	10.000	1,00	102,86	10.286	90,84	29-Ta/c
JPMORGAN CHASE 2,875 05/24/28	EUR	2.000	1,00	98,81	1.976	93,67	29-Ta/c
JPMORGAN CHASE 3 02/19/26	EUR	16.150	1,00	99,96	16.143	98,33	29-Timm
JT INTL FIN SERV 1 11/26/29	EUR	5.000	1,00	96,84	4.842	78,04	29-Ta/c
JT INTL FIN SERV 1,125 09/28/25	EUR	4.000	1,00	99,21	3.968	92,02	29-Ta/c
JT INTL FIN SERV 2,375 04/07/81	EUR	11.600	1,00	100,00	11.600	88,92	29-Ta/c
JT INTL FIN SERV 2,875 10/07/83	EUR	8.500	1,00	100,00	8.500	83,77	29-Ta/c
KAPLA HOLDING SA 3,375 12/15/26	EUR	8.000	1,00	88,31	7.065	88,31	29-Ta/c
KAPLA HOLDING SA Float 12/15/26	EUR	2.900	1,00	93,63	2.715	93,63	29-Ta/c
KBC GROUP NV 0,125 01/14/29	EUR	20.200	1,00	97,42	19.680	80,34	29-Ta/c
KBC GROUP NV 0,125 09/10/26	EUR	30.000	1,00	99,23	29.770	89,74	29-Ta/c
KBC GROUP NV 0,375 06/16/27	EUR	19.200	1,00	100,22	19.242	88,18	29-Ta/c
KBC GROUP NV 0,75 05/31/31	EUR	25.000	1,00	99,21	24.803	75,50	29-Ta/c
KBC GROUP NV 1,125 01/25/24	EUR	6.000	1,00	102,55	6.153	98,06	29-Ta/c
KBC GROUP NV 1,625 09/18/29	EUR	26.200	1,00	100,22	26.258	92,93	29-Ta/c
KBC GROUP NV 2,875 06/29/25	EUR	2.000	1,00	101,44	2.029	98,29	29-Ta/c
KBC GROUP NV 4,25 PERP	EUR	10.000	1,00	86,42	8.642	86,42	29-Ta/c
KERING 1,875 05/05/30	EUR	8.000	1,00	99,57	7.966	91,08	29-Ta/c
KINDER MORGAN 2,25 03/16/27	EUR	16.000	1,00	99,57	15.932	92,18	29-Ta/c
KKR GR FIN CO 1,625 05/22/29	EUR	25.000	1,00	100,40	25.100	81,25	29-Ta/c
KLEPI 1,875 02/19/26	EUR	14.500	1,00	99,45	14.420	92,90	29-Ta/c
KLEPIERRE SA 0,875 02/17/31	EUR	9.100	1,00	99,52	9.056	72,77	29-Ta/c
KLEPIERRE SA 2 05/12/29	EUR	13.500	1,00	99,44	13.424	83,35	29-Ta/c
KONINKLUKE KPN 2 PERP	EUR	45.000	1,00	92,29	41.531	92,29	29-Ta/c
KONINKLUKE PHIL 2,125 11/05/29	EUR	7.000	1,00	99,01	6.931	86,28	29-Ta/c
KRAFT HEINZ FOOD 2,25 05/25/28	EUR	27.300	1,00	102,00	27.845	91,75	29-Ta/c
KRONOS INTL INC 3,75 09/15/25	EUR	14.000	1,00	86,69	12.137	86,69	29-Ta/c
LA BANQUE POST H 0,875 02/07/28	EUR	20.200	1,00	99,46	20.091	88,71	29-Ta/c
LA BANQUE POSTAL 3 06/09/28	EUR	21.500	1,00	101,64	21.853	93,24	29-Ta/c
LA BANQUE POSTAL 3 06/09/28	EUR	10.000	1,00	101,41	10.141	93,24	29-Timm
LA BANQUE POSTAL 3,875 PERP	EUR	24.400	1,00	86,18	21.028	86,18	29-Ta/c
LA MONDIALE 0,75 04/20/26	EUR	20.000	1,00	99,91	19.982	87,69	29-Ta/c
LA MONDIALE 2,125 06/23/31	EUR	2.000	1,00	99,67	1.993	76,33	29-Ta/c
LA MONDIALE 4,375 PERP	EUR	9.000	1,00	101,97	9.177	86,70	29-Ta/c
LA MONDIALE 5,05 PERP	EUR	5.000	1,00	99,42	4.971	98,70	29-Ta/c
LA POSTE SA 0 07/18/29	EUR	13.000	1,00	96,15	12.500	76,99	29-Ta/c
LA POSTE SA 3,125 PERP	EUR	22.000	1,00	90,69	19.952	90,69	29-Ta/c
LA POSTE SA 4,375 06/26/23	EUR	9.500	1,00	102,39	9.727	100,68	29-Ta/c

LA POSTE SA 4,375 06/26/23	EUR	10.700	1,00	100,22	10,724	100,68	29-Timm
LANXESS 4,5 12/06/76	EUR	10.200	1,00	97,52	9,947	97,52	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 0,25 07/21/28	EUR	28.800	1,00	98,06	28,241	80,86	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 0,375 02/18/27	EUR	24.000	1,00	100,19	24,046	85,36	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 0,375 05/07/29	EUR	17.500	1,00	98,08	17,163	77,51	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 0,375 09/30/27	EUR	13.000	1,00	99,90	12,987	83,73	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 2,875 09/28/26	EUR	3.000	1,00	92,57	2,777	92,57	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 2,2 05/09/29	EUR	10.000	1,00	81,48	8,148	81,48	29-Ta/c
LB BADEN-WUERTT 4 PERP	EUR	1.400	1,00	79,36	1,111	79,36	29-Ta/c
LDC FINANCE BV 1,625 04/28/28	EUR	5.000	1,00	85,21	4,260	84,95	29-Ta/c
LEASEPLAN CORP 0,25 02/23/26	EUR	2.000	1,00	99,24	1,985	86,53	29-Ta/c
LEASEPLAN CORP 3,5 04/09/25	EUR	3.000	1,00	99,98	3,000	97,64	29-Ta/c
LEVI STRAUSS 3,375 03/15/27	EUR	19.650	1,00	93,20	18,313	93,20	29-Ta/c
LINCOLN FIN 3,625 04/01/24	EUR	15.100	1,00	98,09	14,812	98,09	29-Ta/c
LINCOLN FIN Float 04/01/24	EUR	4.000	1,00	99,30	3,972	99,30	29-Ta/c
LINDE FINANCE BV 0,25 05/19/27	EUR	9.100	1,00	100,39	9,136	88,30	29-Ta/c
LINDE FINANCE BV 0,55 05/19/32	EUR	10.100	1,00	82,28	8,311	76,77	29-Timm
LINDE FINANCE BV 1 04/20/28	EUR	2.000	1,00	98,70	1,974	92,35	29-Ta/c
LINDE PLC 0,375 09/30/33	EUR	10.000	1,00	97,70	9,770	71,93	29-Ta/c
LINDE PLC 1,625 03/31/35	EUR	5.000	1,00	90,68	4,534	80,15	29-Timm
LKQ EURO BV 4,125 04/01/28	EUR	2.000	1,00	99,75	1,995	94,24	29-Ta/c
LKQ ITALIA BONDC 3,875 04/01/24	EUR	4.200	1,00	106,17	4,459	99,62	29-Ta/c
LLOYDS BANK 0,375 01/28/25	EUR	15.500	1,00	100,40	15,562	93,07	29-Ta/c
LLOYDS BANK 2,375 04/09/26	EUR	6.000	1,00	101,17	6,070	95,22	29-Ta/c
LLOYDS BANK PLC 0,25 03/25/24	EUR	19.190	1,00	101,03	19,388	96,25	29-Ta/c
LLOYDS BANK PLC 1,651 05/22/27	EUR	10.000	1,00	99,22	9,922	90,69	29-Timm
LLOYDS BK GR PLC 1,5 09/12/27	EUR	2.000	1,00	99,64	1,993	89,68	29-Ta/c
LLOYDS BK GR PLC 1,75 09/07/28	EUR	21.500	1,00	98,06	21,082	96,09	29-Ta/c
LLOYDS BK GR PLC 3,5 04/01/26	EUR	4.500	1,00	99,66	4,485	98,27	29-Ta/c
LOARRE INVEST 6,5 05/15/29	EUR	14.800	1,00	92,11	13,632	92,11	29-Ta/c
LOGICOR FIN 0,75 07/15/24	EUR	2.000	1,00	90,72	1,814	91,56	29-Ta/c
LOGICOR FIN 1,625 01/17/30	EUR	5.000	1,00	85,49	4,275	72,78	29-Ta/c
LORCA TELECOM 4 09/18/27	EUR	33.889	1,00	89,28	30,257	89,28	29-Ta/c
LOUIS DREYF 2,375 11/27/25	EUR	3.440	1,00	100,00	3,440	95,01	29-Ta/c
LOXAM SAS 2,875 04/15/26	EUR	10.000	1,00	88,69	8,869	88,69	29-Ta/c
LOXAM SAS 3,25 01/14/25	EUR	14.450	1,00	94,87	13,708	94,87	29-Ta/c
LOXAM SAS 3,75 07/15/26	EUR	9.250	1,00	89,90	8,316	89,90	29-Ta/c
LOXAM SAS 4,25 04/15/24	EUR	1.000	1,00	99,18	992	99,18	29-Ta/c
LOXAM SAS 4,5 02/15/27	EUR	1.200	1,00	91,06	1,093	91,06	29-Ta/c
LSENG NTHRLND BV 0,25 04/06/28	EUR	35.900	1,00	99,06	35,562	83,87	29-Ta/c
MACQUARIE BK LTD 2,574 09/15/27	EUR	9.400	1,00	96,27	9,049	95,67	29-Ta/c
MACQUARIE GROUP 0,625 02/03/27	EUR	19.000	1,00	100,69	19,132	86,01	29-Ta/c
MACQUARIE GROUP 0,35 03/03/28	EUR	47.000	1,00	98,64	46,362	80,89	29-Ta/c
MACQUARIE GROUP 0,943 01/19/29	EUR	20.000	1,00	99,85	19,970	80,90	29-Ta/c
MACQUARIE GROUP 0,95 05/21/31	EUR	8.000	1,00	98,81	7,905	74,05	29-Ta/c
MACQUARIE GROUP 1,25 03/05/25	EUR	10.000	1,00	99,65	9,965	96,87	29-Ta/c
MADRILENA RED FI 2,25 04/11/29	EUR	10.000	1,00	100,22	10,022	82,17	29-Ta/c
MADRILENA RED FI 2,25 04/11/29	EUR	7.500	1,00	100,63	7,547	82,17	29-Timm
MAHLE GMBH 2,375 05/14/28	EUR	20.800	1,00	71,71	14,916	71,71	29-Ta/c
MAPFRE 1,625 05/19/26	EUR	22.300	1,00	99,88	22,272	91,51	29-Timm
MAPFRE 2,875 04/13/30	EUR	8.600	1,00	99,14	8,526	82,16	29-Ta/c
MAPFRE 4,125 09/07/48	EUR	10.000	1,00	100,70	10,070	90,05	29-Ta/c
MASTERCARD INC 1 02/22/29	EUR	15.000	1,00	99,76	14,964	86,52	29-Ta/c
MATTERHORN TELE 2,625 09/15/24	EUR	2.200	1,00	96,07	2,113	96,07	29-Ta/c
MATTERHORN TELE 3,125 09/15/26	EUR	6.000	1,00	90,16	5,410	90,16	29-Ta/c
MATTERHORN TELE 4 11/15/27	EUR	10.500	1,00	90,99	9,554	90,99	29-Ta/c
MCDONALD'S CORP 1,5 11/28/29	EUR	10.000	1,00	101,14	10,114	85,42	29-Ta/c
MCDONALD'S CORP 1,75 05/03/28	EUR	11.000	1,00	101,43	11,157	91,04	29-Ta/c
MCDONALD'S CORP 1,875 05/26/27	EUR	4.000	1,00	102,33	4,093	93,28	29-Ta/c
MCDONALD'S CORP 2 06/01/23	EUR	5.000	1,00	102,14	5,107	99,71	29-Ta/c
MCDONALD'S CORP 2,375 05/31/29	EUR	4.500	1,00	101,01	4,546	91,88	29-Ta/c
MCDONALD'S CORP 2,625 06/11/29	EUR	20.200	1,00	101,92	20,588	93,25	29-Ta/c
MEDIOBANCA SPA 0,75 07/15/27	EUR	21.500	1,00	99,34	21,357	85,45	29-Ta/c
MEDIOBANCA SPA 0,75 11/02/28	EUR	37.700	1,00	98,11	36,987	80,91	29-Ta/c
MEDIOBANCA SPA 1 09/08/27	EUR	12.000	1,00	100,92	12,111	86,95	29-Ta/c
MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25	EUR	6.200	1,00	100,06	6,204	92,39	29-Ta/c
MEDTRONIC GLOBAL 0,375 10/15/28	EUR	38.700	1,00	99,94	38,679	83,23	29-Ta/c
MEDTRONIC GLOBAL 0,75 10/15/32	EUR	15.000	1,00	99,97	14,996	75,37	29-Ta/c
MEDTRONIC GLOBAL 1,125 03/07/27	EUR	5.000	1,00	99,43	4,972	90,67	29-Ta/c
MEDTRONIC GLOBAL 2,25 03/07/39	EUR	3.000	1,00	99,18	2,975	76,99	29-Timm
MEDTRONIC GLOBAL 3 10/15/28	EUR	24.300	1,00	98,55	23,948	96,58	29-Ta/c
MER-BENZ CA FIN 3 02/23/27	EUR	35.000	1,00	99,01	34,654	97,72	29-Ta/c
MERCEDES-BENZ IN 1,5 03/09/26	EUR	16.000	1,00	100,78	16,124	94,44	29-Ta/c
MERCIALYS 2 11/03/27	EUR	15.000	1,00	98,87	14,831	79,41	29-Ta/c
MERCK & CO INC 2,5 10/15/34	EUR	10.000	1,00	90,75	9,075	90,11	29-Timm
MERCK 1,625 06/25/79	EUR	13.000	1,00	99,81	12,975	93,98	29-Ta/c
MERCK 1,625 09/09/80	EUR	22.000	1,00	99,09	21,799	88,49	29-Ta/c
MERCK 2,875 06/25/79	EUR	10.800	1,00	100,00	10,800	88,67	29-Ta/c
MERCK FIN SERVIC 0,875 07/05/31	EUR	5.000	1,00	99,17	4,958	79,48	29-Ta/c
MERLIN PROPRTIE 1,75 05/26/25	EUR	21.150	1,00	100,33	21,219	93,94	29-Ta/c
MERLIN PROPRTIE 1,875 11/02/26	EUR	25.600	1,00	99,27	25,413	89,51	29-Ta/c
MERLIN PROPRTIE 2,375 07/13/27	EUR	12.000	1,00	100,10	12,012	89,26	29-Ta/c
MERLIN PROPRTIE 2,375 09/18/29	EUR	12.600	1,00	97,69	12,309	83,78	29-Timm
MERLIN PROPRTIE 2,225 04/25/23	EUR	16.200	1,00	100,60	16,298	99,55	29-Ta/c
MET LIFE GLOB 0,5 05/25/29	EUR	35.800	1,00	99,49	35,616	81,33	29-Ta/c
MET LIFE GLOB 2,375 01/11/23	EUR	22.900	1,00	98,82	22,631	100,05	29-Ta/c
METRO WHOLESALE 1,5 03/19/25	EUR	2.000	1,00	100,84	2,017	96,88	29-Ta/c
METROPOLITANO DE 1,229 07/30/36	EUR	23.000	1,00	96,97	22,303	67,98	29-Ta/c
METSA BOARD OYJ 2,75 09/29/27	EUR	10.000	1,00	104,86	10,486	92,07	29-Ta/c
MICROSOFT CORP 3,125 12/06/28	EUR	34.000	1,00	100,74	34,253	102,36	29-Ta/c
MICROSOFT CORP 3,125 12/06/28	EUR	24.700	1,00	99,69	24,624	102,36	29-Timm
MITSUB UFJ FIN 0,337 06/08/27	EUR	33.100	1,00	99,17	32,825	87,40	29-Ta/c
MITSUB UFJ FIN 3,273 09/19/25	EUR	9.000	1,00	99,25	8,932	98,34	29-Ta/c
MITSUB UFJ FIN Float 05/30/23	EUR	5.871	1,00	100,00	5,871	100,10	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,118 09/06/24	EUR	9.000	1,00	100,00	9,000	94,48	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,184 04/13/26	EUR	30.000	1,00	99,24	29,772	88,35	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,214 10/07/25	EUR	3.000	1,00	99,85	2,996	91,17	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,402 09/06/29	EUR	23.000	1,00	97,76	22,486	77,45	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,693 10/07/30	EUR	17.000	1,00	98,95	16,821	76,87	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,797 04/15/30	EUR	26.000	1,00	100,14	26,036	78,95	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 0,956 10/16/24	EUR	10.000	1,00	101,37	10,137	95,44	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 1,02 10/11/23	EUR	10.000	1,00	101,74	10,174	98,34	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL 3,49 09/05/27	EUR	5.000	1,00	97,62	4,881	97,22	29-Ta/c
MIZUHO FINANCIAL Float 04/10/23	EUR	31.682	1,00	99,70	31,589	100,04	29-Ta/c
MOLNLYCKE HLD 1,75 02/28/24	EUR	9.000	1,00	102,60	9,234	97,71	29-Ta/c
MOLNLYCKE HLD 1,875 02/28/25	EUR	10.000	1,00	102,21	10,221	95,27	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 0,406 10/29/27	EUR	35.000	1,00	99,33	34,764	86,18	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 0,495 10/26/29	EUR	35.000	1,00	98,18	34,363	80,01	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 0,497 02/07/31	EUR	25.000	1,00	96,72	24,180	75,58	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 1,875 03/06/30	EUR	25.000	1,00	98,74	24,684	82,61	29-Timm
MORGAN STANLEY 1,875 03/30/23	EUR	15.000	1,00	102,31	15,347	99,88	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 1,342 10/23/26	EUR	18.000	1,00	103,71	18,667	92,27	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 2,103 05/08/26	EUR	5.000	1,00	99,05	4,953	95,23	29-Ta/c
MORGAN STANLEY 4,813 10/25/28	EUR	3.000	1,00	99,80	2,994	101,67	29-Ta/c
MOTABILITY OPS 0,125 07/20/28	EUR	30.000	1,00	97,93	29,379	83,32	29-Ta/c
MOTABILITY OPS 0,375 01/03/26	EUR	10.000	1,00	99,31	9,931	91,18	29-Ta/c

MTU AERO ENGINES 3 07/01/25	EUR	1.000	1,00	100,97	1.010	98,95	29-Ta/c
MUNICH RE 1,25 05/26/41	EUR	20.000	1,00	98,55	19.711	74,32	29-Ta/c
MUNICH RE 3,25 05/26/49	EUR	14.000	1,00	101,73	14.242	89,23	29-Ta/c
MUTUELLE ASSUR 0,625 06/21/27	EUR	34.700	1,00	97,99	34.004	82,30	29-Ta/c
MUTUELLE ASSUR 2,125 06/21/52	EUR	17.000	1,00	99,66	16.942	67,42	29-Ta/c
MUTUELLE ASSUR 3,5 PERP	EUR	8.400	1,00	74,31	6.242	74,31	29-Ta/c
MYLAN INC 2,125 05/23/25	EUR	5.200	1,00	99,92	5.196	94,82	29-Ta/c
NASSA TOPCO 2,875 04/06/24	EUR	7.000	1,00	96,26	6.738	96,26	29-Ta/c
NAT GRD ELCT EM 3,53 09/20/28	EUR	5.000	1,00	99,67	4.983	97,33	29-Ta/c
NATIONWIDE BLDG 0,25 07/22/25	EUR	20.000	1,00	100,25	20.049	91,99	29-Ta/c
NATIONWIDE BLDG 0,25 09/14/28	EUR	15.000	1,00	98,15	14.722	80,12	29-Ta/c
NATIONWIDE BLDG 1,5 03/08/26	EUR	5.000	1,00	98,53	4.926	93,34	29-Ta/c
NATIONWIDE BLDG 2 07/25/29	EUR	30.000	1,00	99,92	29.977	94,18	29-Ta/c
NATIONWIDE BLDG 3,25 09/05/29	EUR	13.000	1,00	98,65	12.824	93,91	29-Ta/c
NATL AUSTRALIABK 0,25 05/20/24	EUR	23.000	1,00	100,87	23.201	96,16	29-Ta/c
NATL AUSTRALIABK 2,125 05/24/28	EUR	5.000	1,00	98,01	4.900	92,75	29-Ta/c
NATWEST GROUP 0,67 09/14/29	EUR	15.400	1,00	98,12	15.110	79,30	29-Ta/c
NATWEST GROUP 0,78 02/26/30	EUR	20.000	1,00	98,62	19.725	78,31	29-Ta/c
NATWEST GROUP 1,75 03/02/26	EUR	10.000	1,00	99,74	9.974	94,02	29-Ta/c
NATWEST GROUP 1,043 09/14/32	EUR	13.400	1,00	85,53	11.461	79,93	29-Ta/c
NATWEST GROUP 2 03/04/25	EUR	11.000	1,00	99,94	10.993	97,50	29-Ta/c
NATWEST GROUP 2,5 03/22/23	EUR	58.400	1,00	100,92	58.937	100,04	29-Ta/c
NATWEST GROUP 4,067 09/06/28	EUR	13.000	1,00	97,97	12.737	97,33	29-Ta/c
NATWEST MARKETS 0,125 06/18/26	EUR	17.000	1,00	99,11	16.849	87,15	29-Ta/c
NATWEST MARKETS 0,125 11/12/25	EUR	5.000	1,00	99,38	4.969	89,45	29-Ta/c
NATWEST MARKETS 2,75 04/02/25	EUR	15.300	1,00	100,30	15.346	97,34	29-Ta/c
NEDERLANDSE GASU 0,375 10/03/31	EUR	31.000	1,00	98,34	30.486	74,10	29-Ta/c
NEDERLANDSE GASU 1,375 10/16/28	EUR	5.000	1,00	101,42	5.071	80,80	29-Ta/c
NEINOR HOMES 4,5 10/15/26	EUR	8.600	1,00	84,60	7.276	84,60	29-Ta/c
NEMAK SAB DE CV 2,25 07/20/28	EUR	7.000	1,00	79,16	5.541	79,16	29-Ta/c
NESTLE FIN INTL 0,125 11/12/27	EUR	29.000	1,00	99,80	28.943	86,63	29-Ta/c
NESTLE FIN INTL 0,25 06/14/29	EUR	8.000	1,00	99,81	7.985	82,87	29-Ta/c
NESTLE FIN INTL 0,375 05/12/32	EUR	30.000	1,00	98,12	29.436	75,21	29-Ta/c
NESTLE FIN INTL 1,25 11/02/29	EUR	6.000	1,00	100,62	6.037	87,11	29-Ta/c
NESTLE FIN INTL 1,5 03/29/35	EUR	7.000	1,00	89,82	6.287	79,94	29-Timm
NESTLE FIN INTL 3 03/15/28	EUR	13.000	1,00	100,91	13.119	98,59	29-Ta/c
NESTLE FIN INTL 3,375 11/15/34	EUR	20.000	1,00	100,60	20.120	96,80	29-Timm
NETFLIX INC 3,625 05/15/27	EUR	8.000	1,00	95,69	7.655	95,69	29-Ta/c
NETFLIX INC 3,625 06/15/30	EUR	5.000	1,00	90,59	4.530	90,59	29-Ta/c
NEW YORK LIFE GL 0,25 01/23/27	EUR	44.000	1,00	99,92	43.964	87,16	29-Ta/c
NEW YORK LIFE GL 0,25 10/04/28	EUR	55.500	1,00	99,02	54.955	82,07	29-Ta/c
NEXANS SA 3,75 08/08/23	EUR	2.300	1,00	99,92	2.298	99,92	29-Ta/c
NEXI 1,625 04/30/26	EUR	7.400	1,00	90,72	6.713	90,72	29-Ta/c
NEXI 1,75 10/31/24	EUR	2.800	1,00	96,45	2.701	96,45	29-Ta/c
NEXI 2,125 04/30/29	EUR	41.638	1,00	80,80	33.641	80,80	29-Ta/c
NGG FINANCE 2,125 09/05/82	EUR	20.075	1,00	82,46	16.554	82,46	29-Ta/c
NIBC BANK NV 0,875 07/08/25	EUR	3.000	1,00	100,37	3.011	90,42	29-Ta/c
NIBC BANK NV 1,125 04/19/23	EUR	8.000	1,00	100,33	8.027	99,45	29-Ta/c
NIDDA HEALTHCARE 3,5 09/30/24	EUR	8.251	1,00	96,06	7.926	97,04	29-Ta/c
NISSAN MOTOR CO 2,652 03/17/26	EUR	10.500	1,00	101,83	10.692	92,57	29-Ta/c
NISSAN MOTOR CO 3,201 09/17/28	EUR	12.950	1,00	100,43	13.006	87,32	29-Ta/c
NN BANK NV 0,375 02/26/25	EUR	14.200	1,00	100,58	14.282	92,60	29-Ta/c
NN GROUP NV 4,5 PERP	EUR	10.000	1,00	100,03	10.003	97,00	29-Ta/c
NOBIAN FINANCE B 3,625 07/15/26	EUR	6.000	1,00	83,92	5.035	83,92	29-Ta/c
NOKIA OYJ 2 03/11/26	EUR	8.250	1,00	93,63	7.725	93,63	29-Ta/c
NOKIA OYJ 2,375 05/15/25	EUR	10.650	1,00	95,48	10.168	95,48	29-Ta/c
NOKIA OYJ 3,125 05/15/28	EUR	3.200	1,00	94,43	3.022	94,43	29-Ta/c
NOMAD FOODS BOND 2,5 06/24/28	EUR	12.200	1,00	84,14	10.265	84,14	29-Ta/c
NOMURA BANK INTL 0 12/08/41	EUR	30.000	1,00	95,89	28.767	55,87	29-Ta/c
NOMURA INTL FUND 0 12/30/49	EUR	48.000	1,00	53,72	25.787	32,67	29-Ta/c
NORDEA BANK AB 0,625 08/18/31	EUR	22.500	1,00	99,14	22.306	85,83	29-Ta/c
NORDEA BANK AB 1 02/22/23	EUR	25.000	1,00	99,99	24.997	99,83	29-Ta/c
NORDEA BANK ABP 0,5 03/19/31	EUR	5.000	1,00	99,40	4.970	77,63	29-Ta/c
NOVARTIS FINANCE 0,625 09/20/28	EUR	10.000	1,00	99,70	9.970	85,86	29-Ta/c
NOVARTIS FINANCE 1,7 08/14/38	EUR	2.000	1,00	87,79	1.756	78,51	29-Timm
NOVELIS SHEET 3,375 04/15/29	EUR	19.045	1,00	85,08	16.203	85,08	29-Ta/c
NOVO NORDISK FIN 0,125 06/04/28	EUR	20.000	1,00	98,99	19.797	83,83	29-Ta/c
NOVO NORDISK FIN 1,125 09/30/27	EUR	5.000	1,00	99,78	4.989	90,14	29-Ta/c
NOVO NORDISK FIN 1,375 03/31/30	EUR	9.000	1,00	99,85	8.987	86,90	29-Ta/c
NYKREDIT 0,125 07/10/24	EUR	12.000	1,00	99,47	11.936	94,27	29-Ta/c
NYKREDIT 0,25 01/13/26	EUR	6.000	1,00	99,33	5.960	88,10	29-Ta/c
NYKREDIT 0,25 01/20/23	EUR	6.000	1,00	100,45	6.027	99,90	29-Ta/c
NYKREDIT 0,375 01/17/28	EUR	22.000	1,00	97,57	21.465	80,40	29-Ta/c
NYKREDIT 0,5 07/10/25	EUR	10.000	1,00	101,22	10.122	91,80	29-Ta/c
NYKREDIT 0,625 01/17/25	EUR	5.800	1,00	100,86	5.850	93,29	29-Ta/c
NYKREDIT 0,75 01/20/27	EUR	16.000	1,00	99,94	15.990	86,39	29-Ta/c
NYKREDIT 0,875 07/28/31	EUR	19.200	1,00	98,99	19.006	84,68	29-Ta/c
OI EUROPEAN GRP 2,875 02/15/25	EUR	12.250	1,00	95,91	11.749	95,91	29-Ta/c
OI EUROPEAN GRP 3,125 11/15/24	EUR	13.650	1,00	96,93	13.230	96,93	29-Ta/c
OLIVETTI FINANCE 7,75 01/24/33	EUR	34.600	1,00	104,53	36.168	104,53	29-Ta/c
OMV AG 0,75 06/16/30	EUR	20.000	1,00	99,98	19.995	80,91	29-Ta/c
OMV AG 1,875 12/04/28	EUR	6.700	1,00	100,91	6.761	91,30	29-Ta/c
OMV AG 2 04/09/28	EUR	9.500	1,00	101,44	9.636	92,69	29-Ta/c
OMV AG 2,5 PERP	EUR	35.000	1,00	99,65	34.876	88,77	29-Ta/c
OMV AG 2,875 PERP	EUR	16.500	1,00	99,23	16.374	96,12	29-Ta/c
OP CORPORATE BK 0,125 07/01/24	EUR	20.000	1,00	100,01	20.002	95,31	29-Ta/c
OP CORPORATE BK 0,25 03/24/26	EUR	30.190	1,00	99,53	30.049	88,33	29-Ta/c
OP CORPORATE BK 0,625 11/12/29	EUR	10.000	1,00	99,76	9.976	77,29	29-Ta/c
OP CORPORATE BK 0,1 11/16/27	EUR	36.100	1,00	98,53	35.568	83,89	29-Ta/c
ORANGE 1,75 PERP	EUR	25.000	1,00	100,02	25.004	81,37	29-Ta/c
ORANGE 1,875 09/12/30	EUR	10.000	1,00	98,34	9.834	87,61	29-Timm
ORANGE 2,375 PERP	EUR	5.700	1,00	101,03	5.759	94,36	29-Ta/c
ORANGE 2,5 03/01/23	EUR	9.000	1,00	100,33	9.030	100,01	29-Ta/c
ORANGE 5 PERP	EUR	4.350	1,00	99,16	4.313	99,96	29-Ta/c
ORANGE 5,25 PERP	EUR	5.800	1,00	99,55	5.774	100,52	29-Ta/c
ORANO SA 2,75 03/08/28	EUR	3.800	1,00	99,42	3.778	90,01	29-Ta/c
ORANO SA 3,375 04/23/26	EUR	9.000	1,00	101,12	9.101	97,16	29-Ta/c
ORGANON FIN 1 2,875 04/30/28	EUR	37.310	1,00	87,24	32.551	87,24	29-Ta/c
ORSTED A/S 1,5 02/18/21	EUR	22.600	1,00	98,30	22.215	74,24	29-Ta/c
ORSTED A/S 2,25 11/24/17	EUR	5.000	1,00	100,54	5.027	94,40	29-Ta/c
PAPREC HOLDING 4 03/31/25	EUR	1.000	1,00	96,09	961	96,09	29-Ta/c
PEPSICO INC 0,5 05/06/28	EUR	15.000	1,00	99,77	14.965	85,86	29-Ta/c
PEPSICO INC 0,875 07/18/28	EUR	10.000	1,00	100,82	10.082	86,95	29-Ta/c
PETROLEOS MEXICA 2,75 04/21/27	EUR	5.000	1,00	78,31	3.916	78,31	29-Ta/c
PETROLEOS MEXICA 3,75 04/16/26	EUR	17.750	1,00	87,81	15.586	87,81	29-Ta/c
PETROLEOS MEXICA 4,75 02/26/29	EUR	18.000	1,00	78,18	14.072	78,18	29-Ta/c
PETROLEOS MEXICA 4,875 02/21/28	EUR	10.000	1,00	81,64	8.164	81,64	29-Ta/c
PETROLEOS MEXICA 5,125 03/15/23	EUR	3.000	1,00	99,96	2.999	99,96	29-Ta/c
PEUGEOT 1,125 09/18/29	EUR	27.800	1,00	100,30	27.885	83,33	29-Ta/c
PEUGEOT 2 03/23/24	EUR	9.375	1,00	100,83	9.453	98,10	29-Ta/c
PEUGEOT 2,375 04/14/23	EUR	2.000	1,00	101,90	2.038	99,73	29-Ta/c
PHILIP MORRIS IN 0,125 08/03/26	EUR	34.000	1,00	98,52	33.497	87,19	29-Ta/c
PHILIP MORRIS IN 0,8 08/01/31	EUR	30.000	1,00	96,34	28.901	71,63	29-Ta/c
PHILIP MORRIS IN 1,875 11/06/37	EUR	4.600	1,00	98,25	4.519	62,60	29-Timm
PHILIP MORRIS IN 2 05/09/36	EUR	5.000	1,00	99,22	4.961	66,11	29-Timm
PHILIP MORRIS IN 2,75 03/19/25	EUR	10.000	1,00	100,18	10.018	96,99	29-Ta/c

PHILIP MORRIS IN 2,875 03/03/26	EUR	37.750	1,00	100,21	37.828	96,67	29-Ta/c
PHILIP MORRIS IN 2,875 05/14/29	EUR	2.000	1,00	102,66	2.053	90,81	29-Ta/c
PIAGGIO & C 3,625 04/30/25	EUR	2.450	1,00	98,01	2.401	98,01	29-Ta/c
PLAYTECH PLC 3,75 10/12/23 OLD	EUR	3.000	1,00	98,93	1.120	98,93	29-Ta/c
PLAYTECH PLC 4,25 03/07/26	EUR	16.130	1,00	93,94	15.153	93,94	29-Ta/c
PLT VII FINANCE 4,625 01/05/26	EUR	13.600	1,00	93,84	12.763	93,84	29-Ta/c
PROCTER & GAMBLE 0,35 05/05/30	EUR	25.000	1,00	99,53	24.882	81,37	29-Ta/c
PROCTER & GAMBLE 0,9 11/04/41	EUR	2.100	1,00	75,24	1.580	64,50	29-Timm
PROCTER & GAMBLE 1,2 10/30/28	EUR	8.000	1,00	102,33	8.186	89,22	29-Ta/c
PROGROUP 3 03/31/26	EUR	11.000	1,00	87,67	9.643	87,67	29-Ta/c
PROLOGIS EURO 0,25 09/10/27	EUR	38.000	1,00	99,04	37.634	83,55	29-Ta/c
PROLOGIS EURO 0,375 02/06/28	EUR	15.900	1,00	99,49	15.820	82,68	29-Ta/c
PROLOGIS EURO 0,625 09/10/31	EUR	25.000	1,00	96,81	24.202	73,16	29-Ta/c
PROLOGIS EURO 1,875 01/05/29	EUR	5.000	1,00	99,70	4.985	87,57	29-Ta/c
PROLOGIS INTL II 0,875 07/09/29	EUR	23.500	1,00	100,67	23.658	80,13	29-Ta/c
PROLOGIS INTL II 1,625 06/17/32	EUR	3.500	1,00	99,71	3.490	75,35	29-Ta/c
PROLOGIS INTL II 2,375 11/14/30	EUR	1.300	1,00	100,55	1.307	84,66	29-Ta/c
PROLOGIS INTL II 2,375 11/14/30	EUR	6.000	1,00	100,27	6.016	84,66	29-Timm
PUBLIC STORAGE 0,5 09/09/30	EUR	26.400	1,00	96,83	25.563	75,06	29-Ta/c
PVH CORP 3,125 12/15/27	EUR	6.000	1,00	107,26	6.436	90,72	29-Ta/c
PVH CORP 3,625 07/15/24	EUR	2.000	1,00	107,57	2.151	98,40	29-Ta/c
Q-PARK HOLDING 1,5 03/01/25	EUR	11.900	1,00	91,33	10.868	91,33	29-Ta/c
Q-PARK HOLDING 2 03/01/27	EUR	9.000	1,00	83,23	7.491	83,23	29-Ta/c
Q-PARK HOLDING Float 03/01/26	EUR	6.000	1,00	92,15	5.529	92,15	29-Ta/c
RABOBANK 2,375 05/22/23	EUR	20.000	1,00	98,98	19.797	99,96	29-Ta/c
RABOBANK 3,875 07/25/23	EUR	10.000	1,00	100,06	10.006	100,42	29-Timm
RADIOTELEVISIONE 1,375 12/04/24	EUR	5.000	1,00	99,93	4.997	94,29	29-Ta/c
RAIFFEISEN BK IN 0,25 01/22/25	EUR	11.000	1,00	100,38	11.041	90,89	29-Ta/c
RAIFFEISEN BK IN 0,05 09/01/27	EUR	20.000	1,00	97,74	19.549	79,70	29-Ta/c
RAIFFEISEN BK IN 1,375 06/17/33	EUR	40.300	1,00	99,13	39.948	70,75	29-Ta/c
RAIFFEISEN BK IN 1,5 03/12/30	EUR	27.400	1,00	99,41	27.239	83,25	29-Ta/c
RAIFFEISEN BK IN 2,875 06/18/32	EUR	3.500	1,00	99,55	3.484	81,21	29-Ta/c
RAKUTEN GROUP 4,25 PERP	EUR	17.000	1,00	57,36	9.751	57,36	29-Ta/c
RCI BANQUE 1,625 05/26/26	EUR	7.700	1,00	101,07	7.782	90,23	29-Ta/c
RCI BANQUE 1,75 04/10/26	EUR	3.000	1,00	100,73	3.022	91,27	29-Ta/c
RCI BANQUE 2 07/11/24	EUR	9.000	1,00	99,90	8.991	97,25	29-Ta/c
RCI BANQUE 2,625 02/18/30	EUR	39.300	1,00	88,47	34.769	88,47	29-Ta/c
RCI BANQUE 4,875 09/21/28	EUR	3.000	1,00	97,66	2.930	97,73	29-Ta/c
RCI BANQUE Float 03/12/25	EUR	7.000	1,00	99,84	6.989	97,79	29-Ta/c
REKEEP SPA 7,25 02/01/26	EUR	2.063	1,00	83,35	1.719	83,35	29-Ta/c
REN FINANCE BV 1,75 01/18/28	EUR	4.800	1,00	98,72	4.739	89,63	29-Timm
REN FINANCE BV 1,75 06/01/23	EUR	4.000	1,00	100,29	4.011	99,29	29-Ta/c
RENAULT 1,125 10/04/27	EUR	2.500	1,00	79,98	2.000	79,98	29-Ta/c
RENAULT 2 09/28/26	EUR	8.400	1,00	87,48	7.348	87,48	29-Ta/c
RENAULT 2,375 05/25/26	EUR	14.900	1,00	89,67	13.361	89,67	29-Ta/c
RENAULT 2,5 04/01/28	EUR	15.300	1,00	84,14	12.873	84,14	29-Ta/c
RENAULT 2,5 06/02/27	EUR	3.500	1,00	86,59	3.030	86,59	29-Ta/c
REPSOL INTL FIN 2 12/15/25	EUR	10.000	1,00	102,07	10.207	95,80	29-Ta/c
REPSOL INTL FIN 2,25 12/10/26	EUR	2.000	1,00	103,26	2.065	95,04	29-Ta/c
REPSOL INTL FIN 2,25 12/10/26	EUR	10.000	1,00	97,46	9.746	95,04	29-Timm
REPSOL INTL FIN 2,5 PERP	EUR	23.385	1,00	99,56	23.283	85,84	29-Ta/c
REPSOL INTL FIN 3,75 PERP	EUR	24.050	1,00	102,99	24.769	92,40	29-Ta/c
REPSOL INTL FIN 4,247 PERP	EUR	2.000	1,00	98,17	1.963	88,85	29-Ta/c
RESEAU FERRE FRA 4,25 10/07/26	EUR	30.000	1,00	101,20	30.360	103,60	29-Timm
REXEL SA 2,125 06/15/28	EUR	1.346	1,00	87,44	1.177	87,44	29-Ta/c
REXEL SA 2,125 12/15/28	EUR	15.800	1,00	86,48	13.664	86,48	29-Ta/c
RICHEMONT INT 1,5 03/26/30	EUR	5.000	1,00	99,47	4.974	87,32	29-Ta/c
RICHEMONT INT 1,625 05/26/40	EUR	9.400	1,00	92,82	8.725	71,49	29-Timm
RIO TINTO FINAN 2,875 12/11/24	EUR	8.000	1,00	102,39	8.191	99,81	29-Ta/c
ROADSTER FIN 1,625 12/09/24	EUR	10.000	1,00	99,93	9.993	87,29	29-Ta/c
ROADSTER FIN 2,375 12/08/27	EUR	17.500	1,00	100,34	17.560	71,93	29-Ta/c
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 05/09/28	EUR	5.100	1,00	78,81	4.019	78,81	29-Ta/c
ROLLS-ROYCE PLC 4,625 02/16/26	EUR	34.600	1,00	96,57	33.413	96,57	29-Ta/c
ROYAL BK CANADA 0,125 07/23/24	EUR	9.500	1,00	100,28	9.526	95,24	29-Ta/c
ROYAL BK CANADA 2,375 09/13/27	EUR	24.500	1,00	97,90	23.986	95,44	29-Ta/c
ROYAL SCHIPHOL 0,375 09/08/27	EUR	25.000	1,00	99,71	24.927	84,60	29-Ta/c
ROYAL SCHIPHOL 1,5 11/05/30	EUR	5.000	1,00	100,19	5.010	82,37	29-Ta/c
ROYAL SCHIPHOL 2 04/06/29	EUR	22.000	1,00	99,67	21.926	88,88	29-Ta/c
ROYAL SCHIPHOL 2 10/05/26	EUR	3.000	1,00	97,71	2.931	93,07	29-Ta/c
RWE AG 3,5 04/21/75	EUR	4.050	1,00	95,57	3.870	95,57	29-Ta/c
SAIPEM FIN INTL 2,625 01/07/25	EUR	3.950	1,00	93,85	3.707	93,85	29-Ta/c
SAIPEM FIN INTL 3,125 03/31/28	EUR	4.300	1,00	82,19	3.534	82,19	29-Ta/c
SAIPEM FIN INTL 3,75 09/08/23	EUR	2.000	1,00	98,94	1.979	99,32	29-Ta/c
SAMHALLSBYGG 2,875 PERP	EUR	5.000	1,00	37,54	1.877	37,54	29-Ta/c
SAMPO OYJ 2,25 09/27/30	EUR	2.000	1,00	100,89	2.018	91,15	29-Ta/c
SAMPO OYJ 2,25 09/27/30	EUR	23.000	1,00	99,95	22.989	91,15	29-Timm
SAMPO OYJ 2,5 09/03/52	EUR	17.000	1,00	100,30	17.051	74,62	29-Ta/c
SAMPO OYJ 3,375 05/23/49	EUR	13.000	1,00	99,80	12.974	87,35	29-Ta/c
SAMVARDHANA MOTH 1,8 07/06/24	EUR	2.700	1,00	87,45	2.361	92,09	29-Ta/c
SANOFI 0,875 03/21/29	EUR	10.000	1,00	99,67	9.967	86,85	29-Ta/c
SANOFI 1 03/21/26	EUR	2.500	1,00	99,85	2.496	93,33	29-Ta/c
SANOFI 1,25 03/21/34	EUR	5.000	1,00	90,85	4.543	79,72	29-Timm
SANOFI 1,375 03/21/30	EUR	17.500	1,00	99,23	17.364	87,07	29-Ta/c
SANOFI 1,75 09/10/26	EUR	3.300	1,00	99,64	3.288	95,35	29-Ta/c
SANTANDER CONSUM 0,125 09/11/24	EUR	8.000	1,00	100,05	8.004	93,84	29-Ta/c
SANTANDER ISSUAN 2,5 03/18/25	EUR	19.500	1,00	100,81	19.658	97,45	29-Ta/c
SANTANDER ISSUAN 2,5 03/18/25	EUR	4.000	1,00	98,50	3.940	97,45	29-Timm
SANTANDER ISSUAN 3,125 01/19/27	EUR	22.800	1,00	99,57	22.701	95,83	29-Ta/c
SANTANDER ISSUAN 3,125 01/19/27	EUR	3.000	1,00	103,66	3.110	95,83	29-Timm
SANTANDER ISSUAN 3,25 04/04/26	EUR	35.200	1,00	101,22	35.628	96,86	29-Ta/c
SANTANDER ISSUAN 3,25 04/04/26	EUR	17.500	1,00	100,06	17.511	96,86	29-Timm
SANTANDER UK PLC 1,125 03/10/25	EUR	7.000	1,00	99,04	6.933	95,05	29-Timm
SARENS FINANCE 5,75 02/21/27	EUR	7.000	1,00	75,73	5.301	75,73	29-Ta/c
SAZKA GROUP AS 3,875 02/15/27	EUR	4.927	1,00	89,89	4.429	89,89	29-Ta/c
SCENTRE GROUP TR 1,375 03/22/23	EUR	10.800	1,00	99,98	10.798	99,50	29-Ta/c
SCENTRE GROUP TR 1,45 03/28/29	EUR	30.460	1,00	100,38	30.576	79,64	29-Ta/c
SCENTRE GRP TRST 2,25 07/16/24	EUR	2.000	1,00	101,56	2.031	96,98	29-Ta/c
SCHAEFFLER AG 2,75 10/12/25	EUR	5.900	1,00	94,96	5.603	94,96	29-Ta/c
SCHAEFFLER AG 3,375 10/12/28	EUR	5.800	1,00	86,69	5.028	86,69	29-Ta/c
SCHLUMBERGER FIN 0,25 10/15/27	EUR	30.400	1,00	99,32	30.193	85,51	29-Ta/c
SCHLUMBERGER FIN 0,5 10/15/31	EUR	13.000	1,00	97,40	12.661	75,54	29-Ta/c
SCHLUMBERGER FIN 1 02/18/26	EUR	7.000	1,00	101,72	7.120	92,58	29-Ta/c
SCHLUMBERGER FIN 1,375 10/28/26	EUR	25.000	1,00	99,69	24.922	92,02	29-Ta/c
SCHLUMBERGER FIN 2 05/06/32	EUR	13.200	1,00	99,61	13.148	85,19	29-Ta/c
SCHNEIDER ELEC 0,25 03/11/29	EUR	10.000	1,00	99,72	9.972	83,90	29-Ta/c
SCHNEIDER ELEC 3,25 11/09/27	EUR	9.500	1,00	99,95	9.495	98,61	29-Ta/c
SCOR SE 1,375 09/17/51	EUR	38.500	1,00	98,18	37.798	69,68	29-Ta/c
SELP FINANCE SAR 1,5 11/20/25	EUR	3.000	1,00	99,63	2.989	90,05	29-Ta/c
SELP FINANCE SAR 1,5 12/20/26	EUR	11.900	1,00	99,92	11.890	85,80	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 0,125 11/08/27	EUR	21.000	1,00	98,61	20.708	85,06	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 0,375 02/15/25	EUR	7.500	1,00	98,38	7.378	94,05	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 0,5 11/08/31	EUR	32.400	1,00	97,21	31.495	76,09	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 1,125 04/07/24	EUR	7.500	1,00	101,01	7.575	97,49	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 1,625 01/20/27	EUR	7.000	1,00	101,74	7.122	92,88	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 1,875 04/07/32	EUR	3.000	1,00	102,43	3.073	85,86	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 1,875 09/15/25	EUR	10.000	1,00	100,39	10.039	96,08	29-Timm

SHELL INTL FIN 2,5 03/24/26	EUR	5.000	1,00	97,99	4.899	96,98	29-Ta/c
SHELL INTL FIN 2,5 03/24/26	EUR	10.000	1,00	102,83	10.283	96,98	29-Timm
SHIBA BIDCO SPA 4,5 10/31/28	EUR	4.492	1,00	84,88	3.813	84,88	29-Ta/c
SIEMENS FINAN 0,125 09/05/29	EUR	10.000	1,00	99,56	9.956	82,12	29-Ta/c
SIEMENS FINAN 0,25 02/20/29	EUR	10.000	1,00	100,06	10.006	83,17	29-Ta/c
SIEMENS FINAN 0,375 06/05/26	EUR	3.200	1,00	99,73	3.191	90,30	29-Ta/c
SIEMENS FINAN 0,5 09/05/34	EUR	3.000	1,00	81,88	2.457	71,90	29-Timm
SIEMENS FINAN 2,25 03/10/25	EUR	17.000	1,00	98,86	16.806	97,87	29-Ta/c
SIEMENS FINAN 2,5 09/08/27	EUR	22.000	1,00	98,69	21.711	95,99	29-Ta/c
SIEMENS FINAN 2,75 09/09/30	EUR	3.000	1,00	96,25	2.888	94,96	29-Ta/c
SIG COMBIBLOC PU 2,125 06/18/25	EUR	5.000	1,00	95,93	4.796	95,93	29-Ta/c
SILGAN HOLDINGS 2,25 06/01/28	EUR	5.000	1,00	84,64	4.232	84,64	29-Ta/c
SILGAN HOLDINGS 3,25 03/15/25	EUR	14.335	1,00	96,70	13.861	96,70	29-Ta/c
SKANDINAV ENSKIL 0,375 02/11/27	EUR	4.000	1,00	99,48	3.979	86,70	29-Ta/c
SKANDINAV ENSKIL 0,375 06/21/28	EUR	17.000	1,00	98,84	16.803	82,30	29-Ta/c
SMURFIT KAPPA 1,5 09/15/27	EUR	23.000	1,00	100,79	23.182	89,41	29-Ta/c
SMURFIT KAPPA AQ 2,875 01/15/26	EUR	18.019	1,00	105,00	18.920	96,92	29-Ta/c
SNAM 0,75 06/17/30	EUR	2.000	1,00	99,56	1.991	78,68	29-Ta/c
SNAM 0,75 06/20/29	EUR	7.600	1,00	99,65	7.574	81,33	29-Ta/c
SNAM 1,25 01/25/25	EUR	2.400	1,00	100,13	2.403	95,57	29-Ta/c
SNAM 3,25 01/22/24	EUR	16.900	1,00	99,90	16.882	100,65	29-Timm
SOCIETE GENERALE 0,125 02/18/28	EUR	30.100	1,00	97,89	29.464	82,58	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 0,75 01/25/27	EUR	29.800	1,00	100,54	29.960	86,45	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 0,875 07/01/26	EUR	2.000	1,00	101,20	2.024	89,15	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 0,875 09/24/29	EUR	4.000	1,00	100,05	4.002	78,97	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 1 11/24/30	EUR	20.500	1,00	99,86	20.471	87,60	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 1,125 06/30/31	EUR	40.000	1,00	99,59	39.835	85,35	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 2,625 02/27/25	EUR	35.500	1,00	100,98	35.850	97,34	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 2,625 02/27/25	EUR	17.000	1,00	99,00	16.830	97,34	29-Timm
SOCIETE GENERALE 2,625 05/30/29	EUR	7.000	1,00	99,77	6.984	92,73	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 4 06/07/23	EUR	13.300	1,00	99,98	13.298	100,12	29-Ta/c
SOCIETE GENERALE 4 06/07/23	EUR	10.000	1,00	100,46	10.046	100,12	29-Timm
SOCIETE GENERALE 5,25 09/06/32	EUR	11.000	1,00	99,68	10.965	100,05	29-Ta/c
SOFIMA HOLDING 3,75 01/15/28	EUR	5.000	1,00	81,79	4.090	81,79	29-Ta/c
SOFTBANK GRP COR 2,875 01/06/27	EUR	9.000	1,00	81,25	7.313	81,25	29-Ta/c
SOFTBANK GRP COR 4 04/20/23	EUR	3.000	1,00	99,17	2.975	99,17	29-Ta/c
SOFTBANK GRP COR 4 09/19/29	EUR	12.000	1,00	75,94	9.113	75,94	29-Ta/c
SOFTBANK GRP COR 5 04/15/28	EUR	1.700	1,00	84,58	1.438	84,58	29-Ta/c
SOGECAP SA 4,125 PERP	EUR	21.100	1,00	98,94	20.877	95,46	29-Ta/c
SOLVAY FIN 5,425 PERP	EUR	21.500	1,00	99,29	21.347	99,29	29-Ta/c
SOLVAY SA 2,5 PERP	EUR	2.000	1,00	87,91	1.758	87,91	29-Ta/c
SOLVAY SA 2,75 12/02/27	EUR	12.200	1,00	100,49	12.260	96,21	29-Ta/c
SOLVAY SA 4,25 PERP	EUR	5.600	1,00	98,05	5.491	98,05	29-Ta/c
SPA HOLDINGS 3 3,625 02/04/28	EUR	21.900	1,00	84,00	18.396	84,00	29-Ta/c
SPCM SA 2,625 02/01/29	EUR	4.000	1,00	83,22	3.329	83,22	29-Ta/c
SPECTRUM BRANDS 4 10/01/26	EUR	12.000	1,00	94,38	11.325	94,38	29-Ta/c
SPIE SA 2,625 06/18/26	EUR	4.000	1,00	93,97	3.759	93,97	29-Ta/c
SSE PLC 1,75 09/08/23	EUR	2.400	1,00	102,67	2.464	99,12	29-Ta/c
SSE PLC 2,875 08/01/29	EUR	8.000	1,00	97,80	7.824	93,02	29-Ta/c
SSE PLC 3,125 PERP	EUR	16.507	1,00	100,00	16.507	90,18	29-Ta/c
STANDARD CHART 0,8 11/17/29	EUR	10.000	1,00	99,45	9.945	79,21	29-Ta/c
STANDARD CHART 0,85 01/27/28	EUR	25.000	1,00	99,78	24.945	85,25	29-Ta/c
STANDARD CHART 1,625 10/03/27	EUR	2.500	1,00	99,55	2.489	89,73	29-Ta/c
STANDARD CHART 1,2 09/23/31	EUR	46.200	1,00	99,70	46.062	82,90	29-Ta/c
STANDARD INDS IN 2,25 11/21/26	EUR	27.500	1,00	85,04	23.385	85,04	29-Ta/c
STATOIL ASA 1,625 02/17/35	EUR	5.000	1,00	87,23	4.361	79,67	29-Timm
STATOIL ASA 2,875 09/10/25	EUR	7.000	1,00	100,12	7.008	99,64	29-Ta/c
STEDIN HOLDING 0,5 11/14/29	EUR	9.200	1,00	100,36	9.233	80,45	29-Ta/c
STEDIN HOLDING 1,375 09/19/28	EUR	10.500	1,00	100,63	10.566	87,93	29-Ta/c
STEDIN HOLDING 1,5 PERP	EUR	20.900	1,00	100,09	20.919	82,66	29-Ta/c
STELLANTIS NV 0,625 03/30/27	EUR	3.000	1,00	99,49	2.985	86,05	29-Ta/c
STELLANTIS NV 0,75 01/18/29	EUR	27.000	1,00	98,66	26.639	79,68	29-Ta/c
STELLANTIS NV 2,75 05/15/26	EUR	7.000	1,00	100,83	7.058	95,58	29-Ta/c
STENA INTERNATIO 3,75 02/01/25	EUR	10.000	1,00	91,71	9.171	91,71	29-Ta/c
STORA ENSO OYJ 2,125 06/16/23	EUR	1.000	1,00	102,54	1.025	99,60	29-Ta/c
STYROLUTION 2,25 01/16/27	EUR	30.300	1,00	80,95	24.528	80,95	29-Ta/c
SUEZ 2,875 PERP	EUR	4.000	1,00	99,90	3.996	96,87	29-Ta/c
SUMITOMO MITSUI 0,303 10/28/27	EUR	42.000	1,00	98,60	41.412	83,42	29-Ta/c
SUMITOMO MITSUI 0,632 10/23/29	EUR	12.500	1,00	99,14	12.393	79,10	29-Ta/c
SUMITOMO MITSUI 0,819 07/23/23	EUR	8.700	1,00	101,30	8.813	98,95	29-Ta/c
SUMITOMO MITSUI 0,934 10/11/24	EUR	9.700	1,00	101,81	9.875	95,70	29-Ta/c
SUMMIT PROPERTIE 2 01/31/25	EUR	3.000	1,00	85,62	2.569	85,62	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 0,125 06/18/24	EUR	15.000	1,00	100,40	15.060	95,34	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 0,01 12/02/27	EUR	25.000	1,00	97,48	24.369	82,84	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 0,05 09/03/26	EUR	5.000	1,00	98,90	4.945	86,94	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 0,05 09/06/28	EUR	10.000	1,00	97,63	9.763	81,31	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 1 04/15/25	EUR	2.100	1,00	99,72	2.094	94,81	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 1,25 03/02/28	EUR	4.500	1,00	100,01	4.501	99,47	29-Ta/c
SVENSKA HNDLSBKN 1,625 03/05/29	EUR	11.000	1,00	100,09	11.010	96,05	29-Ta/c
SWEDBANK AB 0,25 10/09/24	EUR	5.000	1,00	99,82	4.991	94,20	29-Ta/c
SWEDBANK AB 0,25 11/02/26	EUR	5.000	1,00	99,75	4.987	87,56	29-Ta/c
SWEDBANK AB 0,2 01/12/28	EUR	36.200	1,00	97,69	35.365	81,82	29-Ta/c
SWEDBANK AB 0,3 05/20/27	EUR	32.500	1,00	99,23	32.249	87,29	29-Ta/c
SWEDBANK AB 1,5 09/18/28	EUR	9.600	1,00	99,72	9.573	97,27	29-Ta/c
SWISS LIFE 4,5 PERP	EUR	18.010	1,00	99,75	17.965	94,69	29-Ta/c
SWISS LIFE FIN 10,5 09/15/31	EUR	30.000	1,00	97,32	29.197	70,62	29-Ta/c
SWISS RE 2,6 PERP	EUR	13.000	1,00	103,34	13.434	92,60	29-Ta/c
SWISS RE FIN 2.534 04/30/50	EUR	6.000	1,00	94,69	5.682	81,36	29-Ta/c
SWISS RE FIN UK 2.714 06/04/52	EUR	2.000	1,00	100,00	2.000	77,40	29-Ta/c
SYNTHOMER PLC 3,875 07/01/25	EUR	17.594	1,00	90,95	16.001	90,95	29-Ta/c
SYNTHOS 2,5 06/07/28	EUR	11.454	1,00	76,84	8.801	76,84	29-Ta/c
TAKEDA PHARM 1 07/09/29	EUR	15.000	1,00	98,52	14.779	83,75	29-Ta/c
TALANX AG 2,25 12/05/47	EUR	29.300	1,00	99,88	29.264	85,31	29-Ta/c
TDC NET AS 5,056 05/31/28	EUR	14.700	1,00	97,29	14.301	97,80	29-Ta/c
TDI INFRASTRUCTU 2,5 04/07/26	EUR	28.600	1,00	101,79	29.112	90,92	29-Ta/c
TECHEM VERWALTUN 2 07/15/25	EUR	7.000	1,00	91,59	6.412	91,59	29-Ta/c
TELE2 AB 2,125 05/15/28	EUR	10.000	1,00	99,15	9.915	90,03	29-Timm
TELECOM ITALIA 1,625 01/18/29	EUR	14.000	1,00	75,43	10.560	75,43	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 2,375 10/12/27	EUR	8.400	1,00	83,51	7.015	83,51	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 2,5 07/19/23	EUR	5.500	1,00	98,16	5.399	98,16	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 2,875 01/28/26	EUR	7.400	1,00	90,46	6.694	90,46	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 3 09/30/25	EUR	5.000	1,00	92,44	4.622	92,44	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 3,25 01/16/23	EUR	12.600	1,00	99,59	12.549	99,59	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 3,625 01/19/24	EUR	3.500	1,00	97,39	3.408	97,39	29-Ta/c
TELECOM ITALIA 5,25 03/17/55	EUR	15.000	1,00	72,82	10.923	72,82	29-Ta/c
TELEFONICA EMIS 1,46 04/13/26	EUR	5.000	1,00	100,82	5.041	93,16	29-Ta/c
TELEFONICA EMIS 1,93 10/17/31	EUR	34.400	1,00	99,79	34.329	83,95	29-Timm
TELEFONICA EMIS 2,318 10/17/28	EUR	4.000	1,00	103,00	4.120	91,84	29-Ta/c
TELEFONICA EMIS 2,318 10/17/28	EUR	7.000	1,00	100,00	7.000	91,84	29-Timm
TELEFONICA EMIS 2,932 10/17/29	EUR	21.300	1,00	100,21	21.345	94,19	29-Timm
TELEFONICA EMIS 3,987 01/23/23	EUR	29.100	1,00	101,17	29.441	100,00	29-Ta/c
TELEFONICA EUROP 2,875 PERP	EUR	25.500	1,00	83,17	21.207	83,17	29-Ta/c
TELEFONICA EUROP 2,376 PERP	EUR	5.100	1,00	74,62	3.806	74,62	29-Ta/c
TELEFONICA EUROP 3 PERP	EUR	1.800	1,00	96,77	1.742	96,77	29-Ta/c
TELEFONICA EUROP 3,875 PERP	EUR	41.500	1,00	90,41	37.518	90,41	29-Ta/c
TELEFONICA EUROP 4,375 PERP	EUR	20.000	1,00	95,25	19.050	95,25	29-Ta/c

TELENET FIN LUX 3,5 03/01/28	EUR	39.400	1,00	90,11	35.503	90,11	29-Ta/c
TELENOR 0,25 02/14/28	EUR	10.000	1,00	99,03	9.903	83,75	29-Ta/c
TELENOR 0,25 09/25/27	EUR	5.000	1,00	99,37	4.968	84,85	29-Ta/c
TELENOR 1,125 05/31/29	EUR	4.000	1,00	100,71	4.028	85,02	29-Ta/c
TELENOR 2,625 12/06/24	EUR	3.000	1,00	101,79	3.054	98,02	29-Ta/c
TELIA CO AB 2,125 02/20/34	EUR	9.000	1,00	100,32	9.029	83,09	29-Timm
TELIA CO AB 3 04/04/78	EUR	1.484	1,00	99,91	1.483	99,19	29-Ta/c
TELIA CO AB 3 09/07/27	EUR	12.000	1,00	99,59	11.951	96,83	29-Ta/c
TELIASONERA AB 1,625 02/23/35	EUR	19.500	1,00	94,87	18.500	77,28	29-Timm
TELIASONERA AB 3,5 09/05/33	EUR	15.600	1,00	113,68	17.734	95,41	29-Timm
TELIASONERA AB 3,875 10/01/25	EUR	2.500	1,00	100,49	2.512	100,75	29-Timm
TENNET HLD BV 0,125 12/09/27	EUR	35.000	1,00	99,24	34.734	84,36	29-Ta/c
TENNET HLD BV 1,375 06/05/28	EUR	3.000	1,00	101,21	3.036	88,37	29-Ta/c
TENNET HLD BV 2,125 11/17/29	EUR	20.500	1,00	99,23	20.341	89,32	29-Ta/c
TENNET HLD BV 2.374 PERP	EUR	9.200	1,00	91,81	8.446	91,81	29-Ta/c
TENNET HLD BV 2.995 PERP	EUR	11.300	1,00	96,98	10.959	96,98	29-Ta/c
TEOLLISUUDEN VOI 1,375 06/23/28	EUR	2.000	1,00	82,86	1.657	82,86	29-Ta/c
TEREOS FIN GROUP 4,75 04/30/27	EUR	4.700	1,00	90,15	4.237	90,15	29-Ta/c
TEREOS FIN GROUP 7,5 10/30/25	EUR	6.053	1,00	100,04	6.055	100,04	29-Ta/c
TERNA SPA 1 07/23/23	EUR	5.000	1,00	99,84	4.992	98,95	29-Ta/c
TERNA SPA 4,9 10/28/24	EUR	2.500	1,00	102,54	2.564	102,13	29-Timm
TESCO PLC 5,125 04/10/47	EUR	2.000	1,00	120,40	2.408	93,42	29-Ta/c
TESCO PLC 5,125 04/10/47	EUR	11.500	1,00	105,45	12.127	93,42	29-Timm
TEVA PHARM FNC 1,625 10/15/28	EUR	3.000	1,00	74,03	2.221	74,03	29-Ta/c
TEVA PHARM FNC 1,875 03/31/27	EUR	3.000	1,00	80,06	2.402	80,06	29-Ta/c
TEVA PHARM FNC 4,5 03/01/25	EUR	12.000	1,00	95,47	11.456	95,47	29-Ta/c
TEVA PHARM FNC 6 01/31/25	EUR	26.639	1,00	98,11	26.135	98,11	29-Ta/c
TEVA PHARMACEUTI 3,75 05/09/27	EUR	2.696	1,00	86,16	2.323	86,16	29-Ta/c
TEVA PHARMACEUTI 4,375 05/09/30	EUR	7.362	1,00	82,34	6.062	82,34	29-Ta/c
THERMO FISHER 0,875 10/01/31	EUR	6.000	1,00	100,11	6.007	78,67	29-Ta/c
THERMO FISHER 0,8 10/18/30	EUR	23.500	1,00	99,98	23.495	80,75	29-Ta/c
THERMO FISHER 1,875 10/01/49	EUR	13.100	1,00	94,14	12.332	63,11	29-Timm
THERMO FISHER 2,875 07/24/37	EUR	11.600	1,00	104,95	12.174	86,78	29-Timm
THYSSENKRUPP 2,875 02/22/24	EUR	47.900	1,00	98,15	47.013	98,15	29-Ta/c
TORONTO DOM BANK 0,375 04/25/24	EUR	24.000	1,00	100,95	24.229	96,19	29-Ta/c
TORONTO DOM BANK 0,5 01/18/27	EUR	10.000	1,00	99,73	9.973	86,83	29-Ta/c
TORONTO DOM BANK 0,625 07/20/23	EUR	5.800	1,00	99,99	5.799	98,86	29-Ta/c
TORONTO DOM BANK 3,25 04/27/26	EUR	6.000	1,00	100,96	6.057	99,29	29-Ta/c
TOTAL CAP CANADA 2,125 09/18/29	EUR	14.000	1,00	100,63	14.088	90,97	29-Ta/c
TOTAL CAP INTL 0,75 07/12/28	EUR	5.000	1,00	99,45	4.972	86,27	29-Ta/c
TOTAL CAP INTL 1,375 10/04/29	EUR	3.000	1,00	100,97	3.029	86,77	29-Ta/c
TOTAL SE 1,625 PERP	EUR	43.000	1,00	99,03	42.582	80,92	29-Ta/c
TOTAL SE 2 PERP	EUR	28.000	1,00	98,34	27.535	75,69	29-Ta/c
TOTAL SE 2,125 PERP	EUR	42.000	1,00	96,27	40.431	71,13	29-Ta/c
TOTAL SE 2,625 PERP	EUR	15.000	1,00	100,60	15.090	93,52	29-Ta/c
TOTAL SE 2,708 PERP	EUR	10.000	1,00	101,48	10.148	98,76	29-Ta/c
TOTALENERGIES SE 2 PERP	EUR	25.000	1,00	99,94	24.985	85,20	29-Ta/c
TOTALENERGIES SE 3,369 PERP	EUR	5.000	1,00	102,46	5.123	93,16	29-Ta/c
TOYOTA FIN AUSTR 0,5 04/06/23	EUR	13.762	1,00	99,98	13.759	99,47	29-Ta/c
TOYOTA FIN AUSTR 0,44 01/13/28	EUR	26.500	1,00	99,96	26.491	85,38	29-Ta/c
TOYOTA FIN AUSTR 2,28 10/21/27	EUR	15.000	1,00	98,14	14.722	94,72	29-Ta/c
TOYOTA MTR CRED 0,125 11/05/27	EUR	38.400	1,00	98,54	37.840	84,72	29-Ta/c
TOYOTA MTR CRED 0,25 07/16/26	EUR	28.000	1,00	100,09	28.026	89,53	29-Ta/c
TRAFIGURA FUND 3,875 02/02/26	EUR	1.750	1,00	100,00	1.750	94,04	29-Ta/c
TRANSMSSN FINANC 1,5 05/24/23	EUR	3.000	1,00	99,99	3.000	99,31	29-Ta/c
TRANSURBAN FIN 1,875 09/16/24	EUR	9.200	1,00	98,20	9.034	97,47	29-Ta/c
TRANSURBAN FIN 2 08/28/25	EUR	3.000	1,00	99,98	2.999	95,94	29-Ta/c
UBS AG LONDON 0,01 03/31/26	EUR	30.000	1,00	99,06	29.719	88,36	29-Ta/c
UBS GROUP 0,25 02/24/28	EUR	38.400	1,00	98,41	37.789	81,36	29-Ta/c
UBS GROUP 0,25 11/03/26	EUR	5.000	1,00	99,56	4.978	88,86	29-Ta/c
UBS GROUP 0,25 11/05/28	EUR	30.500	1,00	98,24	29.962	81,54	29-Ta/c
UBS GROUP 0,875 11/03/31	EUR	40.000	1,00	99,43	39.773	74,88	29-Ta/c
UBS GROUP 2,75 06/15/27	EUR	7.000	1,00	100,81	7.057	94,49	29-Ta/c
UBS GROUP 3,125 06/15/30	EUR	5.000	1,00	99,09	4.954	92,69	29-Ta/c
UNIBAIL-RODAMCO 1,125 04/28/27	EUR	7.000	1,00	99,30	6.951	86,29	29-Ta/c
UNIBAIL-RODAMCO 1,125 09/15/25	EUR	5.000	1,00	99,28	4.964	91,90	29-Ta/c
UNIBAIL-RODAMCO 1,375 03/09/26	EUR	7.500	1,00	99,64	7.473	90,78	29-Timm
UNIBAIL-RODAMCO 2 04/28/36	EUR	18.100	1,00	97,63	17.670	72,27	29-Ta/c
UNIBAIL-RODAMCO 2,5 06/04/26	EUR	4.500	1,00	101,74	4.578	94,06	29-Ta/c
UNIBAIL-RODAMCO 2,875 PERP	EUR	16.000	1,00	100,05	16.008	75,01	29-Ta/c
UNICAJA ES 3,125 07/19/32	EUR	6.000	1,00	79,34	4.760	79,34	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 0,5 04/09/25	EUR	14.600	1,00	100,51	14.674	92,44	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 0,85 01/19/31	EUR	1.400	1,00	96,91	1.357	72,15	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 0,925 01/18/28	EUR	15.000	1,00	99,81	14.971	85,53	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 1 01/18/23	EUR	1.200	1,00	99,83	1.198	99,86	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 1,2 01/20/26	EUR	20.000	1,00	101,38	20.276	92,51	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 1,8 01/20/30	EUR	8.000	1,00	100,93	8.074	80,20	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 2 03/04/23	EUR	32.000	1,00	100,49	32.158	99,90	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 2 09/23/29	EUR	16.293	1,00	91,60	14.924	91,60	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 2,125 10/24/26	EUR	22.070	1,00	99,89	22.046	94,21	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 2,125 10/24/26	EUR	11.500	1,00	99,86	11.484	94,21	29-Timm
UNICREDIT SPA 2,2 07/22/27	EUR	20.000	1,00	99,95	19.990	90,37	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 2,731 01/15/32	EUR	38.800	1,00	83,76	32.499	83,76	29-Ta/c
UNICREDIT SPA 4,875 02/20/29	EUR	45.214	1,00	98,61	44.586	98,61	29-Ta/c
UNILEVER FINANCE 1,125 04/29/28	EUR	8.000	1,00	100,30	8.024	89,31	29-Ta/c
UNILEVER FINANCE 1,375 07/31/29	EUR	3.000	1,00	99,51	2.985	88,04	29-Ta/c
UNILEVER FINANCE 1,625 02/12/33	EUR	8.000	1,00	94,30	7.544	83,44	29-Timm
UNIONE DI BANCHE 1,75 04/12/23	EUR	4.000	1,00	100,01	4.000	99,74	29-Ta/c
UNIONE DI BANCHE 2,625 06/20/24	EUR	2.700	1,00	99,84	2.696	98,26	29-Ta/c
UNIONE DI BANCHE 3,125 02/05/24	EUR	8.800	1,00	99,99	8.800	99,75	29-Ta/c
UNIONE DI BANCHE 4,375 07/12/29	EUR	5.784	1,00	99,26	5.741	99,26	29-Ta/c
UNIONE DI BANCHE 5,875 03/04/29	EUR	12.000	1,00	100,00	12.000	101,17	29-Ta/c
UNIPOL GRUPPO 3,25 09/23/30	EUR	12.000	1,00	92,21	11.065	92,21	29-Ta/c
UNIPOLSAI ASSICU 3,875 03/01/28	EUR	18.000	1,00	93,56	16.840	93,56	29-Ta/c
UNIQA INSURANCE 1,375 07/09/30	EUR	13.500	1,00	100,06	13.507	79,19	29-Ta/c
UNIQA INSURANCE 2,375 12/09/41	EUR	12.400	1,00	99,32	12.315	69,33	29-Ta/c
UNIQA INSURANCE 6 07/27/46	EUR	12.900	1,00	95,68	12.342	99,54	29-Ta/c
UNIQA INSURANCE 6,875 07/31/43	EUR	7.000	1,00	100,06	7.004	99,77	29-Ta/c
UNITED GROUP 3,125 02/15/26	EUR	5.800	1,00	80,03	4.641	80,03	29-Ta/c
UNITED GROUP 3,625 02/15/28	EUR	4.900	1,00	71,95	3.525	71,95	29-Ta/c
UNITED GROUP 4 11/15/27	EUR	3.000	1,00	73,92	2.218	73,92	29-Ta/c
UNITED GROUP 4,875 07/01/24	EUR	10.489	1,00	92,92	9.746	92,92	29-Ta/c
UNITED GROUP Float 02/15/26	EUR	8.000	1,00	85,76	6.861	85,76	29-Ta/c
UNITED GROUP Float 05/15/25	EUR	3.210	1,00	90,63	2.909	90,63	29-Ta/c
UPC HOLDING BV 3,875 06/15/29	EUR	21.250	1,00	82,77	17.589	82,77	29-Ta/c
UPCB FINANCE VII 3,625 06/15/29	EUR	11.850	1,00	88,52	10.490	88,52	29-Ta/c
UPJOHN FINANCE 1,908 06/23/32	EUR	9.869	1,00	101,36	10.004	75,97	29-Ta/c
URW 2,125 04/09/25	EUR	23.200	1,00	101,14	23.465	95,35	29-Ta/c
URW 2,625 04/09/30	EUR	5.000	1,00	102,01	5.100	89,15	29-Ta/c
VALEO SA 1,5 06/18/25	EUR	4.000	1,00	92,19	3.688	92,19	29-Ta/c
VALEO SA 5,375 05/28/27	EUR	6.100	1,00	97,28	5.934	97,28	29-Ta/c
VALLOUREC SA 8,5 06/30/26	EUR	11.000	1,00	97,89	10.768	97,89	29-Ta/c
VATTENFALL AB 3 03/19/77	EUR	11.950	1,00	89,14	10.652	89,14	29-Ta/c
VATTENFALL AB 3,75 10/18/26	EUR	6.500	1,00	101,12	6.573	100,03	29-Ta/c
VEOLIA ENVRNMT 2,5 PERP	EUR	43.200	1,00	79,43	34.315	79,43	29-Ta/c
VEOLIA ENVRNMT 4,625 03/30/27	EUR	8.300	1,00	101,34	8.411	103,60	29-Ta/c

VEOLIA ENVRNMT 4,625 03/30/27	EUR	2.900	1,00	110,46	3.203	103,60	29-Timm
VERALLIA SA 1,875 11/10/31	EUR	18.800	1,00	77,58	14.584	77,58	29-Ta/c
VERISURE HOLDING 3,25 02/15/27	EUR	16.456	1,00	86,48	14.230	86,48	29-Ta/c
VERISURE HOLDING 3,875 07/15/26	EUR	21.766	1,00	90,14	19.619	90,14	29-Ta/c
VERISURE HOLDING 9,25 10/15/27	EUR	1.934	1,00	100,00	1.934	104,38	29-Ta/c
VERIZON COMM INC 1,875 10/26/29	EUR	5.000	1,00	102,76	5.138	87,14	29-Ta/c
VERIZON COMM INC 3,25 02/17/26	EUR	4.250	1,00	99,97	4.249	98,50	29-Timm
VERTICAL MIDCO G 4,375 07/15/27	EUR	17.700	1,00	88,39	15.646	88,39	29-Ta/c
VIA CEL DES INM 5,25 04/01/26	EUR	5.100	1,00	89,01	4.540	89,01	29-Ta/c
VICTORIA PLC 3,625 08/26/26	EUR	8.917	1,00	81,92	7.305	81,92	29-Ta/c
VICTORIA PLC 3,75 03/15/28	EUR	10.000	1,00	77,78	7.778	77,78	29-Ta/c
VIENNA INSURANCE 3,75 03/02/46	EUR	6.800	1,00	107,44	7.306	94,31	29-Ta/c
VIENNA INSURANCE 5,5 10/09/43	EUR	9.100	1,00	101,14	9.204	99,74	29-Ta/c
VINCI SA 1,625 01/18/29	EUR	5.000	1,00	99,72	4.986	90,33	29-Ta/c
VIRGIN MEDIA FIN 3,75 07/15/30	EUR	27.350	1,00	76,68	20.971	76,68	29-Ta/c
VIRIDIAN GROUP 4 09/15/25	EUR	3.750	1,00	97,23	3.646	97,23	29-Ta/c
VISA INC 2 06/15/29	EUR	5.000	1,00	95,75	4.787	91,30	29-Ta/c
VITTORIA ASSICUR 5,75 07/11/28	EUR	15.000	1,00	100,00	15.000	99,75	29-Ta/c
VMED O2 UK FIN 3,25 01/31/31	EUR	25.400	1,00	79,43	20.176	79,43	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 1,125 11/20/25	EUR	3.000	1,00	100,62	3.019	93,24	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 1,625 11/24/30	EUR	12.000	1,00	101,01	12.121	84,17	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 1,75 08/25/23	EUR	11.000	1,00	102,34	11.258	99,36	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 1,875 11/20/29	EUR	20.000	1,00	101,73	20.345	87,72	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 1,875 11/20/29	EUR	3.000	1,00	98,99	2.970	87,72	29-Timm
VODAFONE GROUP 1,6 07/29/31	EUR	16.500	1,00	96,29	15.887	82,55	29-Timm
VODAFONE GROUP 2,625 08/27/80	EUR	4.000	1,00	87,66	3.506	87,66	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 2,2 08/25/26	EUR	5.000	1,00	100,46	5.023	95,13	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 3 08/27/2080	EUR	2.500	1,00	79,40	1.985	79,40	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 3,1 01/03/79	EUR	53.800	1,00	97,50	52.453	97,50	29-Ta/c
VODAFONE GROUP 4,2 10/03/78	EUR	22.400	1,00	90,17	20.198	90,17	29-Ta/c
VOLKSBANK NV 1,75 10/22/30	EUR	10.000	1,00	100,95	10.095	90,44	29-Ta/c
VOLKSWAGEN BANK 1,25 12/15/25	EUR	6.500	1,00	100,08	6.505	91,87	29-Ta/c
VOLKSWAGEN FIN 2,25 10/01/27	EUR	15.000	1,00	100,52	15.078	90,56	29-Ta/c
VOLKSWAGEN FIN 2,25 10/16/26	EUR	10.000	1,00	100,49	10.049	93,69	29-Ta/c
VOLKSWAGEN FIN 3 04/06/25	EUR	3.000	1,00	99,76	2.993	97,55	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 1,875 03/30/27	EUR	45.700	1,00	102,08	46.649	89,78	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 2,625 11/16/27	EUR	5.000	1,00	99,74	4.987	91,84	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 3 07/01/39	EUR	11.000	1,00	102,47	11.272	75,39	29-Timm
VOLKSWAGEN INTFN 3,375 PERP	EUR	25.000	1,00	105,08	26.269	94,82	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 3,5 PERP	EUR	15.000	1,00	99,51	14.926	81,31	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 3,875 PERP	EUR	16.500	1,00	105,47	17.403	82,57	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 3,3 03/22/33	EUR	20.000	1,00	102,29	20.458	89,22	29-Timm
VOLKSWAGEN INTFN 3,748 PERP	EUR	6.500	1,00	100,00	6.500	84,75	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 4,375 PERP	EUR	5.000	1,00	99,80	4.990	81,40	29-Ta/c
VOLKSWAGEN INTFN 4,625 PERP	EUR	6.400	1,00	113,35	7.255	88,25	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 0,5 01/12/29	EUR	14.000	1,00	98,08	13.732	77,59	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 0,625 07/19/29	EUR	10.000	1,00	98,44	9.844	76,76	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 1,125 04/04/24	EUR	6.000	1,00	100,21	6.013	96,61	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 1,375 01/20/25	EUR	4.500	1,00	100,55	4.525	94,51	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 1,5 06/19/26	EUR	9.000	1,00	100,42	9.038	90,52	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 1,625 08/15/25	EUR	9.200	1,00	99,97	9.197	93,89	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 2,625 01/15/24	EUR	13.700	1,00	100,81	13.810	99,30	29-Ta/c
VOLKSWAGEN LEAS 2,625 01/15/24	EUR	10.000	1,00	100,33	10.033	99,30	29-Timm
VOLVO CAR AB 2 01/24/25	EUR	10.850	1,00	93,76	10.173	93,76	29-Ta/c
VOLVO CAR AB 2,125 04/02/24	EUR	13.587	1,00	96,69	13.138	96,69	29-Ta/c
VOLVO CAR AB 4,25 05/31/28	EUR	20.294	1,00	91,53	18.574	91,53	29-Ta/c
VOLVO TREAS AB 0 05/18/26	EUR	10.900	1,00	99,28	10.821	88,25	29-Ta/c
VOLVO TREAS AB 0,125 09/17/24	EUR	5.300	1,00	99,85	5.292	94,32	29-Ta/c
VOLVO TREAS AB 1,625 05/26/25	EUR	25.000	1,00	101,58	25.395	95,36	29-Ta/c
VOLVO TREAS AB 2,625 02/20/26	EUR	14.000	1,00	98,48	13.787	96,61	29-Ta/c
VONOVIA BV 2,125 03/22/30	EUR	22.000	1,00	98,80	21.735	80,87	29-Timm
VONOVIA BV 2,25 12/15/23	EUR	6.000	1,00	101,62	6.097	98,65	29-Ta/c
VONOVIA SE 1,875 06/28/28	EUR	5.000	1,00	99,37	4.968	84,82	29-Ta/c
VZ SECURED FINAN 3,5 01/15/32	EUR	2.550	1,00	77,89	1.986	77,89	29-Ta/c
WALMART INC 2,55 04/08/26	EUR	4.200	1,00	98,29	4.128	98,03	29-Ta/c
WALMART INC 4,875 09/21/29	EUR	13.900	1,00	105,50	14.665	108,24	29-Timm
WEBUILD 1,75 10/26/24	EUR	6.000	1,00	89,11	5.347	89,11	29-Ta/c
WEBUILD 3,625 01/28/27	EUR	3.400	1,00	76,82	2.612	76,82	29-Ta/c
WEBUILD SPA 3,875 07/28/26	EUR	4.057	1,00	79,61	3.230	79,61	29-Ta/c
WEBUILD SPA 5,875 12/15/25	EUR	11.280	1,00	88,50	9.983	88,50	29-Ta/c
WELLCOME TRUST 1,125 01/21/27	EUR	18.900	1,00	98,26	18.570	91,60	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 0,625 03/25/30	EUR	20.000	1,00	97,80	19.560	76,49	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 0,625 08/14/30	EUR	33.000	1,00	97,74	32.255	75,37	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 1 02/02/27	EUR	14.000	1,00	100,65	14.092	87,68	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 1,375 10/26/26	EUR	1.000	1,00	101,22	1.012	89,70	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 1,338 05/04/25	EUR	25.000	1,00	100,30	25.076	96,38	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 1,741 05/04/30	EUR	21.800	1,00	101,48	22.123	84,55	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 2 04/27/26	EUR	52.020	1,00	101,39	52.742	93,01	29-Ta/c
WELLS FARGO CO 2,25 05/02/23	EUR	8.450	1,00	99,99	8.449	99,95	29-Ta/c
WEPA HYGIENEPD 2,875 12/15/27	EUR	24.150	1,00	81,24	19.620	81,24	29-Ta/c
WESTPAC BANKING 0,75 10/17/23	EUR	5.000	1,00	100,02	5.001	98,31	29-Ta/c
WESTPAC SEC NZ 0,1 07/13/27	EUR	26.000	1,00	97,84	25.438	82,88	29-Ta/c
WESTPAC SEC NZ 0,3 06/25/24	EUR	30.000	1,00	100,78	30.235	95,65	29-Ta/c
WESTPAC SEC NZ 0,427 12/14/26	EUR	20.000	1,00	99,83	19.965	86,84	29-Ta/c
WIENERBERGER AG 2,75 06/04/25	EUR	5.900	1,00	95,41	5.629	95,41	29-Ta/c
WINTERSHALL FIN 0,84 09/25/25	EUR	10.000	1,00	92,75	9.275	89,92	29-Ta/c
WINTERSHALL FIN 2,4985 PERP	EUR	13.000	1,00	79,99	10.399	79,99	29-Ta/c
WMG ACQUISITION 2,25 08/15/31	EUR	23.900	1,00	78,53	18.768	78,53	29-Ta/c
WP/AP TELECOM 3,75 01/15/29	EUR	29.533	1,00	87,14	25.734	87,14	29-Ta/c
WPP FINANCE 1,625 03/23/30	EUR	2.100	1,00	95,28	2.001	84,65	29-Timm
WPP FINANCE 2,25 09/22/26	EUR	5.000	1,00	101,22	5.061	94,26	29-Ta/c
WPP FINANCE 2,375 05/19/27	EUR	3.000	1,00	98,44	2.953	93,22	29-Ta/c
WPP FINANCE 2013 3 11/20/23	EUR	2.500	1,00	99,45	2.486	99,90	29-Ta/c
YORKSHRE BLD SOC 0,5 07/01/28	EUR	48.800	1,00	99,15	48.386	80,85	29-Ta/c
YORKSHRE BLD SOC 0,625 09/21/25	EUR	19.300	1,00	100,44	19.386	90,64	29-Ta/c
ZF EUROPE 2 02/23/26	EUR	18.500	1,00	85,94	15.898	85,94	29-Ta/c
ZF EUROPE 2,5 10/23/27	EUR	14.900	1,00	82,16	12.242	82,16	29-Ta/c
ZF EUROPE 3 10/23/29	EUR	50.000	1,00	75,74	37.869	75,74	29-Ta/c
ZF FINANCE 3 09/21/25	EUR	8.000	1,00	91,81	7.345	91,81	29-Ta/c
ZF FINANCE 3,75 09/21/28	EUR	20.700	1,00	83,82	17.351	83,82	29-Ta/c
ZF FINANCE GMBH 2 05/06/27	EUR	3.000	1,00	81,55	2.447	81,55	29-Ta/c
ZF FINANCE GMBH 2,25 05/03/28	EUR	6.400	1,00	77,84	4.982	77,84	29-Ta/c
ZF FINANCE GMBH 2,75 05/25/27	EUR	5.800	1,00	83,94	4.869	83,94	29-Ta/c
ZIGGO BV 2,875 01/15/30	EUR	13.200	1,00	79,97	10.556	79,97	29-Ta/c
ZURICH FINANCE 1,6 12/17/52	EUR	40.300	1,00	97,39	39.247	69,24	29-Ta/c

Classe CIII 3

Altri investimenti finanziari

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso - a) quotati

23.467.785

22.631.601

TOTALE GENERALE - Classe C.III

114.846.738

143.924.994

							149.935.136	
							6.010.142	
RAMO DANNI								
Descrizione	Divisa	Valore nominale o quantità in valuta	Cambio	Valore unitario	Valore di carico	Prezzo 31 dic 2022	Comparto	
BTPS 0 08/01/26	EUR	1.200	1,00	87,71	1.053	87,71	56-Ta/c	
BTPS 0,5 02/01/26	EUR	2.000	1,00	90,87	1.817	90,87	56-Ta/c	
BTPS 0,95 03/15/23	EUR	2.900	1,00	98,62	2.860	99,75	56-Ta/c	
BTPS 1,2 08/15/25	EUR	2.100	1,00	94,20	1.978	94,20	56-Ta/c	
BTPS 2,5 11/15/25	EUR	2.500	1,00	97,38	2.435	97,38	56-Ta/c	
Classe C.III 3								
Altri investimenti finanziari								
Titoli di Stato a reddito fisso - a) quotati		10.700				10.142		
TOTALE GENERALE - Classe C.III		10.700				10.142		

CLASSE D								
Descrizione	Divisa	Valore nominale o quantità in valuta	Cambio	Valore unitario	Valore di carico	Prezzo 31 dic 2022	Comparto	
FIDELITY FD-EURO CASH-Y ACCE	EUR	25	1,00	10,00	252	10,00	137-Aa/c	
FIDELITY FDS-ASIAN AGGR-Y AC	EUR	1	1,00	31,53	17	31,53	137-Aa/c	
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR	13	1,00	25,58	345	25,58	137-Aa/c	
FIDELITY FDS-EURO B-IACC EUR	EUR	36	1,00	9,49	338	9,49	137-Aa/c	
FIDELITY FDS-INTL BD-A ACCEH	EUR	29	1,00	12,64	367	12,64	137-Aa/c	
FIDELITY FNDS-EU HI YD-Y ACE	EUR	2	1,00	22,00	41	22,00	137-Aa/c	
FIDELITY FNDS-EUROPE LG-I AC	EUR	2	1,00	16,99	36	16,99	137-Aa/c	
FIDELITY FUNDS-AMER-YEUR ACC	EUR	8	1,00	33,17	260	33,17	137-Aa/c	
FIDELITY-EMKT FOCUS-Y EUR I	EUR	3	1,00	10,84	32	10,84	137-Aa/c	
FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-IAE	EUR	1	1,00	29,83	20	29,83	137-Aa/c	
FIDELITY F-SUS JAPAN EQ-A ACC	EUR	1	1,00	12,22	17	12,22	137-Aa/c	
FIDELITY FD-EURO CASH-Y ACCE	EUR	83	1,00	10,00	829	10,00	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-ASIAN AGGR-Y AC	EUR	3	1,00	31,53	87	31,53	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR	50	1,00	25,58	1.282	25,58	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-EURO B-IACC EUR	EUR	164	1,00	9,49	1.555	9,49	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-INTL BD-A ACCEH	EUR	145	1,00	12,64	1.839	12,64	138-Aa/c	
FIDELITY FNDS-EUROPE LG-I AC	EUR	19	1,00	16,99	331	16,99	138-Aa/c	
FIDELITY FUNDS-AMER-YEUR ACC	EUR	56	1,00	33,17	1.857	33,17	138-Aa/c	
FIDELITY-EMKT FOCUS-Y EUR I	EUR	24	1,00	10,84	258	10,84	138-Aa/c	
FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-IAE	EUR	21	1,00	29,83	635	29,83	138-Aa/c	
FIDELITY F-SUS JAPAN EQ-A ACC	EUR	7	1,00	12,22	90	12,22	138-Aa/c	
FIDELITY FD-EURO CASH-Y ACCE	EUR	137	1,00	10,00	1.366	10,00	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-ASIAN AGGR-Y AC	EUR	5	1,00	31,53	173	31,53	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR	36	1,00	25,58	911	25,58	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-EURO B-IACC EUR	EUR	256	1,00	9,49	2.433	9,49	138-Aa/c	
FIDELITY FDS-INTL BD-A ACCEH	EUR	237	1,00	12,64	2.992	12,64	138-Aa/c	
FIDELITY FNDS-EUROPE LG-I AC	EUR	54	1,00	16,99	925	16,99	138-Aa/c	
FIDELITY FUNDS-AMER-YEUR ACC	EUR	113	1,00	33,17	3.762	33,17	138-Aa/c	
FIDELITY-EMKT FOCUS-Y EUR I	EUR	64	1,00	10,84	697	10,84	138-Aa/c	
FIDELITY-GLOBL DIVIDEND-IAE	EUR	135	1,00	29,83	4.019	29,83	138-Aa/c	
FIDELITY F-SUS JAPAN EQ-A ACC	EUR	29	1,00	12,22	359	12,22	138-Aa/c	
BGF European Special Situations I2 EUR	EUR	476	1,00	15,81	7.533	15,81	151-Aa/c	
BGF-EMERGING MARKETS FD-ED2	EUR	101	1,00	36,81	3.707	36,81	151-Aa/c	
BGF-ESG FX INC GL OP-I2 EURA	EUR	2.682	1,00	9,67	25.743	9,67	151-Aa/c	
BGF-US GROWTH FUND-D2 EUR	EUR	166	1,00	25,75	4.283	25,75	151-Aa/c	
BLCKRCK I ICAV TAC-D EUR HDG	EUR	221	1,00	109,34	24.154	109,34	151-Aa/c	
BLK SUST ADV US EQ F-DEURHA	EUR	129	1,00	129,34	16.623	129,34	151-Aa/c	
BLR ICS EUR LIQ ENV-PRM A TO	EUR	574	1,00	98,32	56.479	98,32	151-Aa/c	
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	EUR	846	1,00	6,44	5.448	6,44	151-Aa/c	
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	214	1,00	106,31	22.752	106,31	151-Aa/c	
ISHARES EUR GREEN BOND UCITS	EUR	1.329	1,00	3,87	5.141	3,87	151-Aa/c	
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	EUR	182	1,00	102,05	18.622	102,05	151-Aa/c	
ISHARES EURO GOVT 15-30YR	EUR	42	1,00	174,96	7.267	174,96	151-Aa/c	
ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	EUR	13.617	1,00	4,01	54.577	4,01	151-Aa/c	
ISHARES GERMANY GOVT BND	EUR	225	1,00	119,36	26.906	119,36	151-Aa/c	
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	523	1,00	10,61	5.551	10,61	151-Aa/c	
ISHARES JPM USD EM BND USD D	EUR	95	1,00	78,50	7.420	78,50	151-Aa/c	
ISHARES MSCI EUROPE SRI	EUR	67	1,00	55,24	3.687	55,24	151-Aa/c	
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	EUR	724	1,00	5,60	4.054	5,60	151-Aa/c	
ISHARES USD CORP ESG-EURHD	EUR	1.762	1,00	4,11	7.248	4,11	151-Aa/c	
ISHARES USD TIPS EUR-H ACC	EUR	4.339	1,00	5,08	22.048	5,08	151-Aa/c	
ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	EUR	1.827	1,00	3,54	6.465	3,54	151-Aa/c	
ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	EUR	785	1,00	4,73	3.715	4,73	151-Aa/c	
ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	EUR	5.933	1,00	4,27	25.307	4,27	151-Aa/c	
Anima Alto Potenziale Europa - F	EUR	9.189	1,00	3,83	35.165	3,83	150-Aa/c	
Anima Alto Potenziale Italia - F	EUR	544	1,00	6,85	3.723	6,85	150-Aa/c	
ANIMA EMERGENTI-F	EUR	107	1,00	12,89	1.373	12,89	150-Aa/c	
ANIMA EUROPA-F	EUR	196	1,00	7,92	1.550	7,92	150-Aa/c	
ANIMA GLOBAL MACRO DIVERS-YD	EUR	4.090	1,00	4,95	20.260	4,95	150-Aa/c	
ANIMA INIZIATIVA EUROPA-FEUA	EUR	64	1,00	16,93	1.088	16,94	150-Aa/c	
ANIMA OBBLIG HIGH YIELD BT-YE	EUR	744	1,00	4,90	3.642	4,90	150-Aa/c	
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	EUR	3.894	1,00	4,73	18.420	4,73	150-Aa/c	
ANIMA OBBLIGAZ EURO MLT-YEUR	EUR	792	1,00	4,35	3.444	4,35	150-Aa/c	
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CRP-Y	EUR	3.158	1,00	9,26	29.232	9,26	150-Aa/c	
Anima Obbligazionario Euro BT - Y	EUR	2.848	1,00	8,45	24.059	8,45	150-Aa/c	
ANIMA PACIFICO-F EUR ACC	EUR	383	1,00	8,36	3.199	8,36	150-Aa/c	
ANIMA PIANETA-Y	EUR	1.932	1,00	10,81	20.875	10,81	150-Aa/c	
ANIMA RISERVA EMERGENTE-H	EUR	1.069	1,00	4,98	5.329	4,98	150-Aa/c	
ANIMA RISPARMIO-H	EUR	4.724	1,00	6,99	32.996	6,99	150-Aa/c	
ANIMA SELEZIONE GLOBALE-FEUR	EUR	40	1,00	77,16	3.089	77,16	150-Aa/c	
ANIMA SFORZESCO PLUS-F	EUR	3.624	1,00	4,96	17.973	4,96	150-Aa/c	
ANIMA TRICOLORE-F	EUR	277	1,00	6,22	1.723	6,22	150-Aa/c	
ANIMA VALORE GLOBALE-F	EUR	52	1,00	55,17	2.878	55,17	150-Aa/c	
ANIMA-AMERICA F	EUR	123	1,00	37,57	4.603	37,57	150-Aa/c	
ANIMA-OBBLI GOV FLX-Y EUR AC	EUR	4.382	1,00	4,52	19.819	4,52	150-Aa/c	
ANM ANIMA FONDO TRADING-FEUA	EUR	691	1,00	18,41	12.722	18,41	150-Aa/c	
ANM ANIMA LIQUIDITA-IM	EUR	1.270	1,00	48,68	61.848	48,68	150-Aa/c	
ANIMA ABSOLUTE RETURN-F EUR	EUR	1.203	1,00	5,25	6.310	5,25	182-Aa/c	
Anima Alto Potenziale Europa - F	EUR	7.309	1,00	3,83	27.971	3,83	182-Aa/c	
Anima Alto Potenziale Italia - F	EUR	1.752	1,00	6,85	11.993	6,85	182-Aa/c	
ANIMA EMERGENTI-Y EUR ACC	EUR	700	1,00	5,58	3.909	5,58	182-Aa/c	

ANIMA GLOBAL MACRO DIVERS-YD	EUR	2.686	1,00	4,95	13.306	4,95	182-Aa/c
ANIMA INIZIATIVA EUROPA-YEUR	EUR	295	1,00	6,64	1.957	6,64	182-Aa/c
ANIMA OBBLIG HIGH YIELD BT-YE	EUR	595	1,00	4,90	2.912	4,90	182-Aa/c
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	EUR	2.905	1,00	4,73	13.742	4,73	182-Aa/c
ANIMA OBBLIGAZ EURO MLT-YEUR	EUR	632	1,00	4,35	2.750	4,35	182-Aa/c
ANIMA OBBLIGAZIONARIO CRP-Y	EUR	1.219	1,00	9,26	11.285	9,26	182-Aa/c
Anima Obbligazionario Euro BT - Y	EUR	1.366	1,00	8,45	11.541	8,45	182-Aa/c
Anima Obbligazionario High Yield - Y	EUR	221	1,00	13,17	2.914	13,17	182-Aa/c
ANIMA PACIFICO-Y EUR ACC	EUR	1.137	1,00	5,72	6.503	5,72	182-Aa/c
ANIMA PIANETA-Y	EUR	1.757	1,00	10,81	18.985	10,81	182-Aa/c
ANIMA RISERVA EMERGENTE-H	EUR	1.511	1,00	4,98	7.533	4,98	182-Aa/c
ANIMA RISPARMIO-H	EUR	3.577	1,00	6,98	24.987	6,98	182-Aa/c
Anima Selezione Europa	EUR	245	1,00	27,86	6.826	27,86	182-Aa/c
Anima Selezione Globale	EUR	67	1,00	76,83	5.171	76,83	182-Aa/c
ANIMA SFORZESCO PLUS-F	EUR	2.522	1,00	4,96	12.507	4,96	182-Aa/c
ANIMA TRICOLORE-F	EUR	221	1,00	6,22	1.376	6,22	182-Aa/c
ANIMA VALORE GLOBA-YE	EUR	88	1,00	55,29	4.873	55,29	182-Aa/c
ANIMA-AMERICA-Y EUR ACC	EUR	1.652	1,00	6,81	11.252	6,81	182-Aa/c
ANIMA-OBBLI GOV FLX-Y EUR AC	EUR	2.198	1,00	4,52	9.941	4,52	182-Aa/c
ANM ANIMA FONDO TRADING-FEUA	EUR	631	1,00	18,41	11.624	18,41	182-Aa/c
ANM ANIMA LIQUIDITA-IM	EUR	638	1,00	48,68	31.046	48,68	182-Aa/c
2I RETE GAS SPA 0.579 01/29/31	EUR	7.200	1,00	73,82	5.315	73,82	184-Ta/c
2I RETE GAS SPA 1.608 10/31/27	EUR	4.131	1,00	88,51	3.656	88,51	184-Ta/c
A2A SPA 0,625 07/15/31	EUR	500	1,00	70,42	352	70,42	184-Ta/c
A2A SPA 0,625 10/28/32	EUR	5.500	1,00	67,89	3.734	67,89	184-Ta/c
A2A SPA 1 11/02/33	EUR	2.000	1,00	66,43	1.329	66,43	184-Ta/c
ACEA SPA 1 10/24/26	EUR	3.900	1,00	88,31	3.444	88,31	184-Ta/c
ACQUIRENTE UNI 2.8 02/20/26	EUR	2.000	1,00	95,50	1.910	95,50	184-Ta/c
AEROPORTI ROMA 1,625 02/02/29	EUR	5.000	1,00	81,19	4.060	81,19	184-Ta/c
AEROPORTI ROMA 1,625 06/08/27	EUR	2.500	1,00	88,50	2.213	88,50	184-Ta/c
AEROPORTI ROMA 1,75 07/30/31	EUR	6.300	1,00	74,12	4.670	74,12	184-Ta/c
AMCO SPA 0,75 04/20/28	EUR	3.000	1,00	80,08	2.402	80,08	184-Ta/c
AMCO SPA 2,25 07/17/27	EUR	2.300	1,00	89,42	2.057	89,42	184-Ta/c
AMPLIFON SPA 1,125 02/13/27	EUR	3.000	1,00	88,52	2.655	88,52	184-Ta/c
ASSICURAZIONI 2.429 07/14/31	EUR	700	1,00	81,82	573	81,82	184-Ta/c
ASSICURAZIONI 5 06/08/48	EUR	5.500	1,00	99,13	5.452	99,13	184-Ta/c
ASSICURAZIONI 5,5 10/27/47	EUR	4.000	1,00	100,57	4.023	100,57	184-Ta/c
ATLANTIA SPA 1,625 02/03/25	EUR	1.300	1,00	92,79	1.206	92,79	184-Ta/c
ATLANTIA SPA 1,875 02/12/28	EUR	500	1,00	82,47	412	82,47	184-Ta/c
AUTOSTRADA TORIN 1 11/25/26	EUR	4.000	1,00	85,50	3.420	85,50	184-Ta/c
AUTOSTRADA TORIN 1,5 01/25/30	EUR	4.000	1,00	76,92	3.077	76,92	184-Ta/c
AUTOSTRADA TORIN 1,625 02/08/28	EUR	4.550	1,00	82,85	3.769	82,85	184-Ta/c
AUTOSTRADA TORIN 2,375 11/25/33	EUR	5.764	1,00	71,52	4.122	71,52	184-Ta/c
AUTOSTRADA TORIN 3,375 02/13/24	EUR	4.500	1,00	98,76	4.444	98,76	184-Ta/c
AUTOSTRADA PER L 1,75 02/01/27	EUR	3.000	1,00	86,90	2.607	86,90	184-Ta/c
AUTOSTRADA PER L 1,75 06/26/26	EUR	2.700	1,00	89,47	2.416	89,47	184-Ta/c
AUTOSTRADA PER L 1,875 11/04/25	EUR	5.100	1,00	92,22	4.703	92,22	184-Ta/c
AUTOSTRADA PER L 2 01/15/30	EUR	3.000	1,00	78,96	2.369	78,96	184-Ta/c
AUTOSTRADA PER L 2,25 01/25/32	EUR	6.800	1,00	75,84	5.157	75,84	184-Ta/c
AUTOSTRADA PER L 5,875 06/09/24	EUR	1.200	1,00	102,09	1.225	102,09	184-Ta/c
BANCA IFIS SPA 1,75 06/25/24	EUR	500	1,00	95,35	477	95,35	184-Ta/c
BANCA IFIS SPA 4,5 10/17/27	EUR	1.500	1,00	94,60	1.419	94,60	184-Ta/c
BANCA POP SONDRI 1,25 07/13/27	EUR	6.500	1,00	84,48	5.491	84,48	184-Ta/c
BANCA POP SONDRI 2,375 04/03/24	EUR	3.000	1,00	97,15	2.914	97,15	184-Ta/c
BANCA POP SONDRI 6,25 07/30/29	EUR	3.000	1,00	97,24	2.917	97,24	184-Ta/c
BANCO BPM SPA 1,75 01/28/25	EUR	1.500	1,00	94,77	1.422	94,77	184-Ta/c
BANCO BPM SPA 6 01/21/28	EUR	600	1,00	99,19	595	99,19	184-Ta/c
BANCO BPM SPA 6 09/13/26	EUR	1.000	1,00	101,59	1.016	101,59	184-Ta/c
BPER BANCA 1,375 03/31/27	EUR	1.000	1,00	86,24	862	86,24	184-Ta/c
BPER BANCA 6,125 02/01/28 OLD	EUR	1.000	1,00	97,71	977	97,71	184-Ta/c
CATTOLICA ASSICU 4,25 12/14/47	EUR	7.000	1,00	95,71	6.700	95,71	184-Ta/c
CREDEMIVITA SPA 3,5 02/18/31	EUR	500	1,00	91,37	457	91,37	184-Ta/c
CREDITO EMILIANO 1,125 01/19/28	EUR	1.800	1,00	85,32	1.536	85,32	184-Ta/c
CREDITO EMILIANO 1,5 10/25/25	EUR	5.000	1,00	93,50	5.143	93,50	184-Ta/c
CREDITO EMILIANO 3,5 12/16/30	EUR	5.000	1,00	90,24	4.512	90,24	184-Ta/c
CREDITO EMILIANO 7,625 10/05/32	EUR	1.000	1,00	103,31	1.033	103,31	184-Ta/c
ENEL FIN INTL NV 0,875 09/28/34	EUR	7.100	1,00	66,86	4.747	66,86	184-Ta/c
ENI SPA 1 03/14/25	EUR	1.000	1,00	94,65	946	94,65	184-Ta/c
ENI SPA 1,25 05/18/26	EUR	2.000	1,00	92,07	1.841	92,07	184-Ta/c
ENI SPA 1,5 02/02/26	EUR	2.200	1,00	93,57	2.058	93,57	184-Ta/c
ENI SPA 2 05/18/31	EUR	2.000	1,00	84,12	1.682	84,12	184-Ta/c
ERG SPA 0,875 09/15/31	EUR	3.000	1,00	74,08	2.222	74,08	184-Ta/c
ERG SPA 1,875 04/11/25	EUR	500	1,00	96,05	480	96,05	184-Ta/c
FCA BANK IE 0,5 09/13/24	EUR	2.000	1,00	1,882	94,11	1,882	184-Ta/c
FERROVIE DEL 1,125 07/09/26	EUR	600	1,00	89,94	540	89,94	184-Ta/c
FERROVIE DEL 1,5 06/27/25	EUR	2.300	1,00	93,80	2.157	93,80	184-Ta/c
FINECO BANK 0,5 10/21/27	EUR	9.250	1,00	85,24	7.885	85,24	184-Ta/c
FNM SPA 0,75 10/20/26	EUR	3.000	1,00	83,75	2.512	83,75	184-Ta/c
HERA SPA 0,25 12/03/30	EUR	1.700	1,00	73,26	1.245	73,26	184-Ta/c
HERA SPA 1 04/25/34	EUR	4.800	1,00	69,26	3.324	69,26	184-Ta/c
INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28	EUR	3.000	1,00	84,85	2.545	84,85	184-Ta/c
INFRASTRUTTURE W 1,75 04/19/31	EUR	3.500	1,00	78,72	2.755	78,72	184-Ta/c
INFRASTRUTTURE W 1,875 07/08/26	EUR	10.500	1,00	91,15	9.571	91,15	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 1,75 03/20/28	EUR	1.000	1,00	87,07	871	87,07	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 1,75 07/04/29	EUR	3.000	1,00	83,85	2.516	83,85	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 1,35 02/24/31	EUR	9.800	1,00	74,00	7.252	74,00	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 2,125 05/26/25	EUR	1.500	1,00	95,73	1.436	95,73	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 4,75 09/06/27	EUR	1.000	1,00	100,46	1.005	100,46	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 6,625 09/13/23	EUR	1.145	1,00	101,56	1.163	101,56	184-Ta/c
INTESA SANPAOLO 8.505 09/20/32	EUR	3.000	0,89	99,12	3.353	99,12	184-Ta/c
IREN SPA 0,25 01/17/31	EUR	7.100	1,00	69,26	4.917	69,26	184-Ta/c
IREN SPA 0,875 11/04/24	EUR	4.000	1,00	94,56	3.782	94,56	184-Ta/c
IREN SPA 1 07/01/30	EUR	1.670	1,00	75,24	1.256	75,24	184-Ta/c
ITALGAS SPA 0,5 02/16/33	EUR	8.100	1,00	68,27	5.529	68,27	184-Ta/c
ITALGAS SPA 1 12/11/31	EUR	3.200	1,00	74,41	2.381	74,41	184-Ta/c
LEASYS SPA 0 07/22/24	EUR	2.000	1,00	93,90	1.878	93,90	184-Ta/c
MEDIOBANCA SPA 0,75 07/15/27	EUR	500	1,00	85,45	427	85,45	184-Ta/c
MEDIOBANCA SPA 1,125 04/23/25	EUR	4.350	1,00	94,05	4.091	94,05	184-Ta/c
SNAM 0,625 06/30/31	EUR	400	1,00	73,71	295	73,71	184-Ta/c
SNAM 0,75 06/20/29	EUR	500	1,00	81,33	407	81,33	184-Ta/c
SNAM 1 09/12/34	EUR	10.000	1,00	68,86	6.886	68,86	184-Ta/c
SNAM 1,25 06/20/34	EUR	2.000	1,00	71,54	1.431	71,54	184-Ta/c
TELECOM ITALIA 2,375 10/12/27	EUR	500	1,00	83,51	418	83,51	184-Ta/c
TELECOM ITALIA 2,5 07/19/23	EUR	1.000	1,00	98,16	982	98,16	184-Ta/c
TELECOM ITALIA 2,875 01/28/26	EUR	3.600	1,00	90,46	3.257	90,46	184-Ta/c
TELECOM ITALIA 3 09/30/25	EUR	7.900	1,00	92,44	7.303	92,44	184-Ta/c
TELECOM ITALIA 3,625 01/19/24	EUR	3.000	1,00	97,39	2.922	97,39	184-Ta/c
TELECOM ITALIA 3,625 05/25/26	EUR	2.500	1,00	92,78	2.319	92,78	184-Ta/c
TERNA RETE 0,75 07/24/32	EUR	500	1,00	73,60	368	73,60	184-Ta/c
TIM S.p.A. 4 04/11/24	EUR	1.300	1,00	97,15	1.263	97,15	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 0,8 07/05/29	EUR	1.000	1,00	80,20	802	80,20	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 0,85 01/19/31	EUR	8.400	1,00	72,15	6.061	72,15	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 0,925 01/18/28	EUR	1.000	1,00	85,53	855	85,53	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 1,625 01/18/32	EUR	1.500	1,00	74,70	1.121	74,70	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 1,625 07/03/25	EUR	2.500	1,00	95,96	2.399	95,96	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 1.2 01/20/26	EUR	2.000	1,00	92,51	1.850	92,51	184-Ta/c

UNICREDIT SPA 1.982 06/03/27	USD	4,000	1,07	84,98	3,187	84,98	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 2 09/23/29	EUR	1,000	1,00	91,60	916	91,60	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 2.125 10/24/26	EUR	5,200	1,00	94,21	4,899	94,21	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 2.2 07/22/27	EUR	4,811	1,00	90,37	4,348	90,37	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 2.731 01/15/32	EUR	2,500	1,00	83,76	2,094	83,76	184-Ta/c
UNICREDIT SPA 3.127 06/03/32	USD	3,000	1,07	75,36	2,120	75,36	184-Ta/c
UNIPOL GRUPPO 3.5 11/29/27	EUR	8,000	1,00	97,60	7,808	97,60	184-Ta/c
UNIPOLSAI ASSICU 3.875 03/01/28	EUR	200	1,00	93,56	187	93,56	184-Ta/c
VITTORIA ASSICUR 5.75 07/11/28	EUR	4,837	1,00	99,75	4,825	99,75	184-Ta/c
A2A SPA	EUR	2,537	1,00	1,25	3,159	1,25	184-Aa/c
ABBVIE INC	USD	2	1,07	161,61	258	161,61	184-Aa/c
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1	1,07	266,84	126	266,84	184-Aa/c
ACEA SPA	EUR	153	1,00	12,92	1,982	12,92	184-Aa/c
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	2	1,07	76,55	159	76,55	184-Aa/c
ADOBE INC	USD	0	1,07	336,53	125	336,53	184-Aa/c
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3	1,07	64,77	156	64,77	184-Aa/c
ADYEN NV	EUR	0	1,00	1,288,40	30	1,288,40	184-Aa/c
AECOM	USD	2	1,07	84,93	146	84,93	184-Aa/c
AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	3	1,07	51,99	122	51,99	184-Aa/c
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1	1,07	308,26	159	308,26	184-Aa/c
ALBEMARLE CORP	USD	0	1,07	216,86	45	216,86	184-Aa/c
ALCON INC	CHF	2	0,98	63,18	96	63,18	184-Aa/c
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	1,07	210,90	40	210,90	184-Aa/c
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	3	1,44	59,50	111	59,50	184-Aa/c
ALPHABET INC-CL A	USD	11	1,07	88,23	870	88,23	184-Aa/c
AMAZON.COM INC	USD	9	1,07	84,00	693	84,00	184-Aa/c
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1	1,07	94,95	131	94,95	184-Aa/c
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1	1,07	147,75	130	147,75	184-Aa/c
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	3	1,07	63,24	185	63,24	184-Aa/c
AMERICAN TOWER CORP	USD	1	1,07	211,86	191	211,86	184-Aa/c
AMPLIFON SPA	EUR	12	1,00	27,82	325	27,82	184-Aa/c
ANALOG DEVICES INC	USD	1	1,07	164,03	195	164,03	184-Aa/c
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4	0,89	32,37	129	32,37	184-Aa/c
ANIMA OBBLIGAZION INTERNZ-F	EUR	9,538	1,00	4,18	39,839	4,18	184-Aa/c
ANIMA PIANETA-F EUR ACC	EUR	3,298	1,00	10,88	35,871	10,88	184-Aa/c
ANSYS INC	USD	0	1,07	241,59	94	241,59	184-Aa/c
APPLE INC	USD	12	1,07	129,93	1,482	129,93	184-Aa/c
APPLIED MATERIALS INC	USD	2	1,07	97,38	156	97,38	184-Aa/c
APTIV PLC	USD	1	1,07	93,13	104	93,13	184-Aa/c
ARNOLDO MONDADORI EDITORE - COMM STK	EUR	1,162	1,00	1,81	2,100	1,81	184-Aa/c
ASCOPIAVE SPA	EUR	70	1,00	2,40	167	2,40	184-Aa/c
ASML HOLDING NV	EUR	0	1,00	503,80	198	503,80	184-Aa/c
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	34	1,00	16,62	557	16,62	184-Aa/c
ASTRAZENECA PLC	GBP	2	0,89	112,18	269	112,18	184-Aa/c
AUTODESK INC	USD	1	1,07	186,87	91	186,87	184-Aa/c
AVANTOR INC	USD	6	1,07	21,09	112	21,09	184-Aa/c
AXA SA	EUR	4	1,00	26,06	94	26,06	184-Aa/c
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	18	1,00	20,93	366	20,93	184-Aa/c
BAKER HUGHES CO	USD	3	1,07	29,53	87	29,53	184-Aa/c
BANCA GENERALI SPA	EUR	94	1,00	32,06	3,024	32,06	184-Aa/c
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	580	1,00	7,80	4,526	7,80	184-Aa/c
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	275	1,00	3,78	1,040	3,78	184-Aa/c
BANCO BPM SPA	EUR	1,851	1,00	3,33	6,170	3,33	184-Aa/c
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	701	1,00	3,05	2,138	3,05	184-Aa/c
BANK OF AMERICA CORP	USD	9	1,07	33,12	268	33,12	184-Aa/c
BARCLAYS - COMM STK	GBP	44	0,89	1,59	79	1,59	184-Aa/c
BASICNET SPA	EUR	59	1,00	5,31	314	5,31	184-Aa/c
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1	1,07	308,90	310	308,90	184-Aa/c
BFF BANK SPA	EUR	16	1,00	7,41	120	7,41	184-Aa/c
BHP GROUP LTD	AUD	6	1,57	45,63	177	45,63	184-Aa/c
BIESSE SPA	EUR	17	1,00	12,68	221	12,68	184-Aa/c
BIOGEN INC	USD	0	1,07	276,92	70	276,92	184-Aa/c
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	1	1,07	103,49	107	103,49	184-Aa/c
BIONTECH SE-ADR	USD	0	1,07	150,22	56	150,22	184-Aa/c
BNP PARIBAS	EUR	3	1,00	53,25	162	53,25	184-Aa/c
BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	1,07	2,015,28	104	2,015,28	184-Aa/c
BPER BANCA	EUR	560	1,00	1,92	1,074	1,92	184-Aa/c
BREMO SPA	EUR	17	1,00	10,45	180	10,45	184-Aa/c
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2	1,07	71,95	166	71,95	184-Aa/c
BROADCOM INC	USD	0	1,07	559,13	167	559,13	184-Aa/c
BUZZI UNICEM SPA	EUR	196	1,00	18,00	3,533	18,00	184-Aa/c
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	2	1,44	75,19	106	75,19	184-Aa/c
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	2	1,44	101,04	108	101,04	184-Aa/c
CAP GEMINI SA - COMM STK	EUR	1	1,00	155,95	218	155,95	184-Aa/c
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1	1,00	117,90	113	117,90	184-Aa/c
CATERPILLAR INC	USD	1	1,07	239,56	195	239,56	184-Aa/c
CELLNEX TELECOM SA	EUR	1	1,00	30,92	37	30,92	184-Aa/c
CEMBRE SPA	EUR	2	1,00	30,70	58	30,70	184-Aa/c
CENTENE CORP	USD	1	1,07	82,01	92	82,01	184-Aa/c
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	2	140,66	16,205,00	184	16,205,00	184-Aa/c
CHENIERE ENERGY INC	USD	1	1,07	149,96	107	149,96	184-Aa/c
CHEVRON CORP	USD	1	1,07	179,49	232	179,49	184-Aa/c
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1	0,98	119,90	61	119,90	184-Aa/c
CISCO SYSTEMS INC	USD	4	1,07	47,64	176	47,64	184-Aa/c
CITIGROUP INC	USD	4	1,07	45,23	171	45,23	184-Aa/c
CME GROUP INC	USD	1	1,07	168,16	128	168,16	184-Aa/c
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	30	1,00	14,97	449	14,97	184-Aa/c
COCA-COLA CO/THE	USD	5	1,07	63,61	283	63,61	184-Aa/c
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2	1,07	78,79	131	78,79	184-Aa/c
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2	1,00	45,65	79	45,65	184-Aa/c
CONOCOPHILLIPS	USD	1	1,07	118,00	114	118,00	184-Aa/c
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	1	1,07	231,75	115	231,75	184-Aa/c
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	0	1,07	456,50	152	456,50	184-Aa/c
CREDIT AGRICOL SA - COMM STK	EUR	6	1,00	9,83	61	9,83	184-Aa/c
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	136	1,00	6,63	900	6,63	184-Aa/c
CSL LTD	AUD	1	1,57	287,76	128	287,76	184-Aa/c
CVS HEALTH CORP	USD	2	1,07	93,19	157	93,19	184-Aa/c
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	12	140,66	2,994,00	260	2,994,00	184-Aa/c
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	0	140,66	20,200,00	57	20,200,00	184-Aa/c
DANAHER CORP	USD	0	1,07	265,42	122	265,42	184-Aa/c
DANIELI & CO-RSP	EUR	148	1,00	14,32	2,115	14,32	184-Aa/c
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	35	1,00	9,48	332	9,48	184-Aa/c
DEERE & CO	USD	0	1,07	428,76	171	428,76	184-Aa/c
DELTA AIR LINES INC	USD	2	1,07	32,86	72	32,86	184-Aa/c
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1	1,00	161,40	94	161,40	184-Aa/c
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2	1,00	35,18	62	35,18	184-Aa/c
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	9	1,00	18,64	166	18,64	184-Aa/c
DEXCOM INC	USD	1	1,07	113,24	138	113,24	184-Aa/c
DE'LONGHI SPA	EUR	66	1,00	20,98	1,388	20,98	184-Aa/c
DIASORIN SPA	EUR	2	1,00	130,40	213	130,40	184-Aa/c
DUKE ENERGY CORP	USD	2	1,07	102,99	146	102,99	184-Aa/c
EATON CORP PLC	USD	0	1,07	156,95	57	156,95	184-Aa/c
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	18	1,00	4,66	83	4,66	184-Aa/c
EL.EN. SPA	EUR	8	1,00	14,25	107	14,25	184-Aa/c
ELI LILLY & CO	USD	1	1,07	365,84	261	365,84	184-Aa/c
EMERSON ELECTRIC CO	USD	1	1,07	96,06	79	96,06	184-Aa/c

ENAV SPA	EUR	264	1,00	3,96	1,047	3,96	184-Aa/c
ENBRIDGE INC	CAD	4	1,44	52,96	157	52,96	184-Aa/c
ENEL SPA	EUR	798	1,00	5,03	4,012	5,03	184-Aa/c
ENGIE	EUR	6	1,00	13,39	84	13,39	184-Aa/c
ENI SPA	EUR	423	1,00	13,29	5,618	13,29	184-Aa/c
ENPHASE ENERGY INC	USD	0	1,07	264,96	51	264,96	184-Aa/c
ENTERGY CORP	USD	1	1,07	112,50	133	112,50	184-Aa/c
EQUINIX INC	USD	0	1,07	655,03	133	655,03	184-Aa/c
EQUITA GROUP SPA	EUR	314	1,00	3,64	1,143	3,64	184-Aa/c
ERG SPA	EUR	74	1,00	28,96	2,139	28,96	184-Aa/c
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2	1,00	169,20	366	169,20	184-Aa/c
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1	1,07	248,11	130	248,11	184-Aa/c
EXOR NV	EUR	35	1,00	68,30	2,401	68,30	184-Aa/c
EXXON MOBIL CORP	USD	3	1,07	110,30	323	110,30	184-Aa/c
FANUC CORP	JPY	0	140,66	19,835,00	42	19,835,00	184-Aa/c
FEDEX CORP	USD	1	1,07	173,20	113	173,20	184-Aa/c
FERRARI NV	EUR	3	1,00	200,20	597	200,20	184-Aa/c
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	16	1,00	8,34	136	8,34	184-Aa/c
FINCOBANK SPA	EUR	85	1,00	15,52	1,321	15,52	184-Aa/c
FMN SPA	EUR	1,743	1,00	0,42	740	0,42	184-Aa/c
FOOD & LIFE COMPANIES LTD	JPY	4	140,66	2,598,00	78	2,598,00	184-Aa/c
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	5	1,07	38,00	162	38,00	184-Aa/c
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	286	1,00	3,68	1,053	3,68	184-Aa/c
GENERAC HOLDINGS INC	USD	0	1,07	100,66	35	100,66	184-Aa/c
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1	1,07	83,79	110	83,79	184-Aa/c
GENERAL MOTORS CO	USD	4	1,07	33,64	138	33,64	184-Aa/c
GPI SPA	EUR	54	1,00	14,46	780	14,46	184-Aa/c
GXO LOGISTICS INC	USD	2	1,07	42,69	86	42,69	184-Aa/c
HEINEKEN NV	EUR	1	1,00	87,88	96	87,88	184-Aa/c
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	2	1,07	113,80	256	113,80	184-Aa/c
HOYA CORP	JPY	0	140,66	12,705,00	36	12,705,00	184-Aa/c
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	25	0,89	5,16	147	5,16	184-Aa/c
IBERDROLA SA	EUR	8	1,00	10,93	86	10,93	184-Aa/c
IBIDEN CO LTD	JPY	1	140,66	4,785,00	27	4,785,00	184-Aa/c
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2	1,00	28,43	54	28,43	184-Aa/c
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	51	1,00	9,41	481	9,41	184-Aa/c
ING GROEP NV - COMM STK	EUR	11	1,00	11,39	125	11,39	184-Aa/c
INTEL CORP	USD	6	1,07	26,43	142	26,43	184-Aa/c
INTERMONTE PARTNERS SIM SPA	EUR	88	1,00	2,50	219	2,50	184-Aa/c
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	33	1,00	42,16	1,412	42,16	184-Aa/c
INTESA SAN PAOLO ORD COMM STK	EUR	1,472	1,00	2,08	3,058	2,08	184-Aa/c
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1	1,07	265,35	199	265,35	184-Aa/c
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1	1,07	204,89	173	204,89	184-Aa/c
IREN SPA	EUR	2,809	1,00	1,47	4,123	1,47	184-Aa/c
ITALMOBILIARE SPA	EUR	65	1,00	25,55	1,654	25,55	184-Aa/c
IVECO GROUP NV	EUR	318	1,00	5,56	1,767	5,56	184-Aa/c
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	1	1,07	159,31	112	159,31	184-Aa/c
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	2	1,07	64,00	93	64,00	184-Aa/c
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3	1,07	134,10	424	134,10	184-Aa/c
KEYENCE CORP	JPY	0	140,66	51,420,00	37	51,420,00	184-Aa/c
KLA CORP	USD	0	1,07	377,03	81	377,03	184-Aa/c
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	4	1,00	26,84	96	26,84	184-Aa/c
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3	1,07	40,71	122	40,71	184-Aa/c
LINDE PLC	EUR	1	1,00	305,45	192	305,45	184-Aa/c
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	1	0,89	71,36	113	71,36	184-Aa/c
LONZA GROUP AG-REG	CHF	0	0,98	453,10	198	453,10	184-Aa/c
LOWE'S COS INC	USD	1	1,07	199,24	93	199,24	184-Aa/c
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	0	1,00	679,90	221	679,90	184-Aa/c
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	4	1,44	24,15	74	24,15	184-Aa/c
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	USD	3	1,07	14,31	36	14,31	184-Aa/c
MARR SPA	EUR	8	1,00	11,40	86	11,40	184-Aa/c
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	1	1,07	148,89	84	148,89	184-Aa/c
MCDONALD'S CORP	USD	1	1,07	263,53	180	263,53	184-Aa/c
MCKESSON CORP	USD	0	1,07	375,12	116	375,12	184-Aa/c
MEDIOBANCA SPA	EUR	1,211	1,00	8,98	10,877	8,98	184-Aa/c
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2	1,00	61,40	106	61,40	184-Aa/c
MERCK KGAA	EUR	1	1,00	180,90	199	180,90	184-Aa/c
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3	1,07	120,34	336	120,34	184-Aa/c
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	4	1,07	49,98	179	49,98	184-Aa/c
MICROSOFT CORP	USD	7	1,07	239,82	1,481	239,82	184-Aa/c
MITSUBISHI CORP	JPY	2	140,66	4,283,00	73	4,283,00	184-Aa/c
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	21	140,66	889,00	133	889,00	184-Aa/c
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	3	140,66	2,417,00	55	2,417,00	184-Aa/c
MONCLER SPA	EUR	75	1,00	49,50	3,737	49,50	184-Aa/c
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	3	1,07	66,65	192	66,65	184-Aa/c
MONNALISA SPA	EUR	29	1,00	2,90	83	2,90	184-Aa/c
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1	1,07	101,53	139	101,53	184-Aa/c
MORGAN STANLEY	USD	2	1,07	85,02	176	85,02	184-Aa/c
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1	140,66	6,588,00	37	6,588,00	184-Aa/c
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	6	1,57	30,06	107	30,06	184-Aa/c
NESTLE SA-REG	CHF	3	0,98	107,14	323	107,14	184-Aa/c
NETFLIX INC	USD	1	1,07	294,88	202	294,88	184-Aa/c
NEWMONT CORP	USD	3	1,07	47,20	122	47,20	184-Aa/c
NEXI SPA	EUR	136	1,00	7,37	1,004	7,37	184-Aa/c
NEXTERA ENERGY INC	USD	2	1,07	83,60	190	83,60	184-Aa/c
NIDEC CORP	JPY	1	140,66	6,839,00	49	6,839,00	184-Aa/c
NIKE INC -CL B	USD	1	1,07	117,01	101	117,01	184-Aa/c
NINTENDO CO LTD	JPY	3	140,66	5,532,00	110	5,532,00	184-Aa/c
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	7	140,66	3,762,00	179	3,762,00	184-Aa/c
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	1	140,66	17,050,00	133	17,050,00	184-Aa/c
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	3	140,66	3,115,00	69	3,115,00	184-Aa/c
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2	7,44	938,00	227	938,00	184-Aa/c
NUTRIEN LTD	CAD	1	1,44	98,85	74	98,85	184-Aa/c
NVIDIA CORP	USD	2	1,07	146,14	320	146,14	184-Aa/c
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1	1,07	158,03	95	158,03	184-Aa/c
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2	1,07	62,99	94	62,99	184-Aa/c
OLYMPUS CORP	JPY	2	140,66	2,352,00	25	2,352,00	184-Aa/c
OPENJOBMETIS SPA AGENZIA PER	EUR	365	1,00	8,29	3,026	8,29	184-Aa/c
ORACLE CORP	USD	2	1,07	81,74	182	81,74	184-Aa/c
OREAL - COMM STK	EUR	0	1,00	333,60	105	333,60	184-Aa/c
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	1	140,66	19,160,00	163	19,160,00	184-Aa/c
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1	1,07	139,49	90	139,49	184-Aa/c
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	4	1,07	16,88	63	16,88	184-Aa/c
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1	1,07	71,22	63	71,22	184-Aa/c
PEPSICO INC	USD	1	1,07	180,66	188	180,66	184-Aa/c
PERNOD-RICARD - COMM STK	EUR	1	1,00	183,75	96	183,75	184-Aa/c
PFIZER INC	USD	2	1,07	51,24	115	51,24	184-Aa/c
PHILLIPS 66	USD	1	1,07	104,08	122	104,08	184-Aa/c
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	444	1,00	2,80	1,246	2,80	184-Aa/c
PINTEREST INC- CLASS A	USD	5	1,07	24,28	104	24,28	184-Aa/c
PIRELLI & C SPA	EUR	96	1,00	4,00	384	4,00	184-Aa/c
PLUG POWER INC	USD	9	1,07	12,37	110	12,37	184-Aa/c
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1	1,07	157,94	182	157,94	184-Aa/c
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2	1,07	151,56	274	151,56	184-Aa/c
PROLOGIS INC	USD	2	1,07	112,73	186	112,73	184-Aa/c
PROSUS NV	EUR	2	1,00	64,45	112	64,45	184-Aa/c

PRUDENTIAL PLC	GBP	9	0,89	11,28	120	11,28	184-Aa/c
PRYSMIAN SPA	EUR	16	1,00	34,66	555	34,66	184-Aa/c
QUALCOMM INC	USD	2	1,07	109,94	177	109,94	184-Aa/c
QUANTA SERVICES INC	USD	1	1,07	142,50	130	142,50	184-Aa/c
RAI WAY SPA	EUR	203	1,00	5,41	1.100	5,41	184-Aa/c
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2	0,89	57,54	113	57,54	184-Aa/c
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	2	140,66	4.177,00	48	4.177,00	184-Aa/c
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	5	140,66	1.183,50	45	1.183,50	184-Aa/c
REPUBLIC SERVICES INC	USD	1	1,07	128,99	155	128,99	184-Aa/c
RIO TINTO LTD	AUD	1	1,57	116,41	88	116,41	184-Aa/c
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1	0,98	290,50	171	290,50	184-Aa/c
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2	1,44	127,30	174	127,30	184-Aa/c
RWE AG - COMM STK	EUR	3	1,00	41,59	120	41,59	184-Aa/c
S&P GLOBAL INC	USD	0	1,07	334,94	152	334,94	184-Aa/c
SAES GETTERS-RSP	EUR	18	1,00	15,85	280	15,85	184-Aa/c
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	1	1,07	38,14	50	38,14	184-Aa/c
SALCEF SPA	EUR	76	1,00	17,42	1.328	17,42	184-Aa/c
SALESFORCE.COM INC	USD	1	1,07	132,59	143	132,59	184-Aa/c
SANOFI	EUR	2	1,00	89,84	171	89,84	184-Aa/c
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10	140,66	1.074,00	78	1.074,00	184-Aa/c
SAP SE	EUR	1	1,00	96,39	112	96,39	184-Aa/c
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1	1,00	130,72	92	130,72	184-Aa/c
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2	1,07	83,26	189	83,26	184-Aa/c
SEAGEN INC	USD	1	1,07	128,51	72	128,51	184-Aa/c
SERVICENOW INC	USD	0	1,07	388,27	78	388,27	184-Aa/c
SESA SPA	EUR	35	1,00	116,00	4.038	116,00	184-Aa/c
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2	140,66	5.660,00	80	5.660,00	184-Aa/c
SHELL PLC	GBP	10	0,89	23,26	251	23,26	184-Aa/c
SHISEIDO CO LTD	JPY	1	140,66	6.471,00	60	6.471,00	184-Aa/c
SIEMENS AG-REG	EUR	1	1,00	129,64	117	129,64	184-Aa/c
SNAM SPA	EUR	164	1,00	4,53	741	4,53	184-Aa/c
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1	140,66	5.644,00	40	5.644,00	184-Aa/c
SOL SPA	EUR	73	1,00	17,70	1.290	17,70	184-Aa/c
SONY GROUP CORP	JPY	2	140,66	10.035,00	157	10.035,00	184-Aa/c
SPLUNK INC	USD	1	1,07	86,09	100	86,09	184-Aa/c
STARBUCKS CORP	USD	2	1,07	99,20	158	99,20	184-Aa/c
STATE STREET CORP	USD	1	1,07	77,57	96	77,57	184-Aa/c
STELLANTIS NV	EUR	231	1,00	13,26	3.064	13,26	184-Aa/c
STMICROELECTRONICS NV	EUR	139	1,00	33,01	4.572	33,01	184-Aa/c
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1	140,66	5.296,00	30	5.296,00	184-Aa/c
SYSCO CORP	USD	1	1,07	76,45	104	76,45	184-Aa/c
T-MOBILE US INC	USD	1	1,07	140,00	194	140,00	184-Aa/c
TARGET CORP	USD	0	1,07	149,04	64	149,04	184-Aa/c
TECHNOGYM SPA	EUR	321	1,00	7,15	2.297	7,15	184-Aa/c
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	2.143	1,00	0,21	446	0,21	184-Aa/c
TERNA SPA	EUR	305	1,00	6,90	2.108	6,90	184-Aa/c
TESLA INC	USD	2	1,07	123,18	271	123,18	184-Aa/c
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	0	1,07	550,69	150	550,69	184-Aa/c
TINEXTA SPA	EUR	74	1,00	22,80	1.690	22,80	184-Aa/c
TJX COMPANIES INC	USD	2	1,07	79,60	151	79,60	184-Aa/c
TOD'S SPA	EUR	8	1,00	30,28	227	30,28	184-Aa/c
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	2	140,66	2.827,50	36	2.827,50	184-Aa/c
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	140,66	38.880,00	83	38.880,00	184-Aa/c
TOTALENERGIES SE	EUR	42	1,00	58,65	2.464	58,65	184-Aa/c
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	7	140,66	1.812,50	95	1.812,50	184-Aa/c
TRIMBLE INC	USD	2	1,07	50,56	81	50,56	184-Aa/c
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	4	1,07	43,03	141	43,03	184-Aa/c
UBS GROUP AG-REG	CHF	5	0,98	17,21	89	17,21	184-Aa/c
UNICREDIT SPA	EUR	307	1,00	13,27	4.079	13,27	184-Aa/c
UNION PACIFIC CORP	USD	1	1,07	207,07	122	207,07	184-Aa/c
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	916	1,00	4,56	4.177	4,56	184-Aa/c
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1	1,07	173,84	152	173,84	184-Aa/c
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1	1,07	530,18	423	530,18	184-Aa/c
VALSOIA SPA	EUR	34	1,00	9,62	330	9,62	184-Aa/c
VEOLIA ENVIRONNEMENT COMM STK	EUR	2	1,00	24,00	57	24,00	184-Aa/c
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6	1,07	39,40	208	39,40	184-Aa/c
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1	1,07	288,78	135	288,78	184-Aa/c
VINCI SA	EUR	1	1,00	93,29	115	93,29	184-Aa/c
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2	1,07	207,76	452	207,76	184-Aa/c
VMWARE INC-CLASS A	USD	1	1,07	122,76	154	122,76	184-Aa/c
WABTEC CORP	USD	1	1,07	99,81	126	99,81	184-Aa/c
WALMART INC	USD	2	1,07	141,79	246	141,79	184-Aa/c
WALT DISNEY CO/THE	USD	2	1,07	86,88	175	86,88	184-Aa/c
WELLS FARGO & CO	USD	6	1,07	41,29	236	41,29	184-Aa/c
WESTERN DIGITAL CORP	USD	2	1,07	31,56	62	31,56	184-Aa/c
XYLEM INC	USD	1	1,07	110,57	113	110,57	184-Aa/c
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1	1,07	127,50	161	127,50	184-Aa/c
ZOETIS INC	USD	1	1,07	146,55	165	146,55	184-Aa/c
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	0	0,98	442,30	59	442,30	184-Aa/c
AMUNDI JP MRG GBI GLOB GOV	EUR	523	1,00	46,36	24.244	46,36	184-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	49	1,00	326,36	15.992	326,36	184-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	14.363	1,00	5,16	74.157	5,16	184-Aa/c
BANCOPOSTA EQ DEV CNT-EURACC	EUR	89.175	1,00	4,35	388.180	4,35	184-Aa/c
BANCOPOSTA EURO CORP BOND	EUR	48.397	1,00	4,53	219.335	4,53	184-Aa/c
BANCOPOSTA EURO GOVT BD 1-5Y	EUR	6.106	1,00	4,55	27.765	4,55	184-Aa/c
BANCOPOSTA EURO GOVT BD5-10Y	EUR	71.474	1,00	4,12	294.545	4,12	184-Aa/c
BANCOPOSTA EURO GOVT BOND	EUR	26.630	1,00	4,54	120.795	4,54	184-Aa/c
BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR	EUR	16.333	1,00	4,26	69.498	4,26	184-Aa/c
BANCOPOSTA GLB EQ HDG LTE-EU	EUR	11.663	1,00	5,93	69.172	5,93	184-Aa/c
BANCOPOSTA GLOBAL FD-EUR ACC	EUR	9.971	1,00	4,34	43.303	4,34	184-Aa/c
BANCOPOSTA OBBL EURO BR TERM	EUR	628	1,00	6,26	3.933	6,26	184-Aa/c
BANCOPOSTA OBBL EURO M-L TER	EUR	4.444	1,00	7,66	34.020	7,66	184-Aa/c
ISHARES S&P 500 EUR-H	EUR	1.459	1,00	81,67	119.157	81,67	184-Aa/c
LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	164	1,00	187,14	30.691	187,14	184-Aa/c
LYXOR ESG EUR CORP BOND DR	EUR	168	1,00	134,97	22.607	134,97	184-Aa/c
X EUR CORPORATE BOND	EUR	154	1,00	140,19	21.589	140,19	184-Aa/c
X JAPAN GOVERNMENT BOND	EUR	2.634	1,00	9,17	24.156	9,17	184-Aa/c
X MSCI JAPAN	EUR	260	1,00	57,52	14.955	57,52	184-Aa/c
X USD TREASURIES EUR	EUR	411	1,00	96,33	39.592	96,33	184-Aa/c
X WORLD SWAP EUR	EUR	2.502	1,00	28,04	70.144	28,04	184-Aa/c
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES	EUR	1.126	1,00	45,30	51.008	45,30	200-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	65	1,00	326,36	21.213	326,36	200-Aa/c
ANIMA AZIO PAESI SVIL-EUR A	EUR	46.460	1,00	6,26	290.842	6,26	200-Aa/c
ANIMA MEDIUM TERM BOND-I	EUR	52.429	1,00	6,25	327.814	6,25	200-Aa/c
AZ 1-EZ EQUITY-GBL GRO-AEURA	EUR	6.100	1,00	4,08	24.900	4,08	200-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	22.314	1,00	5,16	115.206	5,16	200-Aa/c
BANCOPOSTA EQ DEV CNT-EURACC	EUR	50.436	1,00	4,35	219.549	4,35	200-Aa/c
BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR	EUR	25.426	1,00	4,26	108.186	4,26	200-Aa/c
BNP P S&P 500 UCITS ETF	EUR	8.179	1,00	17,46	142.786	17,46	200-Aa/c
BNP P STOXX EUROPE 600 ETF	EUR	994	1,00	12,64	12.568	12,64	200-Aa/c
CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR	EUR	1.230	1,00	16,81	20.676	16,81	200-Aa/c
EURIZON FUND-BOND EUR MED-Z	EUR	12	1,00	340,44	4.085	340,44	200-Aa/c
INVESCO JAPANESE EQ AD-SA EUR	EUR	1.330	1,00	11,41	15.175	11,41	200-Aa/c
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	1.372	1,00	68,30	93.708	68,30	200-Aa/c
ISHARES USD CORP BOND USD D	EUR	204	1,00	93,62	19.098	93,62	200-Aa/c
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	EUR	318	1,00	118,82	37.785	118,82	200-Aa/c

JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	658	1,00	31,68	20,845	31,68	200-Aa/c
JPM INV-JPM GLBL SL EQ-I2EUR	EUR	397	1,00	143,70	57,049	143,70	200-Aa/c
LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	163	1,00	187,14	30,448	187,14	200-Aa/c
LYXOR ESG EUR CORP BOND DR	EUR	192	1,00	134,97	25,914	134,97	200-Aa/c
LYXOR EURMTS INV GRADE DR	EUR	154	1,00	156,17	23,972	156,17	200-Aa/c
LYXOR MSCI WORLD	EUR	370	1,00	239,38	88,571	239,38	200-Aa/c
LYXOR MSCI WORLD HEALTHCARE	EUR	90	1,00	439,96	39,508	439,96	200-Aa/c
LYXOR MSCI WORLD IT	EUR	34	1,00	418,72	14,236	418,72	200-Aa/c
LYXOR S&P 500	EUR	450	1,00	36,30	16,333	36,30	200-Aa/c
NN L-US CREDIT-I CAP EUR	EUR	5	1,00	5.680,39	27,948	5.680,39	200-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	1.764	1,00	21,85	38,535	21,85	200-Aa/c
X EUR CORPORATE BOND	EUR	635	1,00	140,19	89,021	140,19	200-Aa/c
X USD CORPORATE BOND	EUR	5.453	1,00	11,74	64,018	11,74	200-Aa/c
X USD TREASURIES	EUR	544	1,00	180,85	98,382	180,85	200-Aa/c
AMUNDI GLO ECO ESG-M2 EUR C	EUR	0	1,00	2.211,60	657	2.211,60	201-Aa/c
AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C	EUR	1	1,00	1.327,04	1,137	1.327,04	201-Aa/c
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	EUR	33	1,00	46,84	1,529	46,84	201-Aa/c
AMUNDI MSCI EMERG MARK	EUR	1.525	1,00	4,27	6,511	4,27	201-Aa/c
AMUNDI-EQU EMR FOC-M2EURC	EUR	0	1,00	996,82	17	996,82	201-Aa/c
AMUNDI-GLB BND-M EUR C	EUR	95	1,00	94,93	9,048	94,93	201-Aa/c
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-IEC	EUR	0	1,00	2.290,38	152	2.290,38	201-Aa/c
AMUNDI-IND MSCI NTH AM-IEC	EUR	9	1,00	5.020,46	43,249	5.020,46	201-Aa/c
ANIMA EUROPE EQT-I	EUR	83	1,00	15,84	1,309	15,84	201-Aa/c
ANIMA FUND LIQUIDITY-I	EUR	1.250	1,00	5,48	6,849	5,48	201-Aa/c
ANIMA US EQUITY-I	EUR	585	1,00	27,76	16,229	27,76	201-Aa/c
BGF Euro Short Duration Bond I2 EUR	EUR	86	1,00	15,58	1,333	15,58	201-Aa/c
BGF European Special Situations I2 EUR	EUR	377	1,00	15,81	5,966	15,81	201-Aa/c
BGF-GLBL M/A INC-I2 EUR HDG	EUR	297	1,00	9,94	2,957	9,94	201-Aa/c
BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2EU	EUR	81	1,00	13,77	1,119	13,77	201-Aa/c
BGF-WRLD TECH-I2 EUR	EUR	153	1,00	2,814	18,37	18,37	201-Aa/c
BLACKROCK EUR SEL ST-I2 EUR	EUR	157	1,00	101,73	15,935	101,73	201-Aa/c
BLKRK ADV US EQ-D EUR ACC	EUR	85	1,00	148,73	12,586	148,73	201-Aa/c
EPSILON FUND-EURO BD-I	EUR	18	1,00	163,97	2,956	163,97	201-Aa/c
EPSILON FUND-EURO Q EQUITY-I	EUR	34	1,00	155,38	5,322	155,38	201-Aa/c
ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCUR	EUR	1	1,00	86,65	113	86,65	201-Aa/c
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	0	1,00	142,45	2	142,45	201-Aa/c
FIDELITY ACT STR-ASIA-YAEUR	EUR	3	1,00	113,82	289	113,82	201-Aa/c
FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC	EUR	118	1,00	26,86	3,179	26,86	201-Aa/c
FIDELITY FNDS-EUROPE LG-Y AC	EUR	604	1,00	17,00	10,272	17,00	201-Aa/c
FIDELITY FNDS-SUST DEMO-YAEH	EUR	5	1,00	24,90	128	24,90	201-Aa/c
FIDELITY FUNDS SUSTAINABLE ASIA EQUITY	EUR	104	1,00	20,30	2,113	20,30	201-Aa/c
FIDELITY-AMER GROW-Y ACC USD	EUR	974	1,00	23,72	23,111	23,72	201-Aa/c
FIDELITY-EUROPEAN DVD-YE ACC	EUR	3	1,00	22,14	66	22,14	201-Aa/c
FIDELITY-GL CONSUM IN-YA EUR	EUR	16	1,00	43,48	709	43,48	201-Aa/c
INVESCO BAL RISK AL Z-ACEUR	EUR	544	1,00	12,49	6,795	12,49	201-Aa/c
INVESCO GLB TR EUR-Z ACC	EUR	12	1,00	10,36	123	10,36	201-Aa/c
INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEUR	EUR	33	1,00	20,91	692	20,91	201-Aa/c
INVESCO PAN EUR HI-Z ACC	EUR	846	1,00	10,68	9,037	10,68	201-Aa/c
INVESCO-DEV MKT EQ-Z EUR ACC	EUR	1.612	1,00	9,33	15,042	9,33	201-Aa/c
ISHARES CORE EUR CORP EUR A	EUR	27	1,00	4,63	123	4,63	201-Aa/c
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	EUR	96	1,00	62,01	5,927	62,01	201-Aa/c
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	EUR	84	1,00	153,08	12,861	153,08	201-Aa/c
ISHARES CORE S&P 500	EUR	148	1,00	369,81	54,565	369,81	201-Aa/c
ISHARES MSCI JAPAN USD ACC	EUR	19	1,00	142,45	2,662	142,45	201-Aa/c
JPM EM MRK INV GR BD-I2AEURH	EUR	1	1,00	96,06	49	96,06	201-Aa/c
JPM GLRES EN IDX-I ACC EUR	EUR	11	1,00	312,27	3,310	312,27	201-Aa/c
JPM INV-GLB INC CONS-I2	EUR	15	1,00	100,23	1,499	100,23	201-Aa/c
JPM INV-GLB INCOME-I2 AC EUR	EUR	117	1,00	103,05	12,018	103,05	201-Aa/c
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR	EUR	146	1,00	157,01	22,978	157,01	201-Aa/c
JPM LX F EMER MKTS OP-I2 AC	EUR	17	1,00	103,13	1,747	103,13	201-Aa/c
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	1	1,00	114,56	148	114,56	201-Aa/c
JPMORGAN-US VALUE-I2 EUR ACC	EUR	161	1,00	152,26	24,512	152,26	201-Aa/c
LYXOR EURMTS 7-10Y INVG DR	EUR	22	1,00	151,22	3,286	151,22	201-Aa/c
LYXOR EURO GOV BOND 1-3Y	EUR	6	1,00	117,46	650	117,46	201-Aa/c
M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA	EUR	109	1,00	15,69	1,713	15,69	201-Aa/c
M&G LUX INCOME ALL-CI EURO A	EUR	1.427	1,00	10,30	14,703	10,30	201-Aa/c
M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA	EUR	7	1,00	10,34	67	10,34	201-Aa/c
M&G LX GB MACRO BD-CI EURACC	EUR	1.064	1,00	10,85	11,540	10,85	201-Aa/c
M&G LX GLB EMRG MKT-EUR CIA	EUR	41	1,00	12,22	503	12,22	201-Aa/c
M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	EUR	1.656	1,00	14,01	23,195	14,01	201-Aa/c
M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC	EUR	496	1,00	9,67	4,799	9,67	201-Aa/c
MORGAN ST-EURO CORP BD-Z	EUR	165	1,00	40,83	6,721	40,83	201-Aa/c
MSIF-EUROPE OPP-Z EUR	EUR	169	1,00	37,08	6,275	37,08	201-Aa/c
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	EUR	8	1,00	143,91	1,121	143,91	201-Aa/c
PICTET-EUROPE INDEX-ISEUR	EUR	35	1,00	237,63	8,420	237,63	201-Aa/c
PICTET-GLOB MEGATREND SEL-IE	EUR	37	1,00	328,79	12,163	328,79	201-Aa/c
PICTET-JAPAN EQ SELECT-IE	EUR	2	1,00	159,06	348	159,06	201-Aa/c
PICTET-USA INDEX-IS EUR	EUR	55	1,00	336,50	18,455	336,50	201-Aa/c
PIMCO DIV INC FD-INS EHGD AC	EUR	22	1,00	15,30	332	15,30	201-Aa/c
PIMCO GBL INV GRADE-CRNCY EX	EUR	2.343	1,00	12,70	29,753	12,70	201-Aa/c
PIMCO GLOBAL BND FD-CURNR EX	EUR	192	1,00	12,85	2,464	12,85	201-Aa/c
PIMCO-DYN MLT AST-INSACCH EU	EUR	347	1,00	11,93	4,138	11,93	201-Aa/c
PIMCO-GBL INVST GRD CD-EUR H	EUR	51	1,00	9,55	486	9,55	201-Aa/c
UBS ETF ACWI SRI USD ACC	EUR	724	1,00	13,92	10,078	13,92	201-Aa/c
X EUR CORPORATE BOND	EUR	21	1,00	140,19	2,953	140,19	201-Aa/c
X GLOBAL GOV BOND	EUR	63	1,00	220,14	13,856	220,14	201-Aa/c
X MSCI USA ESG	EUR	175	1,00	36,62	6,401	36,63	201-Aa/c
X MSCI WORLD 1C	EUR	290	1,00	74,67	21,670	74,67	201-Aa/c
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES	EUR	42	1,00	45,30	1,903	45,30	202-Aa/c
AMUNDI JAPPIX EUR H	EUR	2	1,00	250,73	376	250,73	202-Aa/c
AMUNDI JP MRG GBI GLOB GOV	EUR	97	1,00	46,36	4,496	46,36	202-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	2	1,00	326,36	718	326,36	202-Aa/c
ISHARES EURO AGGREGATE	EUR	48	1,00	103,64	5,006	103,64	202-Aa/c
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	EUR	16	1,00	40,92	655	40,92	202-Aa/c
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	EUR	841	1,00	4,22	3,546	4,22	202-Aa/c
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	EUR	13	1,00	138,55	1,843	138,55	202-Aa/c
ISHARES MSCI WORLD EUR-H	EUR	236	1,00	63,68	15,028	63,68	202-Aa/c
LYXOR ESG EUR CORP BOND DR	EUR	69	1,00	134,97	9,313	134,97	202-Aa/c
LYXOR MSCI WORLD	EUR	65	1,00	239,38	15,560	239,38	202-Aa/c
SPDR BBG EURO AGGREGATE	EUR	143	1,00	52,24	7,471	52,24	202-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	268	1,00	21,85	5,854	21,85	202-Aa/c
X GLOBAL GOV BOND	EUR	22	1,00	220,14	4,843	220,14	202-Aa/c
X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	60	1,00	44,55	2,673	44,55	202-Aa/c
X USD TREASURIES EUR	EUR	36	1,00	96,33	3,468	96,33	202-Aa/c
X WORLD SWAP EUR	EUR	530	1,00	28,04	14,859	28,04	202-Aa/c
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	EUR	356	1,00	72,48	25,803	72,48	208-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	49	1,00	326,36	15,992	326,36	208-Aa/c
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF	EUR	297	1,00	49,19	14,608	49,19	208-Aa/c
ANIMA MEDIUM TERM BOND-I	EUR	8.313	1,00	6,25	51,975	6,25	208-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	2.958	1,00	5,16	15,271	5,16	208-Aa/c
BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR	EUR	3.519	1,00	4,25	14,975	4,26	208-Aa/c
BANCOPOSTA GLOBAL EQTY LTE	EUR	8.526	1,00	5,84	49,820	5,84	208-Aa/c
BNP MSCI WORLD SRI S-SSC ETE	EUR	1.959	1,00	15,92	31,186	15,92	208-Aa/c
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	EUR	27	1,00	118,82	3,208	118,82	208-Aa/c
UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	EUR	1.196	1,00	12,91	15,440	12,91	208-Aa/c
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	EUR	19	1,00	142,34	2,704	142,34	208-Aa/c



UBS ETF MSCI WORLD SRI	EUR	214	1,00	105,92	22,667	105,92	208-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	376	1,00	21,85	8,214	21,85	208-Aa/c
X USD TREASURIES	EUR	83	1,00	180,85	15,011	180,85	208-Aa/c
AM MSCI WORLD SRI	EUR	1.650	1,00	51,00	84,150	51,00	210-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	523	1,00	326,36	170,686	326,36	210-Aa/c
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF	EUR	1.115	1,00	49,19	54,841	49,19	210-Aa/c
ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR	EUR	69.442	1,00	5,18	359,641	5,18	210-Aa/c
ANIMA MEDIUM TERM BOND-I	EUR	55.040	1,00	6,25	344,137	6,25	210-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	18.364	1,00	5,16	94,812	5,16	210-Aa/c
BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR	EUR	21.579	1,00	4,25	91,817	4,26	210-Aa/c
BANCOPOSTA GLOBAL EQTY LTE	EUR	27.505	1,00	5,84	160,714	5,84	210-Aa/c
BNP MSCI WORLD SRI S-56C ETE	EUR	2.474	1,00	15,92	39,384	15,92	210-Aa/c
BNPPEASY EUR CORP BOND SRI	EUR	9.733	1,00	9,16	89,129	9,16	210-Aa/c
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	3.163	1,00	6,37	20,145	6,37	210-Aa/c
SPDR BLOOMBERG SASB US CORP	EUR	1.480	1,00	23,94	35,425	23,94	210-Aa/c
UBS ETF ACWI SRI HDG EUR ACC	EUR	7.255	1,00	11,68	84,709	11,68	210-Aa/c
UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	EUR	6.830	1,00	12,91	88,175	12,91	210-Aa/c
UBS ETF MSCI USA SRI UCITS	EUR	66	1,00	142,34	9,394	142,34	210-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	1.254	1,00	21,85	27,394	21,85	210-Aa/c
X USD TREASURIES	EUR	48	1,00	180,85	8,753	180,85	210-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	34	1,00	326,36	11,096	326,36	211-Aa/c
ANIMA AZIO PAESI SVIL-EUR A	EUR	38.113	1,00	6,26	238,589	6,26	211-Aa/c
ANIMA MEDIUM TERM BOND-I	EUR	40.696	1,00	6,25	254,450	6,25	211-Aa/c
BANCOP EQTY ALL COUNT	EUR	39.931	1,00	5,28	210,913	5,28	211-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	14.484	1,00	5,16	74,780	5,16	211-Aa/c
BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR	EUR	17.027	1,00	4,26	72,449	4,26	211-Aa/c
ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	1.232	1,00	68,30	84,146	68,30	211-Aa/c
ISHARES S&P 500 EUR-H	EUR	149	1,00	81,67	12,169	81,67	211-Aa/c
ISHARES USD CORP BOND USD D	EUR	319	1,00	93,62	29,865	93,62	211-Aa/c
LYXOR ESG EUR CORP BOND DR	EUR	307	1,00	134,97	41,436	134,97	211-Aa/c
SPDR MSCI ACWI EUR-H	EUR	6.140	1,00	14,27	87,618	14,27	211-Aa/c
UBS ETF MSCI ACWI H. EUR	EUR	596	1,00	148,94	88,768	148,94	211-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	1.617	1,00	21,85	35,323	21,85	211-Aa/c
X EUR CORPORATE BOND	EUR	731	1,00	140,19	102,479	140,19	211-Aa/c
X MSCI EMERGING MARKETS	EUR	135	1,00	44,55	5,992	44,55	211-Aa/c
X USD CORPORATE BOND	EUR	3.574	1,00	11,74	41,959	11,74	211-Aa/c
X USD TREASURIES EUR	EUR	61	1,00	96,33	5,876	96,33	211-Aa/c
AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS	EUR	63	1,00	115,41	7,271	115,41	214-Aa/c
ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR	EUR	777	1,00	5,18	4,025	5,18	214-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	400	1,00	5,16	2,064	5,16	214-Aa/c
BNPP EUR CR BOND SRI 1-3 ETF	EUR	1.163	1,00	9,36	10,882	9,36	214-Aa/c
BNPPEASY EUR CORP BOND SRI	EUR	358	1,00	9,16	3,280	9,16	214-Aa/c
ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA	EUR	346	1,00	4,03	1,395	4,03	214-Aa/c
ISHARES EURO GOVT 0-1YR	EUR	51	1,00	96,06	4,899	96,06	214-Aa/c
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	EUR	430	1,00	4,49	1,929	4,49	214-Aa/c
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	550	1,00	6,37	3,503	6,37	214-Aa/c
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	EUR	295	1,00	4,63	1,366	4,63	214-Aa/c
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	204	1,00	29,98	6,116	29,98	214-Aa/c
SPDR BLOOMBERG SASB EUR-H A	EUR	322	1,00	24,63	7,931	24,63	214-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	35	1,00	21,85	767	21,85	214-Aa/c
X MSCI WORLD ESG 2C EUR	EUR	122	1,00	47,68	5,816	47,68	214-Aa/c
AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS	EUR	23	1,00	115,41	2,654	115,41	215-Aa/c
ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR	EUR	870	1,00	5,18	4,504	5,18	215-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	425	1,00	5,16	2,197	5,16	215-Aa/c
BNPP EUR CR BOND SRI 1-3 ETF	EUR	430	1,00	9,36	4,024	9,36	215-Aa/c
BNPPEASY EUR CORP BOND SRI	EUR	690	1,00	9,16	6,319	9,16	215-Aa/c
ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA	EUR	537	1,00	4,03	2,165	4,03	215-Aa/c
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	EUR	89	1,00	4,67	415	4,67	215-Aa/c
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	EUR	476	1,00	4,49	2,136	4,49	215-Aa/c
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	595	1,00	6,37	3,790	6,37	215-Aa/c
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	EUR	238	1,00	4,63	1,102	4,63	215-Aa/c
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	228	1,00	29,98	6,835	29,98	215-Aa/c
SPDR BLOOMBERG SASB EUR-H A	EUR	346	1,00	24,63	8,522	24,63	215-Aa/c
X MSCI WORLD ESG 2C EUR	EUR	135	1,00	47,68	6,436	47,68	215-Aa/c
AM MSCI WORLD SRI	EUR	17	1,00	51,00	867	51,00	216-Aa/c
AMUNDI MSCI GLOBAL CLIMATE	EUR	0	1,00	326,36	127	326,36	216-Aa/c
ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR	EUR	296	1,00	5,18	1,533	5,18	216-Aa/c
BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR	EUR	152	1,00	5,16	787	5,16	216-Aa/c
BNPP EUR CR BOND SRI 1-3 ETF	EUR	38	1,00	9,36	356	9,36	216-Aa/c
BNPPEASY EUR CORP BOND SRI	EUR	150	1,00	9,16	1,371	9,16	216-Aa/c
ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA	EUR	272	1,00	4,03	1,097	4,03	216-Aa/c
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	EUR	27	1,00	4,67	126	4,67	216-Aa/c
ISHARES JPM ESG USD EM BD A	EUR	62	1,00	4,49	278	4,49	216-Aa/c
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	189	1,00	6,37	1,204	6,37	216-Aa/c
ISHARES USD HY CRP ESG EURHA	EUR	106	1,00	4,63	489	4,63	216-Aa/c
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	61	1,00	29,98	1,829	29,98	216-Aa/c
SPDR BLOOMBERG SASB EUR-H A	EUR	102	1,00	24,63	2,512	24,63	216-Aa/c
SPDR BLOOMBERG SASB US CORP	EUR	16	1,00	23,94	383	23,94	216-Aa/c
VANG EURGVBD EURA	EUR	4	1,00	21,85	87	21,85	216-Aa/c
X MSCI WORLD ESG 2C EUR	EUR	39	1,00	47,68	1,835	47,68	216-Aa/c

TOTALE GENERALE - Classe D

1.487.154

9.605.056

POSTE VITA S.P.A.

ALLEGATO D

Dati di Bilancio delle Società controllate

Poste Assicura S.p.A.

Importi in migliaia di euro

	31/12/2022	31/12/2021
Attivo		
A) Crediti verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato		
B) Attivi immateriali		
C) Investimenti	565.607	484.794
D) Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
D bis) Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	12.818	22.127
E) Crediti	142.959	94.675
F) Altri elementi dell'attivo	38.489	11.291
G) Ratei e risconti	3.377	2.320
Totale attivo	763.250	615.207
Passivo e Patrimonio netto		
A) Patrimonio netto	263.568	246.297
Capitale sociale	25.000	25.000
Riserve e utili portati a nuovo	221.297	200.222
Utile (perdita) dell'esercizio	17.271	21.075
B) Passività subordinate		
C.I) Riserve tecniche (danni)	376.711	306.860
C.II) Riserve tecniche (vita)		
D) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
E) Fondi per rischi ed oneri	1774	500
F) Depositi ricevuti da riassicuratori		
G) Debiti e altre passività	121.197	61.550
H) Ratei e risconti		1
Totale passivo e patrimonio netto	763.250	615.207

POSTE VITA S.P.A.

ALLEGATO D

Dati di Bilancio delle Società controllate

Poste Assicura S.p.A.

Importi in migliaia di euro

	31/12/2022	31/12/2021
I. Conto tecnico dei rami danni		
1) Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione	359.426	270.545
2) (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico		3.080
3) Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	973	864
4) Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione	226.311	168.849
5) Variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione	(13)	(16)
6) Ristorni e partecipazioni agli utili al netto delle cessioni in riassicurazione		
7) Spese di gestione	87.825	73.959
8) Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	3.448	3.516
9) Variazione delle riserve di perequazione	278	233
10) Risultato del Conto Tecnico dei rami danni (voce III.1)	42.550	27.948
II. Conto tecnico dei rami vita		
1) Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione		
2) Proventi da investimenti		
3) Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
4) Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione		
5) Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione		
6) Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione		
7) Ristorni e partecipazioni agli utili al netto delle cessioni in riassicurazione		
8) Spese di gestione		
9) Oneri patrimoniali e finanziari		
10) Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
11) Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione		
12) (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico		
13) Risultato del Conto Tecnico dei rami vita (voce III.2)		
III. Conto non tecnico		
1) Risultato del CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI	42.550	27.948
2) Risultato del CONTO TECNICO DEI RAMI VITA		
3) Proventi da investimenti dei rami danni	13.689	9.506
4) (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal CONTO TECNICO DEI RAMI VITA		
5) Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni	(29.305)	(3.545)
6) (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI		3.080
7) Altri proventi	674	546
8) Altri oneri	(1.546)	(1.118)
9) Risultato dell'attività ordinaria	26.062	30.257
10) Proventi straordinari	457	576
11) Oneri straordinari	(493)	(956)
12) Risultato dell'attività straordinaria	(36)	(380)
13) Risultato prima delle imposte	26.026	29.877
14) Imposte sul reddito dell'esercizio	(8.755)	(8.802)
15) Utile/Perdita dell'esercizio	17.271	21.075

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO	Note	al 31 dicembre 2022
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	[A1]	
Investimenti immobiliari	[A2]	
Attività immateriali	[A3]	
Attività per diritti d'uso	[A4]	
Partecipazioni	[A5]	
Attività finanziarie	[A6]	
Crediti commerciali	[A8]	
Imposte differite attive	[C11]	
Altri crediti e attività	[A9]	
Totale		-
Attività correnti		
Rimanenze	[A7]	
Crediti commerciali	[A8]	
Crediti per imposte correnti	[C11]	
Altri crediti e attività	[A9]	70
Attività finanziarie	[A6]	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	[A10]	200.488
Totale		200.558
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	[A11]	
TOTALE ATTIVO		200.558
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		
		al 31 dicembre 2022
Patrimonio netto		
Capitale sociale	[B1]	100.000
Riserve	[B2]	100.000
Risultati portati a nuovo	[B3]	(81.867)
Totale		118.133
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	[B4]	
Trattamento di fine rapporto	[B5]	
Passività finanziarie	[B6]	
Imposte differite passive	[C11]	
Altre passività	[B8]	
Totale		-
Passività correnti		
Fondi per rischi e oneri	[B4]	
Debiti commerciali	[B7]	82.113
Debiti per imposte correnti	[C11]	
Altre passività	[B8]	312
Passività finanziarie	[B6]	
Totale		82.425
Passività associate ad attività in dismissione	[B9]	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		200.558

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

(in euro)

	Note	al 31 dicembre 2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	[C1]	-
Altri ricavi e proventi	[C2]	-
Ricavi netti della gestione ordinaria		-
Costi per beni e servizi	[C3]	75.456
Costo del lavoro	[C4]	6.657
Ammortamenti e svalutazioni	[C5]	-
Incrementi per lavori interni	[C6]	-
Altri costi e oneri	[C7]	312
Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, crediti e altre attività	[C8]	-
Risultato operativo e di intermediazione		(82.425)
Proventi finanziari	[C9]	558
Oneri finanziari	[C9]	-
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie	[C10]	-
Risultato prima delle imposte		(81.867)
Imposte sul reddito	[C11]	-
RISULTATO DEL PERIODO		(81.867)

-

Allegato F

PROSPETTO DI FORMAZIONE E DISPONIBILITA' DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di euro

31/12/2022

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei 3 esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altri motivi
Capitale sociale	1.216.608				
Riserve di capitale					
- Fondo Organizzazione	2.582	A, B	2.582		
Riserve di utili					
- Riserva Legale	242.645	B			
- Riserva Straordinaria	647	A, B, C	647		
- - Utili su cambi		A, B, C			
- Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto	19.402	A, B	19.402		
- Riserva ex Reg. IVASS n.43/19					
- Altre Riserve		A, B, C	-		
- Utili portati a nuovo	3.122.893	A, B, C	3.122.893		
- Distribuzione Utile di periodo	450.000	C	450.000		
TOTALE	5.054.777		3.595.525		
- Quota non distribuibile			21.984		
- Residua quota distribuibile			3.573.540		

LEGENDA

- A - Per aumenti di capitale
- B - Per copertura perdite
- C - Per distribuzione ai soci

POSTE VITA S.P.A.

ALLEGATO G

PROSPETTO DI RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE

	2022			2021		
	Ammontare differenze temporanee	Aliquota	Effetto fiscale	Ammontare differenze temporanee	Aliquota	Effetto fiscale
Importi in migliaia di euro						
Imposte Anticipate:						
Compensi CDA	718	24,00%	172	797	24,00%	191
Eccedenza variazione riserva sinistri	252	24,00%	60	299	24,00%	72
Fondo per rischi ed oneri	18.829	24,00%	4.519	18.800	24,00%	4.512
Svalutazione azioni attivo circolante	2.646	24,00%	635	2.520	24,00%	605
Variazione riserve tecniche vita	1.946.243	24,00%	467.098	1.869.698	24,00%	448.727
Accantonamenti per il personale	817	30,82%	252	567	30,82%	175
Altre - solo IRES	0	24,00%	0	0	24,00%	0
Altre - IRES e IRAP	6.244	30,82%	1.924	8.179	30,82%	2.521
TOTALE	1.975.749		474.661	1.900.860		456.803



Il sottoscritto dichiara che il presente prospetto è conforme alla verità ed alle scritture

I rappresentanti legali della Società (*)

Il Presidente Saverio Capolupo (**)
..... (**)
..... (**)

I Sindaci

Il Presidente Luca Aurelio Guagna

Marco de Iapinis

Maria Giovanna Basile

.....
.....

Spazio riservato alla attestazione dell'Ufficio del registro
delle imprese circa l'avvenuto deposito.

(*) Per le società estere la firma deve essere apposta dal rappresentante generale per l'Italia.
(**) Indicare la carica rivestita da chi firma.

Attestazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

1. I sottoscritti Andrea Novelli, in qualità di Amministratore Delegato, e Monica Montelatici, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Poste Vita S.p.A. (di seguito, la "Società"), tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 20 bis, comma 8, dello Statuto sociale della Società, attestano:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio del periodo 1° gennaio 2022 – 31 dicembre 2022.

2. Al riguardo si rappresenta quanto segue.

- 2.1 La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili è stata effettuata sulla base di un processo definito da Poste Vita S.p.A. prendendo come riferimento i criteri stabiliti nel modello *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO)*, che rappresenta il framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale in tema di controllo interno. Come evidenziato in tale modello, un sistema di controllo interno, per quanto ben concepito e attuato, può fornire solo una ragionevole, non assoluta sicurezza sulla realizzazione degli obiettivi aziendali, tra cui la correttezza e veridicità dell'informativa finanziaria.
- 2.2 Nel corso dell'anno 2022, sono proseguite le attività finalizzate all'aggiornamento delle principali procedure amministrative e contabili e sono state effettuate le opportune verifiche al fine di accertarne l'effettiva applicazione. Dalla valutazione nel complesso del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria non sono emersi aspetti materiali da portare all'attenzione.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il bilancio d'esercizio:

- a. è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni), del Decreto Legislativo 26 maggio 1997, n. 173 e del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive integrazioni o

- modificazioni, alla disciplina generale in materia di bilancio di cui al Codice Civile nonché ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Poste Vita S.p.A..

3.2 La Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Roma, 24 marzo 2023

L'Amministratore Delegato

Andrea Novelli



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

ci



Relazione del Collegio Sindacale di Poste Vita S.p.A. relativa all'esercizio 2022

All'Azionista Unico di Poste Vita S.p.A.

1. Premessa

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, secondo le Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e in base alle disposizioni IVASS in materia di controlli societari.

Nel corso dell'esercizio 2022, il Collegio Sindacale ha continuato a svolgere le funzioni di vigilanza disciplinati dall'art. 2403 c.c., dal D. Lgs. 58/1998 e dal D. Lgs. 39/2010, effettuando le riunioni prescritte dall'art. 2404 c.c. con particolare attenzione sul funzionamento del sistema dei controlli interno.

Gli amministratori di Poste Vita si sono avvalsi dell'esonero dalla predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 6, comma 1 (art. 6 comma 2) del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254.

Si precisa che tra gli scriventi componenti del Collegio Sindacale:

- a) il Dott. Luca Guarna riveste la carica di revisore in Consorzio Poste Motori;
- b) il Dott. Marco De Iapinis riveste la carica di Sindaco Supplente in Consorzio Per i Servizi di Telefonia Mobili S.c.p.A.;

tutte Società facenti parte del Gruppo Poste Italiane.

2. Vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto

Il Collegio Sindacale ha accertato la conformità alla legge, allo statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione delle operazioni svolte dalla società, assicurandosi che le medesime non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli azionisti o tale da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale; le operazioni con parti correlate sono state sottoposte alle procedure di trasparenza previste dalle disposizioni in materia.

Il Collegio Sindacale ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti di vigilanza ad esso attribuiti mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endoconsiliari, le audizioni del management della Società, gli incontri con il revisore legale e con i corrispondenti organi di controllo di società del Gruppo, l'analisi dei flussi informativi acquisiti dalle competenti strutture aziendali, nonché ulteriori attività di controllo.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'anno 2022, si è riunito 8 volte e ha assistito alle n. 14 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Collegio Sindacale ha assistito inoltre alle n. 13 riunioni del "Comitato per il Controllo Interno e Rischi e Operazioni con Parti Correlate" e alle n. 5 riunioni del "Comitato per le remunerazioni".

3. Attività di vigilanza rispetto ai principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale dà atto che le scelte gestionali sono state ispirate ad un principio di corretta informazione e di ragionevolezza e che gli amministratori, nel corso del dibattito consiliare, hanno mostrato di essere consapevoli circa la rischiosità e gli effetti delle delibere assunte.

Il Collegio Sindacale ha preso atto del piano pluriennale della società e del Gruppo, del budget annuale, del progetto di bilancio di esercizio e di bilancio consolidato, non riscontrando operazioni atipiche e inusuali effettuate con terzi o con parti correlate, ivi comprese con le società del Gruppo. Il Collegio Sindacale ricorda che la Società è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte dell'azionista unico Poste Italiane S.p.A.

Poste Vita S.p.A., a sua volta, in qualità di capogruppo (USCI) del Gruppo assicurativo Poste Vita e di controllante delle società Posta Assicura S.p.A., svolge attività di direzione e coordinamento.

Le informazioni relative alle principali operazioni infragruppo e con le altre parti correlate, realizzate nell'esercizio 2022, nonché la descrizione delle loro caratteristiche e dei relativi effetti economici, sono contenute nelle note di commento al bilancio separato di Poste Vita e al bilancio consolidato del Gruppo e comunque sintetizzate nei paragrafi 9 e 10 della presente Relazione.

In relazione alla posizione di solvibilità della Compagnia Poste Vita al 31 dicembre 2022, il Collegio Sindacale rileva mezzi propri ammissibili pari a 12.805 milioni di euro, ed un incremento dei requisiti patrimoniali complessivamente di circa 558 milioni di Euro (dai 4.409 milioni di Euro a fine 2021 ai 4.967 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), determinando un valore del Solvency Ratio di Poste Vita 257,8% (in diminuzione rispetto al 287,5% del 31 dicembre 2021). La posizione di solvibilità dell'intero gruppo Assicurativo Poste Vita al 31 dicembre 2022, evidenzia mezzi propri pari a 12.805 milioni di Euro, in aumento di 128 milioni rispetto al 2021 ed un incremento dei requisiti patrimoniali di circa 615 milioni di Euro (dai 4.441 milioni di Euro a fine 2021 ai 5.056 milioni di Euro evidenziati al 31 dicembre 2022).

La diminuzione del Solvency Ratio rispetto al 31 dicembre 2021 è stata determinata da un aumento dei fondi propri disponibili dell'impresa, meno che proporzionale rispetto alla crescita del requisito patrimoniale.

Si riportano di seguito i principali rapporti pendenti con le Autorità di Vigilanza:

1. Con riferimento all'ispezione COVIP sul Piano Individuale Pensionistico "Postaprevenienza Valore" ("PIP"), i cui esiti sono stati notificati alla Compagnia con comunicazione del 27 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha approvato, nella seduta del 26 luglio 2022, un piano di interventi volto al rafforzamento dei processi. Alla data del 31 dicembre 2022, risultano completate tutte le azioni previste dal piano.
2. Anche con riguardo all'ispezione IVASS - avente ad oggetto profili di governo, gestione e controllo degli investimenti e dei rischi finanziari conclusa il 7 maggio 2021 – si rende noto che il relativo piano di azione, approvato dal CDA della Compagnia il 22 ottobre 2021, è stato interamente completato. Anche in ambito antiriciclaggio Con riguardo all'accertamento ispettivo che si è concluso il 18 giugno 2021 in ambito antiriciclaggio e i cui esiti sono stati notificati alla Compagnia nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2021,

si rappresenta che al 31 dicembre 2022, tutte le azioni individuate sono state completate nelle tempistiche pianificate.

Nel corso del 2022, la Compagnia ha ricevuto 2.523 nuovi reclami, rispetto a 2.424 registrati alla fine del 2021. Il tempo medio di evasione dei reclami nel corso del periodo è stato pari a circa 24 giorni (28 giorni nell'analogo periodo del 2021).

Relativamente al prodotto PIP, la Compagnia ha ricevuto, nel corso del 2022, 992 reclami a fronte di 813 reclami rilevati alla fine dell'esercizio precedente. Il tempo medio di evasione è stato pari a circa 24 giorni (28 giorni nel corrispondente periodo del 2021).

Tra le principali problematiche rilevate in ambito contenzioso possono evidenziarsi, a titolo meramente esemplificativo, quelle inerenti i) alle c.d. "polizze dormienti" specificatamente connesse a temi di prescrizione del diritto alla prestazione assicurativa, ii) a vicende riconducibili a profili di inadempimento contrattuale, iii) a questioni di carattere liquidativo (i.e. conflitti tra beneficiari in ambito successorio, individuazione dei soggetti legittimati alla prestazione assicurativa, calcolo quote di spettanza, carenza documentale etc..) e iv) a contestazioni in materia "privacy" per mancata comunicazione dei dati riferiti a terzi soggetti beneficiari di polizza.

Si segnalano, inoltre: (a) le procedure concorsuali in capo a datori di lavoro per omesso versamento di contributi volontari ed obbligatori (TFR) in favore di aderenti al Piano Individuale Pensionistico (PIP) "Postaprevidenza Valore" e in relazione ai quali, Poste Vita, si è costituita al fine di procedere con il recupero delle relative somme, supportandone i relativi costi; (b) le procedure esecutive che vedono coinvolta la Compagnia quale soggetto terzo pignorato anche in relazione a somme dovute agli assicurati.

I procedimenti di natura penale attivati da Poste Vita riguardano, in linea di massima, ipotesi di reato integrate da condotte illecite di terzi soggetti che si sostituiscono fraudolentemente agli aventi diritto allo scopo di ottenere la liquidazione di polizze vita.

4. Attività di vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo

Il Collegio Sindacale, sulla base delle informazioni acquisite, ritiene che l'assetto organizzativo sia complessivamente adeguato, in termini di struttura, procedure, competenze e responsabilità, alle dimensioni della società, nonché alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

Il Collegio Sindacale rileva che la Relazione sul governo societario prevista ai sensi dell'art. 123 Bis del D. Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), limitatamente alle informazioni richieste dal comma 2, lettera b, non costituisce un documento autonomo, ma è contenuta nella Relazione degli Amministratori al bilancio.

Preliminarmente si fa presente che il Collegio Sindacale, nell'attuale composizione, è stato nominato per la durata di un triennio dall'Assemblea degli Azionisti in data 19 maggio 2020, che ha contestualmente rinnovato, altresì, la composizione del Consiglio di Amministrazione. Si segnala che sia il Consiglio di Amministrazione che il Collegio Sindacale scadranno con l'approvazione del bilancio 2022.

In linea con le previsioni del Regolamento IVASS n. 38 del 3 luglio 2018, il Consiglio di Amministrazione di Poste Vita ha dato corso all'autovalutazione riferita all'esercizio 2022; i

risultati della Board review sono complessivamente positivi, con qualche spunto di miglioramento.

Nel corso della verifica annuale effettuata, il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dichiarazioni rese dagli interessati e tenuto conto delle informazioni a disposizione, ha ritenuto di confermare la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo agli Amministratori dichiaratisi tali all'atto della nomina. Il Collegio Sindacale ha convenuto con le conclusioni cui è pervenuto il Consiglio di Amministrazione. Parimenti, il Collegio Sindacale ha verificato e confermato la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno dei suoi componenti.

La composizione e la dimensione del Consiglio di Amministrazione della Società sono da considerarsi nel complesso adeguati. I lavori consiliari ed endoconsiliari si sono svolti in modo ordinato ed efficiente.

Il numero dei dipendenti diretti al 31 dicembre 2022 è pari a 460 unità espressi in “*full time equivalent*” (FTE) in diminuzione rispetto a quella al 31 dicembre 2021, pari a 490. Nel corso del 2022 sono state inserite diverse risorse con competenze tecnico-assicurative e finanziarie a supporto delle progettualità strategiche e delle funzioni da esse impattate (progetto USP, IFRS17, valutazione e modelli attuariali, risk management) accedendo al bacino del mercato esterno.

Per quanto è possibile rilevare, le funzioni aziendali hanno operato con efficienza, fornendo al Consiglio di Amministrazione informazioni adeguate.

Il Collegio Sindacale ha presidiato le politiche di remunerazione e incentivazione relative all'anno 2022, tenendo conto delle Raccomandazioni di EIOPA, ESRB e IVASS rese nel corso dell'esercizio.

5. Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema di controllo interno

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla tenuta del sistema controllo interno e di gestione dei rischi, monitorando le attività svolte dai principali attori e l'attuazione delle azioni di miglioramento e di mitigazione dei rischi.

La Direttiva Solvency II richiede che le imprese ed i gruppi si dotino di “un sistema efficace di governance che consenta una gestione sana e prudente dell'attività” e che sia proporzionato alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi attuali e prospettici, con l'obiettivo di consentire alla Compagnia di ottimizzare il proprio profilo di rischio-rendimento, tramite la generazione di redditività ed il mantenimento di un livello adeguato di capitale economico/regolamentare, garantendo, nel contempo, le aspettative degli azionisti e degli assicurati.

Il Regolamento 38 di IVASS impone l'obbligo di definire un vero e proprio sistema di governo societario di gruppo adeguato alla struttura, al modello di business e alla natura, portata e complessità dei rischi del gruppo nel complesso e delle singole società partecipate e controllate e che sia tale da consentire di esercitare un controllo:

1. strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il gruppo opera e dei rischi correlati;
2. gestionale volto ad assicurare l'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale delle singole società e del gruppo nell'insieme;
3. tecnico-operativo finalizzato alla valutazione dei profili di rischio apportati al gruppo delle singole controllate.

In generale, il Sistema di Gestione dei Rischi (SGR) ha l'obiettivo di garantire processi decisionali *risk-based* in conformità con le normative nazionali ed europee di riferimento. Tale Sistema è costituito da un insieme di strategie, di processi e di procedure necessarie per individuare, misurare e valutare, monitorare, gestire e segnalare, su base continuativa, i rischi a cui Poste Vita è esposta. In particolare, il SGR prevede processi strategici funzionali alla definizione e alla valutazione della cornice di riferimento entro la quale si collocano i processi più operativi. In particolare, tra i processi strategici rientrano:

1. la definizione del *Risk Appetite Framework* (RAF);
2. l'esecuzione della Valutazione attuale e prospettica del profilo di rischio e della solvibilità (*Own Risks and Solvency Assessment* - ORSA);
3. la definizione dei Piani di Emergenza.

Il Collegio Sindacale da atto che il Piano di Azione approvato dal Consiglio di Amministrazione a seguito del rapporto ispettivo IVASS del 26 luglio 2021 è stato portato a completamento.

Il Collegio Sindacale ha scambiato informazioni con i corrispondenti organi di controllo delle società controllate, prendendo atto delle valutazioni di complessiva adeguatezza del relativo sistema di controllo interno e di gestione del rischio e del fatto che non sono state evidenziate situazioni di criticità che meritassero di essere segnalate al Collegio Sindacale.

La Società adotta da tempo un modello organizzativo ex D. Lgs. 231/2001 finalizzato a prevenire la possibilità di commissione degli illeciti rilevanti ai sensi del decreto e, conseguentemente, la responsabilità amministrativa dell'Emittente ("Modello 231"). L'ultimo aggiornamento del Modello è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 maggio 2022, al fine di recepire le più recenti evoluzioni della normativa di riferimento.

In base alle relazioni periodiche fornite dai comitati endoconsiliari, dall'Organismo di Vigilanza e dalle funzioni societarie, il Collegio Sindacale, non avendo rilevato criticità, ritiene che il sistema di controllo interno sia nel complesso adeguatamente presidiato e che le funzioni aziendali rispondano tempestivamente alle azioni correttive individuate.

6. Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'attività di revisione legale dei conti

Il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei comitati endoconsiliari e mediante incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Per quanto è stato possibile accertare, le delibere del Consiglio di Amministrazione sono conformi alla disciplina applicabile, adottate nell'interesse della Società, compatibili con le risorse e il patrimonio aziendale e adeguatamente supportate da processi di informazione, analisi e verifica, anche con il ricorso, quando ritenuto necessario, all'attività consultiva dei comitati e a professionisti esterni.

Il Collegio Sindacale, a tale riguardo prende atto delle attestazioni rilasciate dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società, che confermano l'adeguatezza dei processi in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2022.

Il Collegio Sindacale prende altresì atto della “Relazione Attuariale sulle Riserve Tecniche di cui all’articolo 23-bis, comma 3, del regolamento n. 22 del 4 aprile 2008 per il Bilancio dell’Esercizio 2022 di Poste Vita predisposta dalla Funzione Attuariale; essa contiene l’illustrazione delle metodologie di calcolo delle stesse e l’attestazione che l’importo delle riserve tecniche è nel complesso sufficiente per far fronte ai costi e alle obbligazioni assunte nei confronti degli assicurati, in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

La società di revisione Deloitte ha rilasciato, in data 4 aprile 2023, le relazioni ai sensi dell’art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010, dell’art. 10 del Regolamento UE n. 537/2014 e dell’art. 102 del D. Lgs. 209/2005, nelle quali attesta che:

- il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità agli IFRS adottati dall’Unione Europea, nonché al Regolamento emanato in attuazione dell’art. 90 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209;
- il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022 del risultato economico per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Si segnala come per la chiusura del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2022 la Compagnia si è avvalsa della facoltà concessa dall’articolo 45, comma 3-octies del decreto legge 21 giugno 2022, n. 73, convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n. 122, che, in relazione all’evoluzione della situazione di turbolenza dei mercati finanziari, consente di valutare i titoli non durevoli in base al loro valore di iscrizione, come risultante dall’ultimo bilancio annuale regolarmente approvato o, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo d’acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. Questa disposizione è stata oggetto del Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022. L’utilizzo di tale deroga ai criteri di valutazione comporta un effetto positivo nel bilancio di esercizio per 5.184,2 migliaia di Euro (3.586,4 migliaia di Euro al netto della relativa fiscalità), in relazione alle minori minusvalenze valutative che l’applicazione della deroga ha consentito di sospendere.

Nel corso dell’esercizio, il Collegio Sindacale ha tenuto riunioni con i responsabili della società di revisione, nel corso delle quali sono stati svolti opportuni scambi informativi e non sono emersi altri fatti o situazioni meritevoli di essere evidenziati. Il Collegio Sindacale: (i) ha analizzato l’attività svolta dalla società di revisione, ed in particolare, l’impianto metodologico, l’approccio di revisione utilizzato per le diverse aree significative di bilancio e la pianificazione del lavoro di revisione e (ii) ha condiviso con la società di revisione le problematiche relative ai rischi aziendali, potendo così apprezzare l’adeguatezza della risposta pianificata dal revisore con i profili, strutturali e di rischio, della Società e del Gruppo.

La società di revisione Deloitte, in data 4 aprile 2023, ha inoltre rilasciato la “Relazione per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile” ai sensi dell’art. 11 del Regolamento UE 537/2014, che illustra i risultati della revisione legale dei conti, senza individuare carenze specifiche o non conformità a leggi, regolamenti o disposizioni statutarie. In tale Relazione Deloitte ha confermato, ai sensi dell’art. 6 paragrafo 2) del Regolamento Europeo 537/2014, di aver rispettato i principi in materia di etica di cui agli artt. 9 e 9-bis D. Lgs. 39/2010 e che non sono state riscontrate situazioni che abbiano compromesso l’indipendenza ai sensi degli artt. 10 e 17 del D. Lgs. 39/2010 e degli artt. 4 e 5 del Regolamento Europeo 537/2014.

Il Collegio Sindacale provvederà ad informare l'organo di amministrazione della Società in merito agli esiti della revisione legale, trasmettendo a tal fine la relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento Europeo 537/2014, corredata da eventuali osservazioni, ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010, come aggiornato dal D. Lgs 135/2016 in attuazione della Direttiva 2014/56/UE che modifica la Direttiva 2006/43/CE e dal Regolamento Europeo 537/2014.

Ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs n. 39/2010, così come modificato dal D. Lgs n. 135/2016 il Collegio Sindacale ha proseguito anche nel 2022 la verifica e il monitoraggio dell'indipendenza della società di revisione legale a norma degli articoli 10, 10-bis, 10-ter, 10-quater e 17 del sopra citato Decreto e dell'articolo 6 del Regolamento europeo, in particolare per quanto concerne l'adeguatezza della prestazione di servizi diversi dalla revisione, conformemente all'articolo 5 di tale Regolamento.

Tenuto conto:

- a) della dichiarazione relativa all'indipendenza di cui all'art.6, paragrafo 2 lettera a) del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014, contenuta nella Relazione per il comitato per il controllo interno rilasciata da Deloitte, e della relazione di trasparenza prodotta dalla stessa ai sensi dell'art.18, comma 1, del D. Lgs. 39/2010;
- b) della dichiarazione inerente all'assenza di incarichi conferiti alla stessa ed alle società appartenenti alla sua rete da Poste Vita e dalle società del Gruppo;

il Collegio Sindacale ritiene che sussistano le condizioni per attestare l'indipendenza della società di revisione Deloitte.

Il Collegio prende inoltre atto che il Consiglio di Amministrazione, in data 24 marzo 2023, ha approvato il reporting package IAS della Compagnia riferito alla data del 31 dicembre 2022, predisposto ai fini del consolidamento nel bilancio annuale del Gruppo Poste Italiane, in coerenza con le linee guida emanate dalla Capogruppo e sulla base di un unico piano dei conti, definito dalla Capogruppo stessa, in conformità ai principi contabili IAS/IFRS; il reporting package include il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato economico tra principi civilistici e principi IAS/IFRS.

Esso è altresì accompagnato dalla Relazione del Dirigente Preposto rivolta al Consiglio di Amministrazione, il quale ha dichiarato che le procedure amministrative e contabili per la formazione del package di consolidamento sono adeguate in relazione alle caratteristiche dell'impresa e che il package stesso è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

Il Collegio Sindacale ha svolto le proprie funzioni di "Comitato per il Controllo Interno e la revisione contabile", assunte in forza dell'art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, così come modificato dal D. Lgs. 135/2016, vigilando su:

- a) il processo relativo all'informativa finanziaria;
- b) l'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
- c) la revisione legale dei conti annuali e di quelli consolidati;
- d) la relazione di trasparenza e la relazione aggiuntiva redatte dalla società di revisione in osservanza dei criteri di cui al Reg. 537/2014, rilevando che, sulla base delle informazioni acquisite, non sono emersi aspetti critici in relazione all'indipendenza della società di revisione;
- e) gli aspetti relativi all'indipendenza della società di revisione, con particolare riferimento ai servizi da quest'ultima prestati all'ente revisionato, diversi dalla revisione contabile;
- f) la corretta applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento UE 537/2014 in relazione alla prestazione da parte del revisore di servizi diversi dalla revisione.

7. Proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione e alle materie di competenza del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla impostazione generale del bilancio d'esercizio e sulla sua conformità alla normativa, sia generale che specifica delle imprese assicurative. Si fa presente che il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio in data 24 marzo 2023.

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 della Società risulta composto da quanto richiesto dalla norma; esso è corredato dalla Relazione sulla gestione, nella quale viene fornita, tra l'altro, illustrazione dell'andamento aziendale, dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e dell'evoluzione prevedibile della gestione.

Contiene, altresì, quali ulteriori allegati, oltre alla presente Relazione e a quelli previsti dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, i seguenti documenti:

1. l'attestazione del bilancio d'esercizio da parte dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
2. la relazione attuariale sulle riserve tecniche di cui all'articolo 23 bis, comma 3, del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008;
3. la relazione della Società di Revisione;
4. il rendiconto finanziario;
5. i prospetti di rilevazione delle variazioni delle voci di patrimonio netto, della disponibilità delle poste di patrimonio netto, del portafoglio titoli (a reddito fisso e azioni e quote), dei principali dati di bilancio delle società controllate, delle imposte differite.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia un utile netto di 481,7 milioni di euro e un patrimonio netto di 5.054,8 milioni di euro.

A livello di Gruppo i premi lordi raccolti dalla Società sono pari a 17.520,1 milioni di euro, in linea con il dato dell'anno precedente (17.831,8 milioni di euro).

Le riserve tecniche ammontano, a livello di Gruppo, a 139.987,0 milioni di euro, di cui 139.627,6 milioni di euro riferibili al ramo vita e 359,4 milioni di euro riferibili ai rami danni. Si puntualizza che:

- a) le riserve dei rami vita includono: la riserva matematica (142.885,6 milioni di euro), le riserve tecniche costituite a fronte di prodotti unit linked (9.839,1 milioni di euro), la riserva per somme da pagare (816,1 milioni di euro), la riserva relativa a passività differite verso assicurati, accantonata in applicazione al criterio dello *shadow accounting* (*Deferred Policyholder Liabilities* - "DPL") per -13.986 milioni di euro, nonché le altre riserve tecniche diverse (72,7 milioni di euro);
- b) le riserve tecniche afferenti ai rami danni sono costituite: dalla riserva premi per un importo pari a 135,7,3 milioni di euro, riserva sinistri per 223,6 milioni di euro. Nell'ambito delle riserve sinistri, le riserve stanziare a fronte di sinistri avvenuti e non ancora denunciati (IBNR) ammontano a 71,9 milioni di euro.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale e sulla base dei criteri generali e particolari di valutazione previsti dalla legge, dai Regolamenti IVASS, degli standard contabili, nonché dalle indicazioni dell'ANIA.

Il bilancio consolidato comprende, oltre al bilancio della Società, i bilanci delle Società sulle quali la stessa esercita il controllo, opportunamente rettificati e riclassificati al fine di renderli omogenei con le norme di redazione del bilancio della Capogruppo e coerenti con gli standard contabili. A tali bilanci non si è esteso il controllo del Collegio Sindacale. Per quanto consta, la determinazione dell'area di consolidamento, la scelta dei principi di consolidamento delle partecipazioni e delle procedure adottate riflettono le prescrizioni previste dalla legge. La Relazione sulla gestione illustra in modo adeguato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché l'andamento della gestione nel corso del 2022, contiene altresì un'adeguata informativa sui rapporti intercorsi tra le società appartenenti al gruppo e sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Alla luce di quanto esposto, delle informazioni fornite dalla società di revisione e del giudizio senza rilievi rilasciato dalla stessa ai sensi di legge, il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare in ordine al Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2022.

8. Modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario

Come detto, la Relazione sul governo societario prevista ai sensi dell'art. 123 Bis del D. Lgs. 58/1998 (TUF), limitatamente alle informazioni richieste dal comma 2, lettera b, non costituisce un documento autonomo, ma è contenuta nella Relazione degli Amministratori al bilancio.

Si rinvia a tale Relazione per disporre di elementi informativi sulle composizioni e funzioni dei comitati endoconsiliari, nonché sulla corporate governance della Società, rispetto alla quale il Collegio Sindacale esprime una valutazione positiva.

9. Attività di vigilanza sui rapporti con società controllate e controllanti

Come detto, la Società è sottoposta ad attività di Direzione e coordinamento da parte del socio unico Poste Italiane S.p.A.

I rapporti con la controllante Poste Italiane S.p.A., che detiene l'intero pacchetto azionario, sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:

- a) l'attività di collocamento e distribuzione dei prodotti assicurativi presso gli uffici postali e attività connesse;
- b) rapporti di conto corrente postale;
- c) distacco di personale da e verso la capogruppo;
- d) servizio di ritiro, imbustamento e spedizione della corrispondenza ordinaria;
- e) servizio di call center;
- f) service delle funzioni acquisti, comunicazione, antiriciclaggio, IT, amministrazione e contabilità e attività in ambito di organizzazione risorse umane;

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2022 risultano sottoscritti dalla Capogruppo prestiti subordinati emessi dalla Compagnia per complessivi 1050 milioni di Euro, remunerati a condizioni di mercato.

In data 3 agosto 2022 Poste Vita ha completato l'emissione di un titolo subordinato restricted Tier 1 in Euro, perpetuo, non convertibile e a tasso fisso, per un importo nominale di 500 milioni di Euro, sottoscritto integralmente dalla Capogruppo Poste Italiane S.p.A..

La compagnia ha ceduto alla Capogruppo Poste Italiane S.p.A. il 100% delle quote detenute

in Poste Welfare Servizi S.r.l., deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia il 26 gennaio 2022; l'operazione è stata perfezionata in data 24 febbraio 2022, con il deposito dell'atto di compravendita presso il Registro delle imprese.

La Compagnia intrattiene rapporti regolati da apposito contratto di service e a condizioni di mercato con la controllata Poste Assicura S.p.A.

Ulteriori rapporti operativi della Compagnia all'interno del Gruppo riguardano altre Società, tra cui, in particolare: Bancoposta Fondi SGR, Anima SGR, Postel, EGI, Poste Mobile, Poste Tutela, Europa Gestioni Immobiliari, Mistral Air, Poste Tributi.

I rapporti che la Società intrattiene con altre società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato. Il Collegio, nel corso dell'anno, ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni previste dal Regolamento IVASS n. 30 del 26 ottobre 2016 e della "Linea Guida delle operazioni infragrupo". La Nota integrativa descrive adeguatamente i rapporti con la Controllante e con le Società del Gruppo.

10. Attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla conformità alle norme di legge e regolamentari della procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, sulla sua effettiva attuazione e sul suo concreto funzionamento.

Per la gestione delle Operazioni con Parti Correlate, la Compagnia ha adottato la Linea Guida per la gestione delle Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati (di seguito, anche "Linea Guida OPC"), aggiornata dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2020. Ai sensi dell'art. 2391-bis c.c., per quanto consta al Collegio Sindacale, le operazioni con parti correlate esaminate sono state effettuate sulla base di regole che ne assicurano la trasparenza e nel rispetto dei principi generali e delle norme di governance societaria.

Sono parti correlate (oltre alle Società del Gruppo Poste Italiane S.p.A.) il Ministero dell'Economia e delle Finanze e le entità dallo stesso controllate, Cassa Depositi e Prestiti e i Dirigenti con responsabilità strategiche della Compagnia. Con specifico riferimento a Cassa Depositi e Prestiti, si rileva che Poste Vita S.p.A. detiene titoli verso CDP per un valore nominale pari a 522 milioni di Euro e un valore di mercato pari a 523 milioni di Euro;.

11. Omissioni e fatti censurabili rilevati. Pareri resi e iniziative intraprese

Al Collegio Sindacale non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c., né esposti da parte di terzi. Nel corso dell'attività di vigilanza il Collegio Sindacale non ha individuato omissioni, fatti censurabili o irregolarità.

Il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri, le osservazioni e le attestazioni di volta in volta richiesti dalla normativa vigente primaria o secondaria. Inoltre si è espresso in tutti i casi in cui ciò è stato richiesto dal Consiglio di Amministrazione, anche in adempimento alle disposizioni che, per talune decisioni, richiedono la preventiva consultazione del medesimo.

Osservazioni e proposte in ordine al Bilancio e alla sua approvazione

Per quanto concerne il bilancio di esercizio, il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull'impostazione generale del bilancio di esercizio in conformità alla legge e alla

normativa specifica dei bilanci assicurativi. In ossequio a quanto richiesto dal Regolamento IVASS n. 52, la Relazione sulla Gestione evidenzia l'effetto della mancata svalutazione dei titoli non durevoli ai fini di bilancio e la Nota integrativa dettaglia i criteri per l'individuazione e la svalutazione dei titoli per i quali la facoltà è stata esercitata, il raffronto con il valore di mercato, gli effetti dell'utilizzo della deroga sull'utile e l'ammontare della riserva indisponibile. Il Collegio, preso atto del giudizio positivo espresso nella relazione della società di revisione Deloitte S.p.A., ritiene che il bilancio di Poste Vita S.p.A. al 31 dicembre 2022 sia suscettibile della Sua approvazione, unitamente alla proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla destinazione dell'utile di esercizio.

* * *

La presente relazione è approvata all'unanimità da parte del Collegio Sindacale, collegati in video-conferenza. Il Collegio Sindacale autorizza il Presidente a sottoscrivere la relazione e a trasmetterla tramite la propria PEC alla PEC della società.

Roma/Milano, 13 aprile 2023

Per il Collegio Sindacale di Poste Vita S.p.A.

Il Presidente

Luca Guarna



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39, DELL'ART. 10
DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014
E DELL'ART. 102 DEL D. LGS. 7 SETTEMBRE 2005, N. 209**

**All'Azionista Unico di
Poste Assicura S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Poste Assicura S.p.A. (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Valutazione della Riserva Sinistri

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Al 31 dicembre 2022 Poste Assicura S.p.A. ha iscritto alla voce C.I.2. del passivo dello stato patrimoniale un ammontare di riserva sinistri pari a Euro 223,6 milioni (la "Riserva Sinistri").

Come evidenziato dagli Amministratori nella "Parte A – Criteri di valutazione" della nota integrativa, la Riserva Sinistri è calcolata secondo quanto disposto dal paragrafo 24 dell'allegato 15 al Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008. Secondo quanto disposto dal citato regolamento la suddetta riserva viene determinata secondo corrette tecniche attuariali, che conducano ad una valutazione prudente che consenta, per quanto ragionevolmente prevedibile, di far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione.

La Società descrive nella Parte A "Criteri di valutazione" della nota integrativa i criteri adottati e le metodologie utilizzate nella determinazione della Riserva Sinistri ed evidenzia come la determinazione della Riserva Sinistri rappresenti un complesso processo di stima, che include numerose variabili, la cui modifica può comportare una notevole variazione del risultato finale.

In considerazione della rilevanza dell'ammontare della Riserva Sinistri iscritta in bilancio, della peculiarità insita nel processo di riservazione nonché dell'aleatorietà connessa alla definizione delle assunzioni e delle ipotesi sugli effetti derivanti da eventi futuri, abbiamo considerato il processo di formazione della Riserva Sinistri un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 della Società.

Procedure di revisione svolte

Le procedure di revisione, svolte anche avvalendoci del supporto di specialisti appartenenti al *network* Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione del processo di formazione della Riserva Sinistri che ha incluso la conoscenza degli indirizzi gestionali propri della Società e degli eventuali mutamenti intervenuti nel quadro normativo e regolamentare di settore;
- rilevazione e verifica dei controlli interni posti in essere dalla Società sul processo di determinazione della Riserva Sinistri;
- svolgimento di verifiche della conformità alle direttive interne del processo di formazione della Riserva Sinistri e del processo liquidativo in quanto funzionali alla verifica dell'operatività del sistema di controllo interno posto a presidio della completezza e adeguatezza della base dati utilizzata per la valutazione;
- analisi comparative attraverso il ricalcolo, per anno di generazione e per i principali rami esercitati, di opportuni indicatori tecnici o grandezze significative; tali analisi hanno compreso altresì il confronto dei suddetti

indicatori tecnici con i dati e le informazioni comparabili relativi a periodi precedenti;

- verifiche di tipo documentale su una selezione di sinistri a riserva, analizzandone la conformità alle procedure aziendali e alle evidenze gestionali;
- analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate, per una selezione di sinistri in contenzioso, nella valutazione del rischio di esito non favorevole delle cause, attraverso l'effettuazione di colloqui con la Direzione della Società e l'esame delle conferme scritte ottenute da parte dei legali esterni;
- valutazione della coerenza delle metodologie applicate dalla Direzione della Società nel calcolo delle Riserva Sinistri rispetto a quelle utilizzate in precedenti esercizi;
- esame della completezza e della conformità dell'informativa fornita dalla Società nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dalla normativa applicabile.

Valutazione dei Crediti verso assicurati

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Al 31 dicembre 2022 Poste Assicura S.p.A. ha iscritto alla voce E.I.1. dell'attivo dello stato patrimoniale un ammontare di crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta nei confronti di assicurati pari a Euro 91,1 milioni (i "Crediti verso assicurati").

Come evidenziato dagli Amministratori nella "Parte A – Criteri di valutazione" della nota integrativa, i Crediti verso assicurati sono iscritti al presumibile valore di realizzo e vengono svalutati così come stabilito dalle norme civilistiche e regolamentari.

In considerazione della rilevanza dell'ammontare dei Crediti verso assicurati iscritti in bilancio, anche in ragione dell'incremento di tale voce rispetto ai precedenti esercizi, abbiamo considerato la valutazione dei Crediti verso assicurati al loro presumibile valore di realizzo un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 della Società.

Procedure di revisione svolte

Le procedure di revisione hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione del ciclo assuntivo adottato dalla Società che ha incluso la conoscenza degli indirizzi strategici propri della Società e degli eventuali mutamenti intervenuti nel quadro normativo e regolamentare di settore;
- rilevazione e verifica dei controlli interni posti in essere dalla Società sul ciclo assuntivo;

- svolgimento di verifiche della conformità alle direttive interne del processo di emissione ed incasso dei premi in quanto funzionali alla verifica dell'operatività del sistema di controllo interno posto a presidio della completezza e adeguatezza della base dati utilizzata per la valutazione;
- analisi delle risultanze dell'attività di riconciliazione e abbinamento dei premi incassati con i relativi crediti posta in essere dalla Società successivamente alla chiusura del periodo;
- verifiche di tipo documentale su una selezione di crediti verso assicurati, analizzandone la conformità alle procedure aziendali e alle evidenze gestionali;
- valutazione della coerenza delle metodologie applicate dalla Direzione della Società nella determinazione del valore di realizzo dei Crediti verso assicurati rispetto alle direttive interne e a quelle utilizzate in precedenti esercizi;
- esame della completezza e della conformità dell'informativa fornita dalla Società nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dalla normativa applicabile.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.
- In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Poste Assicura S.p.A. ci ha conferito in data 28 novembre 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli Amministratori di Poste Assicura S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Poste Assicura S.p.A. al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Poste Assicura S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Poste Assicura S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Poste Assicura S.p.A., abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami danni, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Poste Assicura S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione. Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'art. 102, comma 2, del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2022 di Poste Assicura S.p.A., sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Carlo Pilli
Socio

Roma, 3 aprile 2023