

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Poste Vita SpA

**Relazione sulla gestione
Bilancio al 31 dicembre 2024**

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 e 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 AMMINISTRAZIONE¹

| | |
|-------------------------|---|
| Presidente | Maria Bianca Farina |
| Amministratore Delegato | Andrea Novelli |
| Consigliere | Cosimo Pacciani |
| Consigliere | Laura Furlan |
| Consigliere | Paolo Martella |
| Consigliere | Biancamaria Raganelli ² |
| Consigliere | Moroello Diaz della Vittoria Pallavicini ² |

DIRETTORE GENERALE Andrea Novelli

COLLEGIO SINDACALE¹

| | |
|-------------------|------------------------|
| Presidente | Alberto Dello Strologo |
| Sindaco effettivo | Debora D'Angiolillo |
| Sindaco effettivo | Vincenzo Moretta |
| Sindaco supplente | Marco De Iapinis |
| Sindaco supplente | Maura Gervasutti |

ORGANISMO DI VIGILANZA³

| | |
|------------|-----------------|
| Presidente | Bruno Assumma |
| Componente | Matteo Petrella |
| Componente | Marta Fraganza |

¹ Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 26 giugno 2023, durano in carica per tre esercizi e scadranno alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2025.

² Consiglieri indipendenti

³ Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 26 luglio 2024, ha nominato il Prof. Avv. Bruno Assumma, quale Presidente dell'Organismo di Vigilanza di Poste Vita e il dott. Petrella e dott.ssa Marta Fraganza, quali componenti dell'Organismo di Vigilanza di Poste Vita, per la durata di tre anni.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

SOCIETA' DI REVISIONE⁴ Deloitte & Touche S.p.A.

COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E I RISCHI E PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE⁵

| | |
|------------|--|
| Presidente | Cosimo Pacciani |
| Componente | Biancamaria Raganelli |
| Componente | Moroello Diaz Della Vittoria Pallavicini |

COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI⁵

| | |
|------------|--|
| Presidente | Laura Furlan |
| Componente | Biancamaria Raganelli |
| Componente | Moroello Diaz Della Vittoria Pallavicini |

⁴ 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;

⁵ Il Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate e il Comitato Nomine e Remunerazioni sono stati istituiti con delibera consiliare del 28 giugno 2023.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
Executive Summary

Nel corso del periodo, dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024 (di seguito, anche il “**Periodo**”), la gestione della Compagnia è avvenuta in linea con le previsioni del *budget* e con gli indirizzi strategici del Piano 24-28 *The Connecting Platform* approvati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 15 marzo 2024.

I premi raccolti dalla Compagnia nel Periodo sono complessivamente pari a 18,1 miliardi di Euro, in aumento del 1,4% (+0,2 miliardi di Euro) rispetto al 2023 per effetto dell’incremento di 3,7 miliardi di Euro della raccolta afferente i prodotti Multiramo pari a 7,6 miliardi di Euro (3,9 miliardi di Euro nel 2023), in grande parte controbilanciata dal decremento di 3,5 miliardi di Euro della raccolta afferente ai prodotti rivalutabili tradizionali.

Le uscite per liquidazioni ammontano nel Periodo complessivamente a 16,5 miliardi di Euro e risultano in crescita di 2,1 miliardi di Euro rispetto al 2023, per effetto principalmente della crescita dei riscatti (+3,8 miliardi di Euro) la cui frequenza⁶ rispetto alle riserve medie risulta nel Periodo pari nel 2023 a 6,6% (4,4% nel 2023), dato che seppur in crescita rispetto all’anno precedente continua a mantenersi su livelli ampiamente inferiori rispetto al dato medio di mercato (pari nel 2024 a 10,39%⁷) e, in misura minore, dall’incremento dei sinistri (+0,3 miliardi di Euro). Tali variazioni risultano in parte mitigate dal decremento delle scadenze per 1,9 miliardi di Euro rispetto al 2023.

In relazione a ciò, la raccolta netta del Periodo risulta positiva per 1,6 miliardi di Euro contribuendo alla crescita delle masse gestite, seppur in misura minore rispetto all’analogo periodo del 2023 (pari a 3,5 miliardi di Euro) stante il sopracitato andamento delle liquidazioni.

Per quanto attiene alla gestione finanziaria, le scelte di investimento sono avvenute in coerenza con la vigente *Strategic Asset Allocation* approvata dal Consiglio di Amministrazione, la quale prevede la prosecuzione della diversificazione dei portafogli, attraverso la riduzione dell’incidenza dei titoli governativi italiani, conseguita tramite l’investimento dei nuovi flussi e di parte delle scadenze in un mix di titoli obbligazionari diversificati, con focus su titoli governativi dell’area Euro non italiani e, in misura minore, in fondi alternativi, che prediligono la distribuzione di dividendi.

I rendimenti conseguiti nel periodo nelle Gestioni Separate sono pari a 2,88% per la gestione PostaPensione, a 2,64% per la gestione PostaValorePiù e a 3,34% per Poste Vita Valore Solidità).

Gli investimenti detenuti dalla Compagnia, comprensivi di disponibilità liquide e ratei per 5,3 miliardi di Euro, ammontano alla fine del Periodo a 169,9 miliardi di Euro rispetto a 164,5 miliardi di Euro di fine 2023. A riguardo, si rappresenta che il dato del 31 dicembre 2024, così come il dato del 31 dicembre 2023, beneficia del regime facoltativo introdotto dal decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73⁸, la cui applicazione alle imprese di assicurazione è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52 del 30 agosto 2022, che ha consentito alla Compagnia di sospendere alla fine del

⁶ Determinato come rapporto tra riscatti e riserve tecniche medie civilistiche (matematiche, somme da pagare e altre riserve aggiuntive).

⁷ Fonte: Report ANIA – Trends Flussi e riserve vita Anno XIV - n° 04 - pubblicato il 19 febbraio 2025

⁸ Convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n.122.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

periodo rettifiche di valore per complessivi 1,8 miliardi di Euro al lordo dell'effetto fiscale (pari a 2,7 miliardi di Euro al 31 dicembre 2023) afferenti gli investimenti di classe C.

Gli attivi delle Gestioni Separate e del Patrimonio Libero sono passati da 147,4 miliardi di Euro di fine 2023 agli attuali 147,1 miliardi di Euro. Il dato dei proventi finanziari netti afferenti la classe C, che beneficia sia con riferimento al Periodo che con riferimento all'esercizio precedente dell'applicazione del suddetto decreto, risulta positivo per 4.203,8 milioni di Euro in crescita rispetto ai 3.613,6 milioni di Euro del 2023 per effetto del miglioramento delle dinamiche dei mercati finanziari.

Al contempo, gli attivi di classe D, sono risultati pari a 17,2 miliardi di Euro in crescita (+4,6 miliardi di Euro) rispetto ai 12,6 miliardi di Euro del 31 dicembre 2023. Con riferimento a tale categoria di asset, i proventi finanziari netti complessivamente conseguiti sono positivi per 1.421,7 milioni rispetto a 1.090 milioni rilevati nel 2023 per effetto delle maggiori plusvalenze nette da valutazione (1.421 milioni di Euro rispetto a 1.101,7 milioni di Euro del 2023).

Le riserve tecniche al 31 dicembre 2024 ammontano complessivamente 164,9 miliardi di Euro, evidenziando un incremento (+3%) rispetto al dato al 31 dicembre 2023 (pari a 160,1 miliardi di Euro), per effetto principalmente della raccolta netta positiva nonché della maturazione degli interessi tecnici riconosciuti agli assicurati. La voce risulta essere principalmente composta da: i) 146,9 miliardi di Euro di riserve matematiche afferenti i prodotti tradizionali (146,5 miliardi di Euro a fine 2023); ii) per 17,2 miliardi di Euro (12,6 miliardi di Euro al 31 dicembre 2023) di riserve riferite a prodotti *unit-linked* e iii) per 0,8 miliardi di Euro (pari a 1 miliardo di Euro a fine 2023) di altre riserve, costituite principalmente dalla riserva per somme da pagare e dalla riserva per spese aggiuntive.

I costi di funzionamento di competenza⁹ (principalmente riferiti a costi per il personale, costi per servizi informatici e consulenze/prestazioni professionali) sono pari a 202,5 milioni di Euro e risultano in aumento di 68,9 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo del 2023, per effetto principalmente del costo stanziato nel periodo a titolo di contribuzione al fondo di garanzia istituito dalla legge di bilancio 2024, pari a 58 milioni di Euro.

In virtù delle menzionate dinamiche, il risultato lordo di periodo è positivo per 1.447,1 milioni di Euro (1.172,2 milioni di Euro nel 2023). Tenuto conto della relativa fiscalità, la Compagnia chiude il Periodo con risultato netto pari a 1.020,5 milioni di Euro in aumento di 187 milioni di Euro rispetto ai 833,5 milioni di Euro conseguiti nel 2023.

Il patrimonio netto della Compagnia ammonta, al 31 dicembre 2024, a 5.708,8 milioni di Euro, in aumento di 270,5 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2023 (pari a 5.438,3 milioni di Euro) per effetto dell'utile di periodo al netto del dividendo pagato alla Capogruppo Poste Italiane S.p.A.

⁹ Si riferiscono ai costi generali che vengono allocati per destinazione alle spese di acquisizione e alle spese di amministrazione.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Di seguito, si forniscono le principali risultanze dell'andamento della gestione per il periodo in commento per le società appartenenti al Gruppo Poste Vita e partecipate.

Per quanto attiene la controllata **Poste Assicura S.p.A.** ("Poste Assicura"), compagnia assicurativa che esercita i rami danni, controllata al 100% da Poste Vita, registra nel corso del Periodo, una produzione complessiva in termini di premi lordi contabilizzati di 547,9 milioni di Euro, in crescita di 51,9 milioni di Euro (+10%) rispetto al dato dello stesso periodo del 2023.

La compagnia registra nel 2024 un risultato del conto tecnico pari a 69,9 milioni di Euro (+18,3 milioni di Euro) rispetto al 2023 per effetto principalmente del decremento degli oneri per sinistri (-24,7 milioni di Euro rispetto a 2023), del decremento dei costi di funzionamento e degli altri oneri tecnici (-8,2 milioni di Euro), solo in parte compensati dall'incremento delle provvigioni di acquisizione connesso alla sopracitato andamento della raccolta lorda (pari a + 9,7 milioni di Euro al netto della quota ceduta ai riassicuratori) e dall'incremento dei premi netti di competenza (+3 milioni di Euro).

Considerando, i proventi finanziari netti per 24,6 milioni di Euro registrati nel 2024 e gli altri proventi non tecnici pari a 1,6 milioni di Euro, il risultato lordo di periodo è pari a 82 milioni di Euro (+16,5 milioni di Euro rispetto al 2023). Tenuto conto della relativa fiscalità, il risultato netto ammonta a 57,2 milioni di Euro e risulta in aumento di 10,5 milioni di Euro rispetto al 2023. Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2024 ammonta a 367,5 milioni di Euro, in crescita di 57,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023.

Poste Insurance Broker S.r.l. (controllata al 100% da Poste Assicura), società che cura il collocamento di polizze di assicurazione standardizzate nel segmento RC auto e garanzie accessorie destinate alla clientela del Gruppo Poste Italiane, registra nel corso del 2024 una perdita al lordo degli effetti fiscali pari a 310 migliaia di Euro, 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, la società chiude il Periodo con una perdita netta pari a 236 migliaia (219 migliaia nel corrispondente periodo del 2023) e un patrimonio netto al 31 dicembre 2024 pari a circa 1.041 migliaia di Euro. Si precisa che in data 4 luglio 2024 il socio unico Poste Assicura, ha effettuato un rafforzamento patrimoniale della controllata Poste Insurance Broker per complessivi 900 migliaia di Euro.

Net Holding S.p.A, in liquidazione ("Net Holding") controllata al 60% da Poste Vita, è la società veicolo con cui la compagnia ha effettuato l'acquisizione del controllo di Net Insurance. La società registra nel Periodo un risultato netto positivo per 27,7 milioni di Euro legato principalmente alla rivalutazione della partecipazione in Net Insurance S.p.A. valutata con il metodo del patrimonio netto e un patrimonio netto al 31 dicembre 2024 pari a 212,3 milioni di Euro. Con riferimento al processo di liquidazione di Net Holding, si rinvia a quanto illustrato all'interno del paragrafo "Altri aspetti rilevanti".

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Net Insurance S.p.A. (“Net Insurance”) è una compagnia assicurativa autorizzata all’esercizio delle assicurazioni e riassicurazioni nei rami danni, che offre soluzioni di protezione dedicate alla persona, alla famiglia e alla piccola e media impresa. L’offerta della società è dedicata (i) alle coperture assicurative connesse al mondo del credito e, in particolare, dei prestiti assistiti dalla cessione del quinto dello stipendio o della pensione (“CQ”), (ii) alla protezione, in particolare con distribuzione su reti bancarie e, in misura minore, (iii) all’*insurtech*, grazie ad accordi con partner tecnologici. Net Insurance controlla al 100% Net Insurance Life.

Nel corso del Periodo Net Insurance registra premi lordi contabilizzati pari a 117 milioni di Euro, in aumento del 7% rispetto all’anno precedente per effetto principalmente dell’incremento della raccolta afferente al ramo Malattia (+1,5 milioni di Euro), al ramo Corpi Veicoli Terrestri (+5,6 milioni di Euro) non presente negli anni passati e al ramo Incendio (+1,2 milioni di Euro).

Il *combined ratio* al netto della riassicurazione è pari al 108%, in aumento di 7 punti percentuali rispetto al dato del 2023. Il risultato netto di periodo, che beneficia dell’utile di periodo conseguito dalla controllata Net Insurance Life come riportato di seguito, è positivo per 9 milioni di Euro in crescita rispetto ai 10 migliaia di Euro rilevati nel 2023. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 è pari a 98,6 milioni di Euro.

Net Insurance Life S.p.A. (“Net Insurance Life”) è una compagnia di assicurazione attiva nei rami Vita, che offre principalmente coperture assicurative connesse ai prodotti danni offerti dalla controllante Net Insurance S.p.A.

Nel corso del Periodo la compagnia registra premi lordi contabilizzati pari a 160,4 milioni di Euro, in aumento del 21% rispetto all’anno precedente per effetto sia della crescita della raccolta premi relativa al core business legato ai finanziamenti rimborsabili mediante cessione di quote di stipendio/pensione che dello sviluppo dei prodotti legati alle polizze temporanee caso morte abbinati ai prodotti di “Credit Protection Insurance”

Il *combined ratio* al netto della riassicurazione è pari all’77%, in diminuzione di 10 punti percentuali rispetto a quello del 2023. Il risultato netto di periodo, influenzato positivamente da una sopravvenienza attiva pari a circa 7,5 milioni di Euro (al lordo dell’effetto fiscale) e relativa al recupero di somme distratte nel corso della vicenda c.d. “Cigno Nero”¹⁰, è pari a 17,9 milioni di Euro in aumento di 13,2 milioni di Euro rispetto al 2023 (pari a 4,7 milioni di Euro). Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 è pari a 51,1 milioni di Euro.

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,

¹⁰ Frode finanziaria ai danni di Net Insurance emersa nel corso del 2019 e avvenuta nel corso del 2017 con l’indebita sottrazione di asset finanziari per complessivi e 26,7 milioni di Euro.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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 2024 e confrontate con i valori riferiti al precedente esercizio:

(importi in milioni di euro)

| PRINCIPALI KPI PATRIMONIALI | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------|
| Patrimonio Netto | 5.708,8 | 5.438,3 | 270,5 | 5,0% |
| Riserve Tecniche assicurative | 164.941,4 | 160.091,3 | 4.850,0 | 3,0% |
| Investimenti Finanziari ⁽¹⁾ | 169.905,0 | 164.544,2 | 5.360,7 | 3,3% |
| Indice di Solvibilità | 333,2% | 310,7% | 22,5% | |
| Organico Disponibile (FTE) | 393 | 380 | 13,2 | 3,5% |

| PRINCIPALI KPI ECONOMICI | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
| Premi Lordi Contabilizzati | 18.136,4 | 17.889,2 | 247,2 | 1,4% |
| Oneri relativi a sinistri | (16.516,8) | (14.379,3) | (2.137,5) | 14,9% |
| Raccolta netta Vita | 1.620,0 | 3.509,9 | (1.889,8) | (53,8%) |
| Risultato netto di periodo | 1.020,5 | 833,5 | 187,0 | 22,4% |
| ROE ⁽²⁾ | 18,3% | 15,9% | 2,4% | |
| Rendimento PostaValorePiù | 2,64% | 2,52% | 0,12% | |
| Rendimento PostaPensione | 2,88% | 2,76% | 0,12% | |
| Rendimento Poste Vita Valore Solidità | 3,34% | 3,05% | 0,29% | |
| Tasso di riscatto | 6,6% | 4,4% | 2,2% | |
| incidenza costi su premi | 1,1% | 0,7% | 0,4% | |
| incidenza costi su riserve | 0,1% | 0,1% | 0,0% | |

¹ Comprensivo delle disponibilità liquide e dei ratei per interessi

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Contesto macroeconomico

Il contesto economico e di mercato

Nel 2024 l'economia globale è stata caratterizzata da un forte rallentamento dell'inflazione, dal percorso di allentamento delle politiche monetarie intrapreso dalle banche centrali e dall'incertezza connessa con il quadro geopolitico. In tale contesto, nelle economie avanzate, il focus, dapprima orientato verso il rientro dell'inflazione, si è poi spostato sulla crescita economica che, influenzata dalle circostanze descritte, è risultata moderata. A tal riguardo, gli indici dei responsabili degli acquisti - *Purchasing Managers' Indices, PMI* – nelle principali economie avanzate, hanno registrato una risalita da inizio anno, trainata unicamente dal comparto dei servizi; il comparto manifatturiero ha, infatti, invece subito una forte discesa, restando sotto la soglia di espansione.

Nell'ambito dei Paesi OCSE, nel mese di novembre, la variazione anno su anno dei prezzi al consumo si è attestata al +4,5%, in leggera risalita dal +4,3% di settembre, sebbene in forte discesa rispetto al 5,7% di gennaio. In tale contesto, nelle economie avanzate, le principali banche centrali hanno iniziato a ridurre i tassi di interesse, con l'obiettivo di riportare l'inflazione verso il target ufficiale del 2%.

La crescita economica negli **Stati Uniti** è proseguita sostenuta dai consumi (grazie ai redditi e al tasso di risparmio delle famiglie), nonostante le condizioni di rifinanziamento restrittive e l'indebolimento del settore manifatturiero. Le preoccupazioni per l'economia hanno riguardato il mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione che si è mantenuto nell'intorno del +4,1% per tutto il secondo semestre rispetto al 3,7% di inizio anno.

L'andamento dell'inflazione è stato assai irregolare nel corso del 2024: dopo le sorprese al rialzo che hanno caratterizzato la prima parte dell'anno, i mesi centrali hanno visto un'accelerazione del processo disinflazionistico, che però sembra di nuovo essersi sostanzialmente interrotto nei dati più recenti. Nel mese di dicembre l'indice dei prezzi al consumo è cresciuto del +2,9% anno su anno, a fronte del minimo del +2,4% osservato a settembre. Registra una discesa più stabile la componente *core*, che si è attestata nell'intorno del +3,2% per tutto il secondo semestre, dal +3,9% di gennaio.

Dopo una fase di stagnazione nel 2023, l'economia dell'**Eurozona** ha visto una lieve ripresa nel corso dell'anno, tuttavia non costante, a causa della debolezza del settore industriale e delle incertezze legate alle tensioni geopolitiche. Benché il PIL abbia ripreso a espandersi ad un ritmo moderato, arrivando al +0,4% nel terzo trimestre (livello più alto degli ultimi due anni), gli indicatori recenti ne segnalano un incremento solo modesto nel quarto trimestre: l'attività, ancora debole nell'industria, avrebbe perso slancio anche nei servizi; dal lato della domanda si sarebbe affievolito il contributo dei consumi e degli investimenti. Il mercato del lavoro rimane robusto, con un tasso di disoccupazione ai minimi storici.

La dinamica disinflattiva è proseguita nell'anno, seppur con ritmi irregolari: il dato dell'inflazione *headline* anno su anno è passato dal +2,8% di inizio anno al +1,7% di settembre (valore più basso da giugno 2021), per poi risalire al +2,4% di fine anno, sulla scia del rialzo di prezzi energetici. Leggermente più elevata la componente *core*, a dicembre pari al +2,7% anno su anno, poiché

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

trainata dai servizi, la quale rimane, tuttavia, in forte decrescita rispetto ad inizio anno (+3,4%). A fronte di un'inflazione prossima al target, dal mese di giugno la BCE ha iniziato a ridurre i tassi di interesse, effettuando ben quattro tagli da 25 punti base, rispettivamente nelle riunioni di giugno, settembre, ottobre e dicembre, portando così il tasso di interesse sui depositi dal 4% di inizio anno al 3% di fine 2024.

Il PIL del **Regno Unito**, se nella prima parte del 2024 ha registrato un andamento positivo, uscendo dalla fase di stagnazione che ha caratterizzato il 2023, nella seconda metà dell'anno è tornato a rallentare, risentendo dell'indebolimento della domanda interna. I prezzi al consumo nel corso del 2024 sono scesi dal +4,0% di inizio anno fino ad un minimo del +1,7% registrato a settembre, per poi risalire al +2,5% nel mese di dicembre.

La *Bank of England* ad agosto ha optato per tagliare i tassi di interesse di 25 punti base, per poi proseguire con un periodo di pausa della politica monetaria ed effettuare un altro taglio solo nel mese di novembre, portando il livello del costo del denaro al 4,75%. Nella riunione di dicembre la banca centrale inglese ha mantenuto i tassi di interesse invariati, confermando un approccio cauto e graduale nell'allentamento della politica monetaria, considerata adeguata alla situazione attuale, in cui si teme un riacutizzarsi dell'inflazione nei mesi a venire, a causa della componente *core* ancora elevata.

In **Italia** lo scenario macroeconomico è rimasto influenzato dagli effetti restrittivi della politica monetaria della Banca Centrale Europea e da quelli dell'inflazione sui margini di profitto e sugli investimenti delle imprese, a cui si sono aggiunte le tensioni riguardanti lo scoppio della guerra tra Israele e Hamas. L'economia italiana dopo aver registrato un buon andamento, superiore alle attese, nella prima parte del 2024, nel terzo trimestre è risultata debole, risentendo della persistente fiacchezza della manifattura, a fronte della lieve espansione dei servizi e delle costruzioni. L'inflazione ha evidenziato una marcata decelerazione rispetto allo scorso anno, con l'indice armonizzato dei prezzi al consumo che si è mantenuto al di sotto del target ufficiale del 2% per tutto l'anno, attestandosi sotto la media europea, principalmente per il contributo ancora negativo della componente energetica. Tuttavia, l'indice in questione, non ha evidenziato un andamento costante, passando dal +0,5% di inizio anno al +1,4% di dicembre.

Per quanto riguarda le **economie emergenti**, la crescita del PIL reale in **Cina** nel 2023 è stata pari al +5,2% e superiore alle attese. Sebbene nel primo trimestre del 2024 il PIL sia cresciuto del +5,3% anno su anno, successivamente è sceso sotto tale soglia, arrivando al +4,6% nel terzo trimestre. Tale andamento ha accentuato il timore del governo cinese di non raggiungere gli obiettivi di crescita: il rallentamento dell'economia cinese, rispetto alla tendenza storica, è da imputare al calo della domanda estera, alla debolezza dei servizi e ai problemi strutturali del settore immobiliare. Nel tentativo di stimolare l'economia, la *People's Bank of China*, nel corso dell'anno, ha accolto un nuovo pacchetto di stimoli fiscali a favore del settore immobiliare ed ha intrapreso manovre di allentamento della politica monetaria. Grazie a tali misure di stimolo dell'economia del governo, il PIL è tornato a crescere nel quarto trimestre al +5,4%, superando le aspettative.

In **Brasile** la banca centrale, dopo aver diminuito il costo del denaro di 125 punti base da inizio anno, ha ritenuto necessario rialzare i tassi di interesse di 175 punti base, portando il costo del

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

denaro al 12,25%. Questo è avvenuto in ragione di un rimbalzo della dinamica inflazionistica, che dopo aver toccato un minimo ad aprile (+3,7% anno su anno) è tornata a salire fino al +4,8% anno su anno registrato a dicembre.

Per quanto riguarda la **Russia**, la crescita economica continua a risentire degli effetti economici, finanziari e politici della guerra in Ucraina.

Mercati finanziari

Nel primo mese dell'anno i rendimenti dei titoli governativi decennali *core* sono saliti, per effetto di un ritracciamento delle aspettative di un taglio dei tassi di interesse, prezzate in maniera troppo aggressiva dai mercati finanziari. Ad inizio febbraio, i rendimenti sono crollati a causa delle vicende della "New York Community Bancorp": la banca regionale statunitense ha, infatti, annunciato forti perdite dal *Commercial Real Estate*, con conseguente declassamento del suo rating a *junk*. Nonostante l'iniziale timore da parte dei mercati finanziari, l'evento non ha dato adito ad una crisi sistemica ed i rendimenti sono tornati a salire. La risalita dei rendimenti è stata favorita anche dall'allinearsi dei mercati finanziari alle nuove aspettative di un ciclo di tagli dei tassi di interesse, da parte delle banche centrali, più moderato rispetto a quanto atteso ad inizio anno. Il secondo trimestre è stato caratterizzato da forte volatilità, in Europa per effetto del primo taglio dei tassi di interesse da parte della BCE e delle vicende politiche, negli Stati Uniti a causa delle attese elezioni presidenziali di novembre. Nel terzo trimestre la *Federal Reserve* ha iniziato il ciclo di taglio dei tassi interesse e la fase di allentamento della politica monetaria ha avuto come effetto un rapido calo dei rendimenti decennali. Nell'ultimo trimestre i rendimenti sono tornati a salire, maggiormente negli Stati Uniti, sospinti principalmente da dati macroeconomici più favorevoli del previsto e da attese di minori tagli dei tassi di interesse da parte della *Federal Reserve*. Diversamente, in Eurozona, dopo un'iniziale riduzione, che ha riflesso l'indebolimento delle prospettive di crescita economica dell'area, anche per effetto dell'incertezza sull'impatto delle politiche economiche annunciate dalla nuova amministrazione statunitense, i rendimenti sono tornati a crescere nella seconda metà di dicembre, sospinti anche dalle attese di minori tagli dei tassi di interesse da parte della *Federal Reserve*. Alla fine del 2024 il rendimento governativo decennale statunitense si attesta al 4,6% (dal 3,9% di fine 2023) e quello tedesco al 2,4% (rispetto al 2% di fine 2023).

I rendimenti dei titoli di Stato italiani, saliti a gennaio e febbraio, sono diminuiti notevolmente ad inizio marzo, a seguito della riunione della BCE, nella quale si sono iniziati a prospettare tagli dei tassi di interesse a partire dal mese di giugno. Nel secondo trimestre, tale movimento ha subito una significativa inversione per effetto del consolidamento della destra europea e delle tensioni riguardo il governo francese. Nel terzo trimestre, alla luce del nuovo e assodato ciclo di tagli da parte del Consiglio Direttivo della BCE, i rendimenti sono tornati a calare. L'ultimo trimestre è stato caratterizzato da forte volatilità dei tassi di interesse, a seguito dei quali il **rendimento del governativo decennale italiano** si è attestato al 3,52% a fine anno. Il maggior movimento si è registrato sullo spread decennale rispetto al Bund tedesco, che si attesta a fine anno a 115 punti base, allontanandosi sempre più dai livelli di fine 2023 (164 punti base).

Sul fronte del **credito societario**, alla fine del 2024, il rendimento medio sia nel comparto *Investment Grade* che in quello *High Yield* risulta in discesa rispetto alla fine del 2023. A fine

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

anno, il rendimento medio dell'indice *Investment Grade* risulta essere in area 3,1% mentre quello dell'indice *High Yield* in area 5,4%. In tale contesto, lo *spread* si colloca in area 90 punti base nel comparto *Euro Investment Grade* e in area 300 punti base nel comparto *Euro High Yield*.

Infine, la *performance* di tutti i principali **indici azionari nell'anno**, in valuta locale, alla fine del 2024, risulta positiva.

Il mercato dei servizi assicurativi

Nel corso del 2024 il mercato nel *business* Investimenti ha continuato a risentire, seppur in misura più contenuta, dell'andamento dei tassi di interesse, sebbene sia proseguita la tendenza disinflattiva; tale incertezza si è tradotta in particolar modo nell'incremento dei riscatti afferenti principalmente ai prodotti di Ramo III. Nonostante il contesto di mercato sfidante, Poste Vita ha avuto una *performance* in controtendenza rispetto al mercato (raccolta netta totale vita¹¹ negativa per 3,3 miliardi di Euro alla fine del mese di dicembre 2024) con la raccolta netta afferente i prodotti di Investimento positiva per 1,5 miliardi di Euro alla fine di dicembre 2024 (seppur in calo di 1,9 miliardi di Euro rispetto all'analogo periodo del 2023). In particolare, nel corso del 2024, la raccolta lorda dei prodotti di investimento della Compagnia si è attestata a 18 miliardi di euro, in leggero aumento di 0,2 miliardi di Euro rispetto all'analogo periodo del 2023 per effetto dell'incremento della raccolta afferente i prodotti Multiramo (+3,7 miliardi di Euro) solo parzialmente compensato dal decremento (-3,5 miliardi di Euro) della produzione afferente ai prodotti rivalutabili tradizionali. Nel corso del 2024, il tasso di riscatto è risultato pari al 6,6%, in crescita rispetto al 4,4% rilevato nel 2023, significativamente inferiore rispetto al tasso di riscatto del mercato registrato nel 2024 (ultimo disponibile) e pari al 10,39%¹².

Il mercato assicurativo Protezione prosegue, nei primi nove mesi del 2024, un percorso di robusta crescita in termini di raccolta premi registrando nei primi nove mesi del 2024, 19,7 miliardi di Euro di premi per i rami Danni non auto (+6,6% rispetto al medesimo periodo del 2023), e 14,1 miliardi di Euro di premi per i rami Auto (+11% rispetto al medesimo periodo del 2023), dovuto, oltre che all'evoluzione positiva della domanda, anche ad un aumento delle tariffe conseguente all'elevata inflazione degli ultimi anni. Nel contesto descritto, si rileva un'importante crescita anche dei rami Vita di Protezione, con una crescita di mercato pari a +18,3% rispetto al medesimo periodo del 2023.

Si riporta di seguito, il dettaglio della raccolta lorda dei prodotti di investimento e di protezione rispettivamente al 31 dicembre 2024 e al 30 settembre 2024 confrontata rispettivamente con i dati al 31 dicembre 2023 e al 30 settembre 2023.

Prodotti di Investimento

Nel 2024 la raccolta lorda relativa ai prodotti di investimento¹³ è pari a circa 108,1 miliardi di Euro (+21,2% rispetto allo stesso periodo del 2023). Ove si considerino anche i nuovi premi vita del campione delle imprese UE, il dato raggiunge 116,7 miliardi di euro (+19,7% rispetto al 2023).

¹¹ Fonte: Report ANIA – Trends Flussi e riserve vita Anno XIV - n° 04 - pubblicato il 19 febbraio 2025.

¹² Fonte: Report ANIA – Trends Flussi e riserve vita Anno XIV - n° 04 - pubblicato il 19 febbraio 2025.

¹³ Fonte: Report ANIA – Trends Flussi e riserve vita Anno XIV - n° 04 - pubblicato il 19 febbraio 2025.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Raccolta Lorda per ramo di attività (*)

(dati aggiornati a dicembre 2024 in milioni di euro)

| Premi per ramo/prodotto | Premi da inizio anno | Variazione % 12 2024 vs 12 2023 |
|------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Vita - ramo I | 71.402 | 10,6% |
| Unit - Linked - ramo III | 31.479 | 59,0% |
| Capitalizzazioni - ramo V | 1.445 | 45,5% |
| Fondi pensione ramo VI | 3.824 | -1,9% |
| Imprese italiane - extra UE | 108.150 | 21,2% |
| Imprese UE (**) | 8.591 | 4,3% |
| Totale | 116.741 | 19,7% |

(*) 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. Per questa categoria è disponibile il dato della nuova produzione.

I premi dei prodotti di investimento di Ramo I, ammontano nel 2024 a 71,4 miliardi di Euro (+10,6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente), confermando la loro prevalenza con un'incidenza sul totale alla fine di dicembre 2024 pari al 66%. Con riferimento alla raccolta nel ramo III (nella forma esclusiva unit-linked) nel 2024 si registra un incremento del 59% rispetto al dato rilevato nel 2023, a fronte di volumi complessivamente pari a 31,5 miliardi di Euro. Sebbene residuale, la raccolta di prodotti di capitalizzazione (pari a 1,4 miliardi di Euro) registra nel periodo di riferimento un incremento del 45,5% rispetto a quanto rilevato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente. I nuovi contributi relativi alla gestione di fondi pensione registrano nel periodo una raccolta pari a 3,8 miliardi di Euro e risultano in diminuzione del 1,9% rispetto al dato rilevato nel 2023.

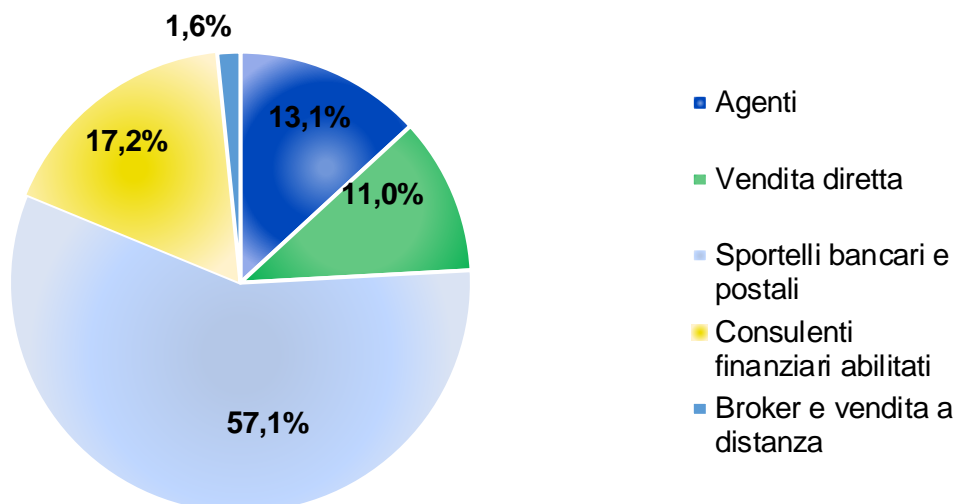
Con riferimento al canale distributivo, il 57,1% della raccolta afferente ai prodotti di investimento è stata intermediata nel 2024 tramite sportelli bancari e postali, con un volume premi di 61,7 miliardi di Euro in aumento del 19% rispetto al 2023. Riguardo invece l'intero canale agenziale, la raccolta lorda nel periodo in commento ha raggiunto i 26,1 miliardi di Euro, in crescita di 2,2 miliardi di Euro rispetto al dato riferito al 2023 (pari a 23,9 miliardi di Euro) e con un'incidenza sul totale della raccolta intermediata pari al 24,1%.

Per quanto riguarda i premi lordi contabilizzati mediante il canale dei consulenti finanziari abilitati si registrano volumi per 18,6 miliardi di Euro, in crescita del 50,7% rispetto a quanto collocato nell'anno precedente e con un'incidenza rispetto al totale dei premi intermediati pari al 17,2%.

Infine, il canale broker e vendita a distanza registra un aumento nel periodo in commento del 54,8% rispetto al 2023 con un volume di premi collocato pari a 1,7 miliardi di Euro (pari all'1,6% del totale intermediato).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Raccolta Lorda prodotti di investimento per canale distributivo



Fonte: ANIA

Per quanto attiene al mercato dei prodotti di protezione, i premi totali del portafoglio diretto italiano, comprensivo quindi della produzione effettuata nel nostro Paese dalle imprese italiane e dalle rappresentanze di quelle estere, sulla base degli ultimi dati ufficiali disponibili¹⁴, sono stati pari a 35,5 miliardi di Euro nei primi nove mesi del 2024, in aumento del 8,8% rispetto al medesimo periodo del 2023, di cui 14,1 miliardi di Euro afferente il settore protezione danni auto, 19,7 miliardi di Euro il settore protezione danni non auto e per la restante parte (pari a 1,7 miliardi di Euro) alla raccolta afferente i prodotti di protezione Vita.

Premi portafoglio diretto Protezione per ramo di attività (*)

(dati aggiornati a settembre 2024 in milioni di euro)

| Premi per segmento (**) | Premi da inizio anno | Variazione % 09 2024 vs 09 2023 |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|
| Protezione danni auto | 14.146 | 11,0% |
| Protezione danni non auto | 19.679 | 6,6% |
| Protezione vita (***) | 1.666 | 18,3% |
| Totale | 35.491 | 8,8% |

(*) Fonte: ANIA

(**) I premi si riferiscono alle imprese italiane, extra UE e alle imprese UE.

(***) Sono escluse le polizze abbinate a mutuo e credito al consumo (CPI).

La suddetta crescita pari a 2,9 miliardi di Euro è ascrivibile principalmente al settore protezione danni Auto (+1,4 miliardi di Euro) per effetto principalmente dell'aumento dei premi del ramo R.C. Auto (+0,9 miliardi di Euro) e in parte anche del Ramo Corpi Veicoli Terrestri, che ha registrato un aumento dei premi di 0,5 miliardi di Euro, e allo sviluppo del settore protezione danni non auto (+ 1,2 miliardi di Euro). Tra i rami non auto più rilevanti in termini di premi contabilizzati, quelli hanno registrato una variazione positiva nel corso del periodo sono stati: il ramo Infortuni con

¹⁴ Report ANIA - Anno IX - n° 39 - pubblicato il 21 novembre 2024.

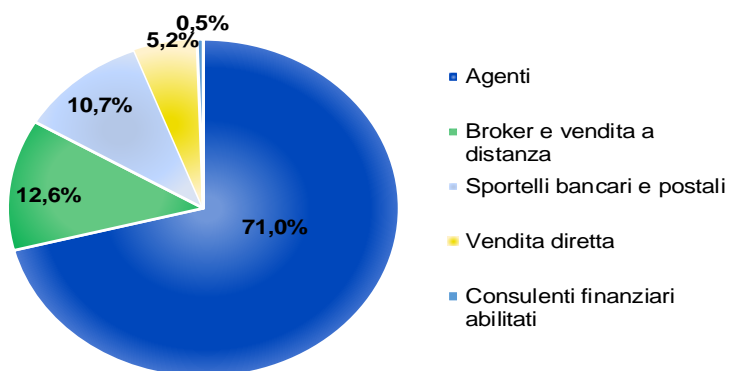
Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

premi pari a 2.887 milioni di Euro, in crescita del 2,8%; il ramo Malattia con premi pari a 3.306 milioni di Euro che ha registrato una crescita del 12,1%; il ramo RC generale con premi pari a 3.750 milioni di Euro in crescita dello 2,1%; il ramo Altri Danni ai beni con volumi pari a 3.210 milioni di Euro ed una crescita del 5,7%, il ramo Incendio ed elementi naturali con premi pari a 2.485 milioni di Euro ed un incremento nel periodo pari al 13%.

Infine, relativamente al settore protezione Vita, i prodotti di puro rischio¹⁵ (quali ad es. TCM, LTC), hanno registrato un'importante crescita rispetto ai primi nove mesi del 2023, pari a 0,3 miliardi di Euro (+18,3%).

Per quanto riguarda i canali distributivi, quello agenziale si conferma leader con una quota di mercato pari a 71% nei primi nove mesi del 2024 (pari al dato osservato nei primi tre trimestri del 2023). I broker insieme alla vendita a distanza rappresentano il secondo canale di distribuzione premi protezione con una quota pari al 12,6% (12,9% nei primi nove mesi del 2023), mentre gli sportelli bancari e postali registrano rappresentano una quota del 10,7% (10% nell'analogo periodo del 2023). La restante parte pari al 5,7% (6% nell'equivalente periodo del 2023) si riferisce alla raccolta intermedia mediante vendita diretta che registra nei primi nove mesi del 2024 un'incidenza del 5,2% (5,5% registrato nei primi nove mesi del 2023) ed in secondo luogo alla raccolta intermedia tramite consulenti finanziari abilitati, che rappresentano nei primi nove mesi del 2024 lo 0,5% dei volumi complessivi (pari al dato rilevato nel medesimo periodo del 2023).

Distribuzione Raccolta prodotti di protezione per canale distributivo ^(*)



Fonte: ANIA

^(*) Imprese italiane e rappresentanze imprese extra-UE operanti in regime di stabilimento.

¹⁵ Sono escluse le polizze abbinate a mutuo e credito al consumo (CPI).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
L'attività industriale

Durante il 2024, la gestione della Compagnia è avvenuta in linea con gli indirizzi strategici in merito allo sviluppo dell'offerta assicurativa, approvati dal Consiglio di Amministrazione sono stati collocati i seguenti nuovi prodotti:

Specifica provvista di attivi

Nel corso del 2024, segnatamente, nei mesi di febbraio, maggio, giugno e novembre sono state collocate quattro *tranches* del prodotto di investimento assicurativo Ramo I denominato "Poste Prospettiva Valore Gold", a premio unico con durata pari a 10 anni che, per il primo anno, prevede la rivalutazione annuale del capitale investito in base al rendimento garantito sulla base della rivalutazione di una specifica provvista di attivi e, per i successivi 9 anni, la rivalutazione annuale del capitale investito in base al risultato realizzato dalla Gestione Separata (Poste Vita Valore Solidità).

Collocamento nuovo prodotto "Posta Valore Solidità Più".

Nel mese di maggio 2024 la Compagnia ha avviato la commercializzazione di un nuovo prodotto di ramo I denominato "Posta Valore Solidità Più", che riconosce una rivalutazione annuale del capitale investito in base al rendimento delle gestioni separate Posta Valore Più e Posta Valore Solidità.

Poste Progetto Obbligazionario Bonus

Nel mese di luglio 2024 è stato avviato il collocamento della nuova polizza multiramo *Poste Progetto Obbligazionario Bonus*, un prodotto di investimento assicurativo a premio unico con durata pari a 15 anni che, per i primi 6 anni, prevede l'investimento del premio in un fondo Unit Linked e, per i successivi circa 9 anni, la rivalutazione annuale del capitale investito in base al risultato realizzato dalle due Gestioni Separate (Posta Valore Più e Poste Vita Valore Solidità), con l'obiettivo di massimizzare le performance anche attraverso l'erogazione di bonus. Nel mese di novembre 2024 è stata lanciata la seconda edizione della polizza multiramo, con le stesse caratteristiche del collocamento precedente.

Postafuturo da Grande

Nel mese di dicembre 2024 è terminato il collocamento della polizza denominata "Postafuturo da Grande", coerentemente con gli obiettivi di evoluzione della gamma prodotti integrata con i principi ESG, come delineato dal piano strategico.

Inoltre, al fine di ridurre la sottoassicurazione del paese mediante la sensibilizzazione della clientela sull'importanza dei bisogni di protezione, come previsto nel *budget*, 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 con copertura in caso di malattia grave che nel corso del periodo ha registrato volumi complessivi per 25,2 milioni di Euro (20,1 milioni di Euro nel 2023).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

I premi raccolti dalla Compagnia nel 2024 sono complessivamente pari a 18,1 miliardi di Euro, in aumento del 1,4% (+0,2 miliardi di Euro) rispetto al 2023 per effetto dell'incremento di 3,7 miliardi di Euro della raccolta afferente i prodotti Multiramo pari a 7,6 miliardi di Euro (3,9 miliardi di Euro nel 2023) in grande parte controbilanciata dal decremento di 3,5 miliardi di Euro della raccolta afferente ai prodotti rivalutabili tradizionali.

| Premi lordi contabilizzati | dati in milioni di Euro | | | | | |
|----------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------|-------------|
| | 31/12/2024 | Incidenza | 31/12/2023 | Incidenza | delta | delta% |
| Rivalutabili tradizionali | 9.191,1 | 50,7% | 12.683,8 | 70,9% | (3.492,6) | (27,5%) |
| Prodotti previdenziali | 1.052,5 | 5,8% | 1.071,8 | 6,0% | (19,3) | (1,8%) |
| Multiramo | 7.628,9 | 42,1% | 3.925,5 | 21,9% | 3.703,4 | 94,3% |
| Unit e index linked | 12,6 | 0,1% | 10,8 | 0,1% | 1,8 | 16,2% |
| Protezione Retail | 89,1 | 0,5% | 73,3 | 0,4% | 15,8 | 21,5% |
| Protezione Welfare | 81,1 | 0,4% | 48,1 | 0,3% | 33,0 | 68,7% |
| Capitalizzazione | 81,1 | 0,4% | 75,9 | 0,4% | 5,2 | 6,9% |
| Totale | 18.136,4 | 100,0% | 17.889,2 | 100,0% | 247,2 | 1,4% |

Lo schema che segue rappresenta il quadro sintetico della raccolta premi del Periodo per ramo ministeriale al netto delle cessioni in riassicurazione, dove si evidenzia: i) una prevalenza dei prodotti rivalutabili di Ramo I (comprensivi della quota parte del Multiramo per 4,8 miliardi di Euro) che rappresentano l'83,5% della raccolta complessiva; ii) l'incremento di 2,5 miliardi di Euro della raccolta di ramo III, principalmente riconducibile ai prodotti Multiramo e iii) la registrazione nel periodo di premi afferenti la gestione danni pari a 31,1 milioni di Euro, riconducibili a polizze collettive *Employee Benefits* in coassicurazione con Poste Assicura, sottoscritti a partire dal primo trimestre 2024.

| Premi dell'esercizio | (dati in milioni di euro) | | | |
|---|---------------------------|-----------------|--------------|-------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
| Ramo I | 15.111,8 | 17.363,9 | (2.252,0) | (13,0%) |
| Ramo III | 2.899,9 | 439,8 | 2.460,1 | 559,4% |
| Ramo IV | 10,8 | 9,7 | 1,1 | 11,7% |
| Ramo V | 80,7 | 75,9 | 4,8 | 6,4% |
| Premi dell'esercizio lordi contabilizzati "vita" | 18.103,2 | 17.889,2 | 214,0 | 1,2% |
| Premi riassicurazione attiva | 2,2 | 0,0 | 2,2 | n.s. |
| Totale premi lavoro diretto "vita" | 18.105,4 | 17.889,2 | 216,2 | 1,2% |
| Premi ceduti in riassicurazione | (7,7) | (8,2) | 0,5 | (5,5%) |
| Premi dell'esercizio netti "vita" | 18.097,6 | 17.881,0 | 216,6 | 1,2% |
| Premi dell'esercizio netti "danni" | 31,1 | 0,0 | 31,1 | n.s. |
| Totale premi netti dell'esercizio | 18.128,7 | 17.881,0 | 247,7 | 1,4% |

Nella tabella seguente si illustra la composizione della raccolta lorda, dove si evince una forte prevalenza dei premi unici pari al 91% del totale della produzione (90,1% con riferimento al 2023), con volumi conseguiti nel periodo pari a 16,5 miliardi di Euro.

| Composizione premi lordi "vita" | (dati in milioni di euro) | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2024 | incidenza | 31/12/2023 | incidenza | Variazione | |
| Premi ricorrenti | 1.627,1 | 9,0% | 1.778,1 | 9,9% | (151,0) | (8,5%) |
| - di cui prima annualità | 92,1 | 0,5% | 114,6 | 0,6% | (22,6) | (19,7%) |
| - di cui annualità successive | 1.535,1 | 8,5% | 1.663,5 | 9,3% | (128,4) | (7,7%) |
| Premi unici | 16.509,2 | 91,0% | 16.111,1 | 90,1% | 398,1 | 2,5% |
| Totale | 18.136,4 | 100,0% | 17.889,2 € | 100,0% | 247,2 | 1,4% |

**Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
Le Liquidazioni**

Le liquidazioni, al netto delle cessioni in riassicurazione, sono risultate nel 2024 pari a 16.510,3 milioni di Euro, in aumento (+14,9%) rispetto ai valori rilevati nel 2023 per effetto dell'incremento dei riscatti in crescita di 3.793,3 milioni di Euro (+54,8%) rispetto al dato del 2023 ed in secondo luogo dell'incremento dei sinistri di 252,8 milioni di Euro. Tali variazioni risultano in parte mitigate dal decremento delle scadenze per 1.938,5 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Da rilevare nel periodo la registrazione nel corso del periodo di liquidazioni afferenti la gestione danni pari a circa 31,5 milioni di Euro relativi a polizze collettive *Employee Benefits*, in coassicurazione con Poste Assicura.

(dati in milioni di euro)

| Composizione oneri relativi ai sinistri per causale | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Somme pagate di competenza | 16.509,3 | 14.370,2 | 2.139,1 | 14,9% |
| <i>Sinistri</i> | <i>2.530,3</i> | <i>2.277,6</i> | <i>252,8</i> | <i>11,1%</i> |
| <i>Riscatti</i> | <i>10.709,6</i> | <i>6.916,3</i> | <i>3.793,3</i> | <i>54,8%</i> |
| <i>Scadenze periodiche</i> | <i>3.237,9</i> | <i>5.176,4</i> | <i>(1.938,5)</i> | <i>(37,4%)</i> |
| <i>Ramo Danni</i> | <i>31,5</i> | | <i>31,5</i> | <i>n.s.</i> |
| Spese di liquidazione | 7,5 | 9,1 | (1,6) | (17,7%) |
| Quote a carico riassicuratori VITA | (6,5) | (7,5) | 1,1 | (14,0%) |
| Quote a carico riassicuratori DANNI | | | | |
| Totale Oneri relativi ai sinistri al netto cessioni in riass. | 16.510,3 | 14.371,8 | 2.138,6 | 14,9% |

Analizzando il dato per ramo ministeriale, si rileva principalmente un incremento delle liquidazioni afferenti i prodotti di ramo I e di ramo III.

(dati in milioni di euro)

| Oneri relativi ai sinistri per ramo | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Somme pagate di competenza | 16.509,3 | 14.370,2 | 2.139,1 | 14,9% |
| <i>Ramo I</i> | <i>15.273,5</i> | <i>13.297,5</i> | <i>1.976,0</i> | <i>14,9%</i> |
| <i>Ramo III</i> | <i>1.077,5</i> | <i>900,4</i> | <i>177,1</i> | <i>19,7%</i> |
| <i>Ramo IV</i> | <i>2,8</i> | <i>2,7</i> | <i>0,2</i> | <i>6,1%</i> |
| <i>Ramo V</i> | <i>124,0</i> | <i>169,7</i> | <i>(45,7)</i> | <i>(26,9%)</i> |
| <i>Rami Danni</i> | <i>31,5</i> | | <i>31,5</i> | <i>n.s.</i> |
| Spese di liquidazione | 7,5 | 9,1 | (1,6) | (17,7%) |
| Quote a carico riassicuratori VITA | (6,5) | (7,5) | 1,1 | (14,0%) |
| Quote a carico riassicuratori DANNI | | | | |
| Totale Oneri relativi ai sinistri al netto cessioni in riass. | 16.510,3 | 14.371,8 | 2.138,6 | 14,9% |

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 7,7 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro nel 2023). I sinistri in riassicurazione, al netto delle riserve tecniche, ammontano a 4,6 milioni di Euro (5,8

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

milioni di Euro nel 2023). In relazione a ciò, il risultato del lavoro ceduto, considerando altresì le provvigioni ricevute dai riassicuratori pari a 0,8 milioni di Euro (1 milione di Euro nel 2023), mostra un saldo negativo pari a 2,4 milioni di Euro (saldo negativo di 1,5 milioni di Euro rilevato nel corrispondente periodo del 2023).

Si riporta di seguito un prospetto che evidenzia il saldo dei crediti e/o debiti distinti per riassicuratore alla fine del 2024:

(in migliaia di Euro)

| RIASSICURATORE | crediti (debiti) |
|---|-------------------------|
| SWISS RE EUROPE SA | 241 |
| CARDIF ASSURANCE VIE S.A. | (19) |
| AXA FRANCE | 1.417 |
| CNP Assurance S.A | 12 |
| AON | 18 |
| RGA - International Reinsurance Company Limited | 67 |
| Totale | 1.735 |

Reclami

Nel corso del 2024, la Compagnia ha ricevuto 3.409 nuovi reclami, mentre quelli relativi al 2023 sono stati pari a 3.045. Il tempo medio di evasione dei reclami nel 2024 è stato pari a circa 33 giorni (29 giorni nel 2023).

Relativamente al prodotto PIP, la Compagnia ha ricevuto, nel corso del 2024, 1.268 reclami (1.316 reclami nell'esercizio precedente). Il tempo medio di evasione è stato pari a circa 34 giorni (28 giorni nel 2023).

La struttura distributiva

Per il collocamento dei propri prodotti, Poste Vita si avvale degli Uffici Postali della Capogruppo Poste Italiane S.p.A. - 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 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, incasso e mantenimento del portafoglio sono state corrisposte nel periodo alla Capogruppo Poste Italiane provvigioni complessivamente pari a 639,6 milioni di Euro, (605 milioni di Euro nel 2023).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

La 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 1,9 milioni di Euro (pari a 0,8 milioni nel corso del medesimo periodo del 2023) e per quella di mantenimento del portafoglio sono state corrisposte provvigioni pari a 0,4 milioni di Euro (0,4 milioni di Euro nel 2023).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

La gestione patrimoniale e finanziaria

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato di Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2024 con raffronto rispetto ai dati rilevati alla fine del 2023:

(dati in milioni di euro)

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| ATTIVO | | | | |
| Partecipazioni | 345,2 | 345,2 | 0,0 | 0,0% |
| Investimenti di Classe C | 147.075,8 | 147.397,4 | (321,7) | (0,2%) |
| Investimenti di Classe D | 17.173,3 | 12.597,9 | 4.575,4 | 36,3% |
| Disponibilità liquide | 4.314,3 | 3.260,8 | 1.053,5 | 32,3% |
| Ratei attivi su titoli | 996,4 | 942,9 | 53,4 | 5,7% |
| Totale Investimenti Finanziari | 169.905,0 | 164.544,2 | 5.360,7 | 3,3% |
| Attività immateriali | 27,5 | 31,6 | (4,1) | (12,9%) |
| Crediti diversi e altri elementi dell'attivo | 2.987,2 | 3.237,3 | (250,1) | (7,7%) |
| Totale Attivo | 172.919,7 | 167.813,1 | 5.106,5 | 3,0% |
| PASSIVO | | | | |
| Patrimonio Netto | 5.708,8 | 5.438,3 | 270,5 | 5,0% |
| Prestiti Subordinati | 1.050,0 | 1.050,0 | 0,0 | 0,0% |
| Totale Mezzi patrimoniali disponibili | 6.758,8 | 6.488,3 | 270,5 | 4,2% |
| Riserve tecniche di Classe C | 147.780,7 | 147.509,9 | 270,8 | 0,2% |
| Riserve tecniche di Classe D | 17.160,7 | 12.581,4 | 4.579,3 | 36,4% |
| Fondi Rischi ed Oneri | 10,3 | 14,9 | (4,6) | (30,8%) |
| Debiti diversi ed altre passività | 1.209,2 | 1.218,7 | (9,4) | (0,8%) |
| Totale Passivo | 172.919,7 | 167.813,1 | 5.106,5 | 3,0% |

Gli investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari comprensivi delle disponibilità liquide ammontano complessivamente a 169.905 milioni di Euro (+5.360,7 milioni di Euro rispetto a quanto evidenziato a fine 2023 pari a 164.544,2 milioni di Euro) per effetto del miglioramento delle dinamiche dei mercati finanziari e per gli investimenti netti effettuati nel periodo.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Investimenti finanziari | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Partecipazioni | 345,2 | 345,2 | 0,0 | 0,0% |
| Azioni e quote | 327,8 | 281,0 | 46,8 | 16,6% |
| Quote di fondi comuni di investimento | 32.402,1 | 33.309,1 | (907,0) | (2,7%) |
| Titoli di Stato | 92.565,6 | 91.719,0 | 846,7 | 0,9% |
| Obbligazioni Corporate | 21.780,2 | 22.088,3 | (308,1) | (1,4%) |
| Investimenti Finanziari di classe C | 147.075,8 | 147.397,4 | (321,7) | (0,2%) |
| Disponibilità liquide | 4.314,3 | 3.260,8 | 1.053,5 | 32,3% |
| Ratei attivi su titoli | 996,4 | 942,9 | 53,4 | 5,7% |
| Investimenti e disponibilità liquide di Classe C | 152.386,4 | 151.601,1 | 785,3 | 0,5% |
| Investimenti di Classe D | 17.173,3 | 12.597,9 | 4.575,4 | 36,3% |
| Totale Investimenti Finanziari | 169.905,0 | 164.544,2 | 5.360,7 | 3,3% |

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 sia dei comparti di investimento ad utilizzo durevole e non durevole. Il processo di investimento prevede altresì un sistema di governance, che include comitati manageriali (Comitato Investimenti) e comitati endoconsiliari (Controllo Interno e per i rischi e per le Operazioni con parti Correlate).

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 (c.d. Gestioni Separate).

In virtù delle dinamiche commerciali e finanziarie rilevate nel corso del periodo, gli investimenti finanziari di classe C alla fine del 2024 risultano pari complessivamente a 147.075,8 milioni di Euro, in diminuzione di 321,7 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2023. Si rileva che nel corso del periodo, come già fatto per l’esercizio precedente, la Compagnia per una parte del portafoglio titoli di classe C si è avvalsa della facoltà introdotta dal decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73¹⁶ ed estesa anche all’esercizio 2024 dal decreto ministeriale del 23 settembre 2024 e la cui applicazione alle imprese di assicurazione è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52 del 30 agosto 2022 (valutando gli stessi al valore di iscrizione risultante dal bilancio 2023, anziché al valore desumibile dall’andamento di mercato) e che ha consentito alla Compagnia di sterilizzare minusvalenze nette di valore per circa 1.821,5 milioni di Euro (2.661,4 milioni di Euro nel 2023).

¹⁶ Convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n.122.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Investimenti Finanziari di classe C | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Azioni e quote | 327,8 | 281,0 | 46,8 | 16,6% |
| Quote di fondi comuni di investimento | 32.402,1 | 33.309,1 | (907,0) | (2,7%) |
| Titoli di Stato | 92.565,6 | 91.719,0 | 846,7 | 0,9% |
| Obbligazioni Corporate | 21.780,2 | 22.088,3 | (308,1) | (1,4%) |
| Totale | 147.075,8 | 147.397,4 | (321,7) | (0,2%) |

Nella tabella seguente si riporta la composizione del portafoglio per asset class con l'apertura tra Comparto Circolante (42,1% del portafoglio) e Comparto Immobilizzato (57,9% del portafoglio):

(dati in milioni di euro)

| Investimenti finanziari di Classe C | 31/12/2024 | | 31/12/2023 | | Variazione | |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Val.bilancio | Incidenza % | Val.bilancio | Incidenza % | | |
| Investimenti nel "comparto Circolante" | 61.854,6 | 42,1% | 61.472,0 | 40,5% | 382,6 | 0,6% |
| Azioni e quote | 327,8 | 0,2% | 281,0 | 0,1% | 46,8 | 16,6% |
| Quote di fondi comuni di investimento | 7.151,3 | 4,9% | 4.636,9 | 3,3% | 2.514,3 | 54,2% |
| Titoli di Stato | 34.474,0 | 23,4% | 36.493,5 | 23,4% | (2.019,5) | (5,5%) |
| Obbligazioni Corporate | 19.901,6 | 13,5% | 20.060,6 | 13,7% | (159,0) | (0,8%) |
| Derivati | 0,0 | 0,0% | | 0,0% | 0,0 | n.s. |
| Investimenti nel "comparto Immobilizzato" | 85.221,1 | 57,9% | 85.925,4 | 59,5% | (704,3) | (0,8%) |
| Azioni e quote | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | - | n.s. |
| Quote di fondi comuni di investimento | 25.250,8 | 17,2% | 28.672,2 | 19,8% | (3.421,3) | (11,9%) |
| Titoli di Stato | 58.091,7 | 39,5% | 55.225,5 | 37,7% | 2.866,2 | 5,2% |
| Obbligazioni Corporate | 1.878,6 | 1,3% | 2.027,7 | 2,0% | (149,1) | (7,4%) |
| Totale Investimenti Finanziari di classe C | 147.075,8 | 100,0% | 147.397,4 | 100,0% | (321,7) | (0,2%) |

In coerenza con l'art. 23-sexies del Regolamento IVASS 22/2008, ovvero in presenza di un contesto di natura eccezionale per le dinamiche di liquidità associate ai tassi di riscatto e alla raccolta netta del 2024 e del budget 2025, ma non emergenziale grazie ai flussi endogeni di portafoglio (scadenze e cedole), al fine di procedere alla successiva liquidazione, la Compagnia ha riclassificato nel corso del periodo una quota minoritaria di OICR Multi-Assets pari a circa 4 miliardi di Euro da Comparto Durevole ad Attivo Circolante in coerenza con l'ammontare di raccolta netta prevista per il 2025.

Tale riclassifica, garantendo una più efficace implementazione della Strategic Asset Allocation e un miglioramento del profilo ALM della Gestione Separata Posta ValorePiù ha dato luogo al contempo, alla registrazione nell'esercizio di rettifiche nette di valore pari a 41 milioni di Euro.

I proventi netti derivanti dagli investimenti di classe C risultano complessivamente positivi per 4.203,8 milioni di Euro (pari a 3.613,6 milioni di Euro nel 2023), stante il miglioramento del contesto di mercato che ha dato luogo alla registrazione nel periodo corrente di riprese nette di valore pari a 147 milioni di Euro rispetto a rettifiche nette di valore registrate nel 2023 pari a 174,6 milioni di Euro. Il dato delle rettifiche nette di valore sia nel 2024 che nel 2023 beneficia dell'applicazione della facoltà prevista dal suddetto decreto che ha consentito alla Compagnia di sterilizzare rispettivamente rettifiche nette per 1.821,5 milioni di Euro e 2.661,4 milioni di Euro.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Proventi finanziari Classe C | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Proventi ordinari derivanti da azioni e quote di fondi | 685,4 | 452,4 | 233,0 | 51,5% |
| Proventi ordinari derivanti da Titoli di Stato | 3.039,8 | 2.836,8 | 202,9 | 7,2% |
| Proventi ordinari derivanti da Obbligazioni Corporate | 512,6 | 516,8 | (4,2) | (0,8%) |
| Profitti netti da realizzo di investimenti | 82,4 | 244,1 | (161,7) | (66,2%) |
| Oneri di gestione e interessi passivi | (263,3) | (261,9) | (1,4) | 0,5% |
| Totale Proventi finanziari netti realizzati | 4.056,8 | 3.788,2 | 268,6 | 7,1% |
| Riprese di valore su investimenti | 327,6 | 342,2 | (14,6) | (4,3%) |
| Rettifiche di valore su investimenti | (180,6) | (516,8) | 336,2 | (65,1%) |
| Totale Riprese/rettifiche nette di valore | 147,0 | (174,6) | 321,6 | (184,2%) |
| Totale Proventi finanziari netti di classe C | 4.203,8 | 3.613,6 | 590,2 | 16,3% |

Si rappresenta altresì che il dato delle sopramenzionate riprese nette di valore pari a 147 milioni di Euro è comprensivo per 79,3 milioni di Euro di rettifiche a valore su cinque fondi di investimento alternativi, 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.

Inoltre, si fa presente che nel corso del periodo sono state effettuate, stante il verificarsi delle condizioni previste dalle sopraccitate Linee Guida, riprese di valore per 8,6 milioni di Euro su quattro fondi alternativi oggetto di *impairment* nei precedenti esercizi.

Le dinamiche dei mercati finanziari hanno dato luogo nel corso del periodo alla rilevazione di minusvalenze latenti nette per 3.868 milioni di Euro (di cui minusvalenze per 2.615,8 milioni di Euro afferenti i titoli immobilizzati e per 1.252,2 milioni di Euro relative ai titoli del Comparto Circolante). Tuttavia, tale andamento risulta in miglioramento rispetto a quanto riscontrato alla fine del periodo precedente dove si rilevano minusvalenze latenti per complessivi 5.826,3 milioni di Euro.

(dati in milioni di euro)

| Investimenti finanziari di Classe C | 31/12/2024 | | | 31/12/2023 | | | Delta |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Val.bilancio | Val.mercato | P/M Latenti | Val.bilancio | al.mercato | P/M Latenti | P/M Latenti |
| Investimenti nel "comparto Circolante" | 61.854,6 | 60.602,4 | (1.252,2) | 61.472,0 | 59.244,3 | (2.227,7) | 975,5 |
| Azioni e quote | 327,8 | 365,0 | 37,2 | 281 | 317 | 36,2 | 1,0 |
| Quote di fondi comuni di investimento | 7.151,3 | 7.341,2 | 190,0 | 4.636,9 | 4.769,8 | 132,9 | 57,1 |
| Titoli di Stato | 34.474,0 | 33.499,2 | (974,8) | 36.493,5 | 35.063,6 | (1.429,9) | 455,1 |
| Obbligazioni Corporate | 19.901,6 | 19.397,0 | (504,6) | 20.060,6 | 19.093,7 | (966,9) | 462,3 |
| Derivati | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Investimenti nel "comparto Immobilizzato" | 85.221,1 | 82.605,4 | (2.615,8) | 85.925,4 | 82.326,8 | (3.598,6) | 982,9 |
| Azioni e quote | - | - | - | - | - | - | - |
| Quote di fondi comuni di investimento | 25.250,8 | 25.588 | 336,8 | 28.672,2 | 28.400,1 | (272,1) | 608,9 |
| Titoli di Stato | 58.091,7 | 55.204 | (2.887,4) | 55.225,5 | 51.994,1 | (3.231,4) | 344,1 |
| Obbligazioni Corporate | 1.878,6 | 1.814 | (65,1) | 2.027,7 | 1.932,6 | (95,1) | 29,9 |
| Totale Investimenti Finanziari di classe C | 147.075,8 | 143.207,8 | (3.868,0) | 147.397,4 | 141.571,1 | (5.826,3) | 1.958,3 |

Con riferimento ai criteri di valutazione dei titoli in bilancio, considerata il perdurare della situazione di turbolenza dei mercati finanziari, la Compagnia si è avvalsa della facoltà prevista dal Reg. 52/2022, che ha consentito alla Compagnia di valutare una parte degli attivi iscritti nel comparto non durevole al valore risultante dal bilancio 2023, consentendole di sterilizzare 1.821,5 milioni di

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Euro di rettifiche di valore, con un effetto positivo sul risultato netto di periodo, pari a 1.260,1 milioni di Euro tenuto conto delle aliquote fiscali attualmente in vigore.

Ai sensi dell'art. 5 del sopracitato Regolamento, la Compagnia ha costituito una riserva indisponibile per un importo pari alle citate minusvalenze da valutazione contabilizzate al netto del relativo effetto fiscale, mediante attribuzione di riserve patrimoniali, come descritto nel paragrafo "La proposta all'Assemblea" del presente documento. Inoltre, si fa presente che a differenza dell'esercizio 2023, ai fini della costituzione della riserva indisponibile, non è stata riproposta la facoltà per le imprese di assicurazione di tenere conto dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati nell'esercizio e nei cinque esercizi successivi.

Come previsto dall'articolo 4, comma 3, dello stesso 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 osservato nei primi mesi del 2025, 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 pressoché esclusivamente titoli a reddito fisso (titoli di stato e obbligazioni corporate) 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.

Di seguito è riportato un prospetto sulla distribuzione degli investimenti obbligazionari (titoli governativi e obbligazioni *corporate* per anni a scadenza, dove si evince una concentrazione (pari al 62,8%) da 1 ai 10 anni.

(dati in milioni di euro)

| Durata Residua | Circolante | | Immobilizzato | | Totale | |
|----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Valore di Carico | Distribuzione % | Valore di Carico | Distribuzione % | Totale | Distribuzione % |
| da 1 a 3 | 20.014 | 36,8% | 6.525 | 10,9% | 26.539 | 23,2% |
| da 3 a 5 | 8.913 | 16,4% | 3.994 | 6,7% | 12.907 | 11,3% |
| da 5 a 7 | 8.614 | 15,8% | 4.704 | 7,8% | 13.318 | 11,6% |
| da 7 a 10 | 9.444 | 17,4% | 9.622 | 16,0% | 19.065 | 16,7% |
| da 10 a 15 | 4.241 | 7,8% | 10.363 | 17,3% | 14.604 | 12,8% |
| da 15 a 20 | 250 | 0,5% | 8.959 | 14,9% | 9.208 | 8,1% |
| da 20 a 30 | 1.056 | 1,9% | 12.676 | 21,1% | 13.732 | 12,0% |
| oltre | 1.844 | 3,4% | 3.127 | 5,2% | 4.971 | 4,3% |
| Totale | 54.376 | 100,00% | 59.970 | 100,0% | 114.346 | 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.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Distribuzione per classi di Rating | Valore di Carico al 31/12/24 | Valore di Mercato al 31/12/24 | % |
|---|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| A | 2.460 | 2.374 | 2,2% |
| A- | 8.158 | 7.402 | 6,7% |
| A+ | 2.016 | 1.933 | 1,8% |
| AA | 998 | 968 | 0,9% |
| AA- | 12.658 | 11.428 | 10,4% |
| AA+ | 1.962 | 1.958 | 1,8% |
| AAA | 5.458 | 5.367 | 4,9% |
| B | 212 | 213 | 0,2% |
| B+ | 287 | 289 | 0,3% |
| BB | 1.238 | 1.255 | 1,1% |
| BB- | 403 | 407 | 0,4% |
| BB+ | 1.319 | 1.336 | 1,2% |
| BBB | 71.544 | 69.450 | 63,2% |
| BBB- | 2.288 | 2.283 | 2,1% |
| BBB+ | 3.343 | 3.250 | 3,0% |
| NA | 2 | 2 | 0,0% |
| Rating medio BBB | 114.346 | 109.914 | 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 62% (pari al 63,2% a fine 2023).

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 | 404 | 696 | - | 311 | 404 | 1.006 | 1.410 | 1,2% |
| AUSTRALIA | 304 | - | 10 | - | 314 | - | 314 | 0,3% |
| BELGIO | 340 | 1.551 | 55 | 3.365 | 396 | 4.916 | 5.312 | 4,6% |
| BERMUDA | 5 | - | - | - | 5 | - | 5 | 0,0% |
| CANADA | 234 | - | - | - | 234 | - | 234 | 0,2% |
| SVIZZERA | 254 | - | 19 | - | 272 | - | 272 | 0,2% |
| CIPRO | - | - | - | - | - | - | - | 0,0% |
| REPUBBLICA CECA | 27 | - | 53 | - | 80 | - | 80 | 0,1% |
| GERMANIA | 1.664 | 379 | 137 | 165 | 1.801 | 544 | 2.345 | 2,1% |
| DANIMARCA | 268 | - | - | - | 268 | - | 268 | 0,2% |
| SPAGNA | 1.354 | 586 | 160 | 2.930 | 1.514 | 3.516 | 5.030 | 4,4% |
| EUROPA | - | 1.496 | - | 1.906 | - | 3.402 | 3.402 | 3,0% |
| FINLANDIA | 244 | 416 | 50 | 366 | 294 | 782 | 1.075 | 0,9% |
| FRANCIA | 3.407 | 2.770 | 358 | 4.056 | 3.765 | 6.826 | 10.591 | 9,3% |
| REGNO UNITO | 1.566 | 29 | 201 | - | 1.767 | 29 | 1.796 | 1,6% |
| GUERNSEY | 5 | - | - | - | 5 | - | 5 | 0,0% |
| GRECIA | - | 17 | - | - | - | 17 | 17 | 0,0% |
| UNGHERIA | 3 | - | - | - | 3 | - | 3 | 0,0% |
| IRLANDA | 304 | 383 | 30 | 388 | 335 | 771 | 1.106 | 1,0% |
| ISOLA DI MAN | 11 | - | - | - | 11 | - | 11 | 0,0% |
| ITALIA | 1.715 | 24.895 | 182 | 44.107 | 1.897 | 69.002 | 70.899 | 62,0% |
| JERSEY | 14 | - | - | - | 14 | - | 14 | 0,0% |
| GIAPPONE | 316 | - | - | - | 316 | - | 316 | 0,3% |
| COREA DEL SUD | 9 | - | - | - | 9 | - | 9 | 0,0% |
| ISOLE CAYMAN | 12 | - | - | - | 12 | - | 12 | 0,0% |
| LIECHTENSTEIN | 46 | - | - | - | 46 | - | 46 | 0,0% |
| LUSSEMBURGO | 901 | 360 | 63 | 226 | 964 | 586 | 1.550 | 1,4% |
| MESSICO | 30 | - | - | - | 30 | - | 30 | 0,0% |
| OLANDA | 2.913 | 79 | 218 | - | 3.131 | 79 | 3.210 | 2,8% |
| NORVEGIA | 115 | - | 4 | - | 119 | - | 119 | 0,1% |
| NUOVA ZELANDA | 134 | 3 | - | 19 | 134 | 22 | 156 | 0,1% |
| POLONIA | 34 | - | - | - | 34 | - | 34 | 0,0% |
| PORTOGALLO | 110 | 261 | - | 118 | 110 | 379 | 489 | 0,4% |
| SVEZIA | 486 | - | 57 | - | 543 | - | 543 | 0,5% |
| SINGAPORE | 27 | - | - | - | 27 | - | 27 | 0,0% |
| SLOVENIA | - | 29 | - | - | - | 29 | 29 | 0,0% |
| SLOVACCHIA | - | 120 | - | - | - | 120 | 120 | 0,1% |
| USA | 2.646 | 285 | 280 | 137 | 2.926 | 422 | 3.348 | 2,9% |
| VENEZUELA | - | 109 | - | - | - | 109 | 109 | 0,1% |
| ENTE SOVRANAZIONALE | - | 10 | - | - | - | 10 | 10 | 0,0% |
| Totale | 19.902 | 34.474 | 1.879 | 58.092 | 21.780 | 92.566 | 114.346 | 100,0% |

I rendimenti delle Gestioni Separate, nel Periodo sono risultati pari a 2,64% (2,52% nel 2023) per la gestione PostaValorePiù, pari a 2,88% (2,76% nel 2023) per la gestione PostaPensione e per la gestione Poste Vita Valore Solidità pari a 3,34% (3,05% nel 2023), con un capitale medio investito

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

pari complessivamente per le gestioni in portafoglio a 147.002,2 milioni di Euro (pari a 146.583,9 milioni di Euro a fine 2023).

| Gestioni Separate | 31/12/2024 | | 31/12/2023 | |
|----------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | Rendimento Lordo | Capitale Medio Investito | Rendimento Lordo | Capitale Medio Investito |
| | tassi % | €/milioni | tassi % | €/milioni |
| Posta Valore Più | 2,64% | 130.720,6 | 2,52% | 134.078,7 |
| Posta Pensione | 2,88% | 11.905,1 | 2,76% | 11.269,1 |
| Poste Vita Valore Solidità | 3,34% | 4.377,2 | 3,05% | 1.236,1 |
| Totale | | 147.002,9 | | 146.583,9 |

Investimenti di “classe D”

Con riferimento, invece, alle politiche di investimento in strumenti da assegnare alla Classe D, la Compagnia 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 2024 si sono attestati a 17.173,3 milioni di Euro (12.597,9 milioni di Euro a fine 2023). 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 4.575,4 milioni di Euro rispetto ai valori di fine 2023 per effetto principalmente della raccolta netta positiva registrata nel periodo.

Per quanto attiene gli **investimenti a copertura di prodotti unit-linked**, il risultato conseguito nel corso del periodo è positivo e pari a 1.421,7 milioni di Euro ed in aumento di 331,7 milioni di Euro rispetto al 2023 per effetto della registrazione nel periodo di plusvalenze nette da valutazione per complessivi 1.421 milioni di Euro, a fronte della registrazione nel corrispondente periodo del 2023 di plusvalenze nette da valutazione per 1.101,7 milioni di Euro.

| Proventi finanziari classe D | <i>(dati in milioni di euro)</i> | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
| Proventi ordinari | 63,4 | 34,3 | 29,1 | 84,8% |
| Riprese/rettifiche nette di valore | 1.421,0 | 1.101,7 | 319,2 | 29,0% |
| Proventi netti da realizzo | (60,3) | (44,1) | (16,2) | 36,7% |
| Oneri di gestione | (2,4) | (1,9) | (0,4) | 21,6% |
| Totale | 1.421,7 | 1.090,0 | 331,7 | 30,4% |

Le **partecipazioni** di controllo e quelle in società collegate iscritte nell’attivo ad utilizzo durevole sono valutate con il criterio del costo e ammontano alla fine del periodo a 345,2 milioni di Euro. Tale valore si riferisce all’investimento nelle controllate Poste Assicura e Net Holding e nelle collegate EGI, ECRA e Cronos Vita Assicurazioni e include a partire dal 2024 l’investimento effettuato nella società Casina Poste per 3,5 migliaia di Euro.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Partecipazioni | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 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 | 0,0 | 0,0% |
| Net Holding S.p.A. | 109,7 | 109,7 | (0,0) | n.s. |
| Cronos Vita S.p.A. | 49,5 | 49,5 | 0,0 | n.s. |
| Casina Poste | 0,0 | | 0,0 | n.s. |
| Totale | 345,2 | 345,3 | (0,0) | 0,0% |

Disponibilità liquide

Le **disponibilità liquide** ammontano complessivamente alla fine del periodo a 4.314,3 milioni di Euro (3.260,8 milioni di Euro alla fine del 2023). La voce include disponibilità finanziarie, riferite principalmente alle “Gestioni Separate”, che potranno essere investite in relazione all’evoluzione delle dinamiche di mercato.

Immobilizzazioni Immateriali

Gli **attivi immateriali** ammontano a 27,5 milioni di Euro (31,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2023) e si riferiscono integralmente alla quota non ancora ammortizzata degli oneri relativi alle provvigioni di acquisizione dei Rami Vita.

Crediti diversi ed altri elementi dell’attivo

La voce **crediti diversi e altri elementi dell'attivo** pari alla fine del periodo a 2.987,2 milioni di Euro (saldo pari a 3.237,3 milioni di Euro alla fine del 2023) si riferisce principalmente a:

- crediti verso l’Erario per acconti ex L.209/2002 pari a 2.092,3 milioni di Euro (2.210,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023), che rappresentano l’anticipazione delle ritenute e delle imposte sostitutive sul *capital gain* delle polizze vita;
- crediti per imposte anticipate pari a 488,2 milioni di Euro (487,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2023);
- conto di corrispondenza acceso presso la Capogruppo Poste Italiane per 74,1 milioni di Euro (pari a 247,2 milioni di Euro alla fine del 2023);
- crediti per imposta di bollo afferenti a polizze di Ramo III e Ramo V pari a 139,6 milioni di Euro (126,2 milioni di Euro alla fine del 2023); tale voce si riferisce: i) per 94,4 milioni di Euro all’ammontare dell’imposta di bollo determinata al 31 dicembre 2024 sulle suddette polizze e con corrispondenza nel debito verso l’Erario per imposta di bollo nel seguito commentato e ii) per 45,2 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 per commissioni su fondi interni per 56,3 milioni di Euro (42 milioni di Euro alla fine del 2023);
- riserve tecniche cedute ai riassicuratori per 23,5 milioni di Euro (27,9 milioni di Euro alla fine del 2023);

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- crediti verso intermediari per premi incassati ma non ancora versati alla Compagnia per 8,5 milioni di Euro (27,8 milioni di Euro alla fine del 2023);
- crediti verso assicurati per premi pari alla fine del periodo a 26,4 milioni di Euro (22,8 milioni di Euro alla fine del 2023);
- crediti relativi a conferimenti a titolo di sottoscrizione, richiami di capitale su fondi comuni di investimento dei quali ancora non sono state emesse le corrispondenti quote per 11,5 milioni di Euro (non valorizzato al 31 dicembre 2023).

I mezzi patrimoniali e posizione di solvibilità¹⁷

Il **patrimonio netto** della Compagnia ammonta al 31 dicembre 2024 a 5.708,8 milioni di Euro in aumento di 270,5 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2023 (pari a 5.438,3 milioni di Euro).

L'Assemblea degli azionisti, riunitasi in data 29 aprile 2024, ha deliberato di approvare il bilancio individuale dell'esercizio 2023 della Compagnia e, nel rispetto dei privilegi di priorità e di maggiorazione indicati nello statuto sociale, la destinazione dell'utile dell'esercizio (pari a 833,5 milioni di Euro) con le seguenti modalità:

- accantonamento a Utili portati a nuovo di un importo pari a 83,5 milioni di Euro;
- distribuzione dividendi per 750,0 milioni di Euro.

Inoltre, tenuto conto che la Compagnia ha esercitato ai fine della redazione del Bilancio 2023 la facoltà prevista dal Regolamento IVASS n° 52, secondo quanto disposto dall'articolo 5 del Regolamento, ha costituito 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 85,4 milioni di Euro dalla "riserva utili a nuovo".

L'incremento del patrimonio netto registrato nel corso del 2024 pari a 270,5 milioni di Euro è attribuibile al risultato netto di periodo per 1.020,5 milioni di Euro al netto del pagamento alla Capogruppo Poste Italiane di un dividendo pari a 750,0 milioni di Euro.

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

(dati in milioni di euro)

| Patrimonio Netto | 31/12/2023 | destinazione utile 2023 | Riserva Reg. 52/2022 | dividendi | risultato netto 31/12/2024 | 31/12/2024 |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 1.216,6 | | | | | 1.216,6 |
| Riserva Legale | 242,7 | | | | | 242,7 |
| Riserva Straordinaria | 0,6 | | | | | 0,6 |
| Riserva Reg. 52/2022 | 262,9 | | (177,5) | | | 85,4 |
| Altre Riserve | 2.881,9 | 83,5 | 177,5 | | | 3.142,9 |
| Risultato d'esercizio | 833,5 | (83,5) | | (750,0) | 1.020,5 | 1.020,5 |
| Totale Patrimonio Netto | 5.438,3 | 0,0 | 0,0 | (750,0) | 1.020,5 | 5.708,8 |

¹⁷Sono ancora in corso le attività da parte della società di revisione per il rilascio del giudizio di revisione

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2024, i prestiti subordinati ammontano complessivamente a 1.050 milioni di Euro (pari al dato di fine 2023) di cui: i) 250 milioni di Euro afferenti al prestito sottoscritto dalla Capogruppo Poste Italiane a scadenza indeterminata; ii) 800 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 e 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.

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 2024 si evidenziano mezzi propri ammissibili pari a 13.899 milioni di Euro (14.079 milioni di Euro al 31 dicembre 2023) e un requisito patrimoniale pari a circa 4.172 milioni di Euro (4.532 milioni di Euro a fine 2023), determinando un valore del Solvency Ratio di Poste Vita del 333,2% (in aumento rispetto al 310,7% del 31 dicembre 2023) che continua a mantenersi su livelli ampiamente superiori rispetto ai vincoli regolamentari.

(dati in milioni di euro)

| Copertura SCR | 31/12/2024 | 31/12/2023 | delta |
|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| EOF a copertura SCR | 13.899 | 14.079 | (180) |
| SCR | 4.172 | 4.532 | (360) |
| Solvency Ratio | 333,2% | 310,7% | 22,5% |

(dati in milioni di euro)

| Copertura MCR | 31/12/2024 | 31/12/2023 | delta |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| EOF a copertura MCR | 12.149 | 12.329 | (180) |
| MCR | 1.877 | 2.039 | (162) |
| MCR Ratio | 647,2% | 604,5% | 42,6% |

Con riferimento alle componenti del Solvency Ratio, la variazione negativa rispetto al 31 dicembre 2023 di 180 milioni di Euro dei fondi propri è da attribuire a:

- per + 284 milioni di Euro all'incremento della *reconciliation reserve*, dovuto, principalmente, all'aumento del fair value degli strumenti finanziari che ha comportato una riduzione del differenziale tra valore di mercato e valore di carico rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2023;

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- per + 271 milioni di Euro dalla variazione del patrimonio netto civilistico determinato da un utile annuale di circa 1.021 milioni di Euro e dalla distribuzione alla Capogruppo Poste Italiane del dividendo di 750 milioni di Euro relativo ai risultati del 2023, avvenuta nel mese di maggio 2024;
- per + 15 milioni di Euro dall'incremento rispetto al 31 dicembre 2023 del valore di mercato dei prestiti subordinati a seguito dell'abbassamento della curva di sconto;
- per - 750 milioni di Euro alla variazione dei *foreseeable dividends* rispetto al precedente esercizio; in particolare il calcolo considera la distribuzione di 1.000 milioni di Euro di dividendi ordinari e di 500 milioni di Euro di riserve di utili degli esercizi precedenti.

(dati in migliaia di Euro)

| Available own funds | 31/12/2024 | | | |
|---|------------|---------------------|-------------------|-----------|
| | TOTAL | TIER 1 Unrestricted | TIER 1 Restricted | TIER 2 |
| Total available own funds to meet the SCR | 13.899.090 | 11.105.737 | 778.308 | 2.015.045 |
| Total available own funds to meet the MCR | 12.149.090 | 11.105.737 | 778.308 | 265.045 |
| Total eligible own funds to meet the SCR | 13.899.090 | 11.105.737 | 778.308 | 2.015.045 |
| Total eligible own funds to meet the MCR | 12.149.090 | 11.105.737 | 778.308 | 265.045 |

Con riferimento al Requisito di Capitale si è registrata una diminuzione di circa 360 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023, da ricondurre, principalmente, a:

- diminuzione del rischio di sottoscrizione vita (- 299 milioni di Euro) e, nello specifico, dal *mass lapse risk*, a seguito dell'impatto determinato dall'aggiornamento delle ipotesi di calcolo delle *Best Estimates Liabilities* avvenuta nel corso dell'ultimo trimestre;
- diminuzione del rischio di mercato per circa - 293 milioni di Euro a seguito del cambio di esposizione del sottomodulo *interest* (da *down* a dicembre 2023 a *up* a dicembre 2024) ed alla graduale diminuzione della sensibilità dell'attivo del sottomodulo *spread* attuata nel corso dell'anno, con particolare attenzione sulla Gestione separata Postavalore Più;
- aumento del rischio di controparte (+119 milioni di Euro) a seguito, principalmente, dell'aumento della liquidità detenuta;
- diminuzione del rischio operativo (per circa - 71 milioni di Euro).

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 164.941,4 milioni di Euro, e registrano un incremento di 4.850 milioni di Euro (+3%) rispetto ai 160.091,3 milioni di Euro di fine 2023 per effetto principalmente della raccolta netta positiva e della maturazione degli interessi tecnici riconosciuti agli assicurati.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Riserve | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Riserve Matematiche | 146.936,6 | 146.475,9 | 460,7 | 0,3% |
| Riserva premi | - | - | - | n.s. |
| Riserva per somme da pagare | 757,2 | 959,9 | (202,8) | (21,1%) |
| Riserve tecniche diverse | 72,8 | 74,1 | (1,3) | (1,7%) |
| Totale Riserve rami vita Classe C | 147.766,6 | 147.509,9 | 256,6 | 0,2% |
| Riserva premi | - | - | 0,0 | n.s. |
| Riserva sinistri | 14,1 | - | 14,1 | n.s. |
| Totale Riserve rami danni | 14,1 | - | 14,1 | n.s. |
| Riserve rami vita Classe D | 17.160,7 | 12.581,4 | 4.579,3 | 36,4% |
| Totale Riserve Tecniche | 164.941,4 | 160.091,3 | 4.850,0 | 3,0% |

In particolare, le riserve dei rami vita di classe C ammontano complessivamente a 147.766,6 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al dato di fine 2023 (pari a 147.509,9 milioni di Euro), con un'incidenza sulle riserve complessive del 89,6%. Tali poste sono costituite per far fronte a tutti gli impegni della Compagnia ed includono la riserva matematica (146.936,6 milioni di Euro), la riserva per somme da pagare (757,2 milioni di Euro), nonché le riserve tecniche diverse (72,8 milioni di Euro), relative principalmente alle riserve aggiuntive per spese di gestione. Le riserve tecniche costituite a fronte di prodotti di Ramo III ammontano complessivamente a 17.160,7 milioni di Euro, in crescita 4.579,3 milioni di Euro rispetto al valore rilevato alla fine del 2023 pari a 12.581,4 milioni di Euro.

Il **fondo rischi e oneri** al 31 dicembre 2024 pari a 10,3 milioni di Euro (14,9 milioni di Euro a fine 2023) ed accoglie gli importi destinati alla copertura di passività probabili nell'*an* e nel *quantum*. Il fondo alla fine del 2024 comprende principalmente:

- contenzioso legale in essere per 3,4 milioni di Euro di cui la maggior parte riferita a fattispecie afferenti le c.d. "polizze dormienti", rientranti nel perimetro della c.d. "prescrizione biennale" in luogo dell'attuale prescrizione decennale;
- 4,1 milioni di Euro stanziati per 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;
- 1 milione di Euro riferito ad una potenziale contestazione riguardante le polizze prescritte relativamente agli anni 2014-2015 comprensiva di sanzioni, interessi e spese;
- 1,6 milioni di Euro riferito all'accantonamento per oneri futuri relativamente al prodotto "Da Grande";
- 0,2 milioni di Euro relativi a potenziali sanzioni da parte delle Autorità di Vigilanza.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Il decremento rispetto al dato di fine 2023 è ascrivibile principalmente all'utilizzo del Fondo Rischi effettuato nel corso del periodo per alcune posizioni afferenti il contenzioso legale in essere e alcuni casi di frode.

Debiti diversi ed altre passività

La voce **debiti diversi ed altre passività**, pari alla fine del periodo a 1.209,2 milioni di Euro (1.218,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023), si riferisce principalmente a:

- debito verso l'Erario relativo all'acconto dell'imposta sulle riserve matematiche di competenza del Periodo per 418,1 milioni di Euro (500,2 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 376,7 milioni di Euro (305,6 milioni di Euro alla fine del 2023);
- debiti verso fornitori e verso società del gruppo per servizi ricevuti nel corso del periodo per complessivi 75,1 milioni di Euro (89,2 milioni di Euro alla fine del precedente esercizio);
- debiti per imposte correnti pari alla fine del periodo a 67,1 milioni di Euro (di cui 50,7 milioni di Euro verso la Capogruppo Poste Italiane S.p.A. ai fini del consolidato fiscale); Il dato è pari a 130 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 (di cui 98,4 milioni di Euro verso la Capogruppo Poste Italiane S.p.A. ai fini del consolidato fiscale);
- debito relativo al contributo al fondo di garanzia stanziato al 31 dicembre 2024 pari a 58 milioni di Euro;
- rateo per interessi sui prestiti subordinati sottoscritti dalla Capogruppo per 26,7 milioni di Euro (27,3 milioni di Euro a fine 2023).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
La dinamica della gestione

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato di conto economico al 31 dicembre 2024 con raffronto rispetto all'analogo periodo del 2023:

(dati in milioni di euro)

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Premi netti Vita | 18.097,6 | 17.881,0 | 216,6 | 1,2% |
| Premi netti Danni | 31,1 | 0,0 | 31,1 | n.s. |
| Oneri netti relativi a sinistri | (16.510,3) | (14.371,8) | (2.138,6) | 14,9% |
| Variazione delle riserve nette | (5.100,7) | (6.382,1) | 1.281,4 | (20,1%) |
| Proventi finanziari netti Classe C | 4.203,8 | 3.613,6 | 590,2 | 16,3% |
| Proventi finanziari netti Classe D | 1.421,7 | 1.090,0 | 331,7 | 30,4% |
| Provvigioni nette | (313,1) | (318,1) | 5,0 | (1,6%) |
| Costi di funzionamento | (202,5) | (133,6) | (68,9) | 51,5% |
| Altri Proventi / (Oneri) tecnici | (229,5) | (215,5) | (14,1) | 6,5% |
| (-) Quota dell'utile trasferita al conto non tecnico | (179,9) | (149,2) | (30,7) | 20,6% |
| (+) Quota dell'utile trasferita dal conto non tecnico | 0,1 | 0,0 | 0,1 | n.s. |
| Risultato del conto tecnico | 1.218,2 | 1.014,3 | 203,8 | 20,1% |
| <i>di cui Risultato del conto tecnico dei rami vita</i> | <i>1.218,6</i> | <i>1.014,3</i> | <i>204,3</i> | <i>20,1%</i> |
| <i>di cui Risultato del conto tecnico dei rami danni</i> | <i>(0,5)</i> | <i>(0,0)</i> | <i>(0,5)</i> | <i>n.s.</i> |
| Altri proventi/(oneri) netti non tecnici | 47,4 | 11,3 | 36,2 | 320,9% |
| Gestione straordinaria | 1,7 | (2,7) | 4,4 | (165,1%) |
| Risultato lordo di periodo | 1.447,1 | 1.172,2 | 274,9 | 23,5% |
| Carico Fiscale | (426,6) | (338,7) | (87,9) | 26,0% |
| Risultato netto | 1.020,5 | 833,5 | 187,0 | 22,4% |

I **premi** afferenti la gestione vita al netto della quota in riassicurazione, ammontano a 18.097,6 milioni di Euro e risultano in aumento di 216,6 milioni di Euro (+1,2%) rispetto ai 17.881 milioni di Euro registrati nel 2023 per effetto dell'incremento della raccolta afferente i prodotti Multiramo. (+3,7 miliardi di Euro), solo in parte compensato dal decremento della raccolta afferente i prodotti tradizionali rivalutabili (-3,5 miliardi Euro). I premi afferenti alla gestione Danni, pari nel 2024 a 31,1 milioni di Euro si riferiscono esclusivamente alle polizze collettive relative alle coperture *Employee Benefits*, in coassicurazione con Poste Assicura in base agli accordi assicurativi sottoscritti nel corso del periodo dalla Compagnia.

Le **liquidazioni** per prestazioni assicurative al netto delle cessioni in riassicurazione, pari a circa 16.510,3 milioni di Euro, risultano in aumento (+14,9%) rispetto al 2023, per effetto principalmente (i) della crescita dei riscatti (+3.793,3 milioni di Euro) e (ii) in misura minore, dall'incremento dei sinistri (+285,3 milioni di Euro). Tali variazioni risultano in parte mitigate dal decremento delle scadenze per 1.938,5 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

(dati in milioni di euro)

| Composizione oneri relativi ai sinistri netto riass. per causale | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <i>Sinistri</i> | 2.555,3 | 2.270,0 | 285,3 | 12,6% |
| <i>Riscatti</i> | 10.709,6 | 6.916,3 | 3.793,3 | 54,8% |
| <i>Scadenze periodiche</i> | 3.237,9 | 5.176,4 | (1.938,5) | (37,4%) |
| <i>Spese di liquidazione</i> | 7,5 | 9,1 | (1,6) | (17,8%) |
| Totale Oneri relativi ai sinistri al netto cessioni in riass. | 16.510,3 | 14.371,8 | 2.138,6 | 14,9% |

La **variazione delle riserve tecniche nette** risulta alla fine del Periodo pari a 5.100,7 milioni di Euro (a fronte di una variazione pari a 6.382,1 milioni di Euro nell'analogo periodo del 2023) e 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** risultano positivi per 4.203,8 milioni di Euro, ed in aumento (+590,2 milioni di Euro rispetto al 2023 per effetto: i) delle riprese nette di valore, pari a 147 milioni di Euro registrate nel corso del 2024 a fronte di rettifiche nette di valore pari a 174,6 milioni di Euro registrate nel 2023 e ii) dalla crescita dei proventi ordinati (+430,3 milioni di Euro rispetto al 2023) connessa alla crescita del portafoglio.

(dati in milioni di euro)

| Proventi finanziari classe C | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Proventi ordinari | 3.974,4 | 3.544,1 | 430,3 | 12,1% |
| Riprese/rettifiche nette di valore | 147,0 | (174,6) | 321,6 | (184,2%) |
| Proventi netti da realizzo | 82,4 | 244,1 | (161,7) | (66,2%) |
| Totale | 4.203,8 | 3.613,6 | 590,2 | 16,3% |

Per quanto attiene gli **investimenti a copertura di prodotti unit-linked**, il risultato conseguito nel corso del Periodo è positivo e pari a 1.421,7 milioni di Euro ed in aumento di 331,7 milioni di Euro rispetto al 2023, per effetto della registrazione nel Periodo di plusvalenze nette da valutazione per complessivi 1.421 milioni di Euro a fronte di plusvalenze nette da valutazione per 1.101,7 milioni di Euro riferite al 2023.

(dati in milioni di euro)

| Proventi finanziari classe D | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Proventi ordinari | 63,4 | 34,3 | 29,1 | 84,8% |
| Riprese/rettifiche nette di valore | 1.421,0 | 1.101,7 | 319,2 | 29,0% |
| Proventi netti da realizzo | (60,3) | (44,1) | (16,2) | 36,7% |
| Oneri di gestione | (2,4) | (1,9) | (0,4) | 21,6% |
| Totale | 1.421,7 | 1.090,0 | 331,7 | 30,4% |

Per l'attività di distribuzione ed incasso sono state corrisposte **provvigioni** complessivamente pari a 308,1 milioni di Euro (314,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2023). Tenuto conto dell'ammortamento delle provvigioni "precontate" corrisposte per il collocamento delle polizze previdenziali (variazione positiva per 4,1 milioni di Euro) delle provvigioni ricevute dai riassicuratori (pari 0,8 milioni di Euro) e delle provvigioni connessi agli accordi assicurativi relativi a polizze

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

collettive, in coassicurazione con Poste Assicura (pari a 0,2 milioni di Euro) e delle provvigioni derivanti dal rapporto di riassicurazione attiva (pari a 1,5 milioni di Euro) la competenza economica risulta pari a 313,1 milioni di Euro (318,1 milioni di Euro nel 2023). L'incidenza rispetto ai premi lordi contabilizzati risulta intorno all'1,7% e sostanzialmente in linea rispetto al dato del 2023 (pari a 1,8%).

I costi di funzionamento¹⁸ al 31 dicembre 2024 sono complessivamente pari a 202,5 milioni di Euro, in aumento di 68,9 milioni di Euro rispetto al dato rilevato nel medesimo periodo del 2023 (pari a 133,6 milioni di Euro) per effetto principalmente dell'ammontare (pari a circa 58 milioni di Euro) stanziato dalla Compagnia nel corso del periodo a titolo di contribuzione al fondo di garanzia istituito dalla legge di bilancio 2024¹⁹.

Gli altri proventi/(oneri) tecnici netti, mostrano un saldo negativo alla fine del periodo pari a 229,5 milioni di Euro (-215,5 milioni di Euro nel 2023), e si riferiscono principalmente: i) alle provvigioni di mantenimento per 329,7 milioni di Euro; ii) alle estinzioni anticipate e rimborso premi relativi agli esercizi precedenti per complessivi 33,2 milioni di Euro; iii) alle commissioni passive di gestione su fondi interni per 16,1 milioni di Euro; iv) al premio da pagare di competenza del periodo nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla copertura del rischio di estinzione anticipata di massa (*mass lapse risk*) per 16,5 milioni di Euro; v) all'imposta sostitutiva per la rivalutazione FIP pari a 29,5 milioni di Euro e vi) alle commissioni attive su fondi interni per 195 milioni di Euro.

I proventi/(oneri) netti relativi al "conto non tecnico", complessivamente pari a 47,4 milioni di Euro (11,3 milioni di Euro rilevati nel 2023), si riferiscono principalmente a: i) interessi attivi sui conti correnti bancari e postali per 155,5 milioni di Euro; ii) alle commissioni passive sugli *Ancillary Own Fund* dovute alla Capogruppo Poste Italiane per 43,3 milioni di Euro e iii) agli interessi passivi corrisposti sui prestiti subordinati per 74,1 milioni di Euro. La variazione in aumento rispetto al 2023 è da attribuire principalmente ai maggiori interessi attivi maturati sui conti correnti nel periodo.

In virtù delle menzionate dinamiche, **il risultato lordo di periodo** è pari a 1.447,1 milioni di Euro (pari a 1.172,2 milioni di Euro nel 2023). Tenuto conto della relativa fiscalità, la Compagnia chiude il Periodo con un **risultato netto** pari a 1.020,5 milioni di Euro in aumento di 187 milioni Euro rispetto a 833,5 milioni di Euro registrati nel corrispondente periodo del 2023.

¹⁸ Si riferiscono ai costi generali che vengono allocati per destinazione alle spese di acquisizione e alle spese di amministrazione.

¹⁹ Legge 30 dicembre 2023, n. 213. "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2024 e bilancio pluriennale per il triennio 2024-2026" pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 303 del 30 dicembre 2023. L'importo è pari al 4% delle riserve tecniche ai fini di vigilanza al 31 dicembre 2023.

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 di gestione del rischio, 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 e di gestione dei rischi 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 gestione dei rischi. 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 alla propria attività, dotandosi a tal fine delle metodologie, degli strumenti e delle 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 gestione dei rischi

Il processo di gestione dei rischi 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;
- **gestione dei rischi:** in cui si valutano e/o misurano in modo adeguato i rischi cui è esposta la Compagnia e i potenziali impatti sul capitale;
- **misurazione e monitoraggio:** in cui si monitorano e controllano le esposizioni al rischio, il profilo di rischio e il rispetto dei limiti nonché le misure, anche di natura organizzativa, poste in essere dalla Compagnia per mitigare le diverse tipologie di rischio;
- **azioni di rimedio:** coerentemente con quanto effettuato nella fase precedente, 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 sostanziali.

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.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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, all'interno del patrimonio complessivo della Compagnia (le Gestioni Separate Posta ValorePiù, Posta Pensione e Poste Vita Valore Solidità). 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.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
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 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 | 328 | 365 |
| Fondi Immobiliari | 2.322 | 2.406 |
| Fondi di Private Equity | 463 | 675 |
| Altri Fondi | 27.500 | 27.658 |
| Totale esposizione al rischio | 30.613 | 31.104 |
| Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame | 117.459 | 113.100 |
| Totale al 31 dicembre 2024 | 148.072 | 144.204 |

* Il valore di carico e il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 996 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 2024 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 116 milioni 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.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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

| Rischio di mercato - Tasso | <i>(dati in milioni di euro)</i> | |
|--|----------------------------------|--------------------|
| | Valore di carico | Fair value* |
| Titoli a Tasso Fisso | 113.065 | 108.634 |
| Titoli a Tasso Variabile | 2.219 | 2.219 |
| Obbligazioni strutturate | 58 | 57 |
| Altri investimenti (fondi) | 2.117 | 2.190 |
| Totale esposizione al rischio | 117.459 | 113.100 |
| Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame | 30.613 | 31.104 |
| Totale al 31 dicembre 2024 | 148.072 | 144.204 |

* Il valore di carico e il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 996 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 2024 pari a BBB+). Si riporta di seguito la distribuzione del merito creditizio del portafoglio titoli per classi di appartenenza:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Rischio di credito

(dati in milioni di euro)

| | Fair Value* al 31 dicembre 2024 | | | |
|---|---------------------------------|-----------------|--------------------------|----------------|
| | da AAA a AA- | da A+ a BBB- | da BB+ a Not rated | Totale |
| Titoli di reddito Ramo I | 19.209 | 85.538 | 3.530 | 108.276 |
| Titoli di credito Patrimonio Libero | 765 | 2.202 | 28 | 2.994 |
| Totale esposizione al rischio | 19.974 | 87.739 | 3.557 | 111.270 |
| Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame | | | | 32.934 |
| Totale al 31 dicembre 2024 | | | | 144.204 |

* Il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 996 mln)

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

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 | | (dati in milioni di euro) | |
|--|------------------|---------------------------|--|
| | Valore di carico | Fair value* | |
| Governativi | 93.314 | 89.452 | |
| Corporate Investment Grade | 18.520 | 17.909 | |
| Corporate High Yield | 5.625 | 5.739 | |
| Totale esposizione al rischio | 117.459 | 113.100 | |
| Strumenti Finanziari non esposti al rischio in esame | 30.613 | 31.104 | |
| Totale al 31 dicembre 2024 | 148.072 | 144.204 | |

* Il valore di carico e il fair value si intendono al corso tel quel (rateo 996 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 polizze

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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 7,4% calcolato sulla riserva matematica). 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 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 1,11% per Posta Pensione, 0,43% per Posta ValorePiù e 0% per Poste Vita Valore Solidità.

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).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
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 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 6,39 mentre quella relativa alle passività è pari a 7,29.

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 quali-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, la Compagnia ha implementato una metodologia di Loss Data Collection, che prevede la raccolta e il censimento delle informazioni relative agli eventi operativi registrati nel conto economico per i trimestri di riferimento, al fine di individuare i principali fattori di rischio che hanno effettivamente impattato sulla Compagnia e le eventuali azioni di mitigazione da implementare. In ottica di miglioramento, l'intero processo di LDC è stato revisionato con l'aggiornamento della relativa Linea Guida, prevedendo un maggior coinvolgimento di tutte le Funzioni della Compagnia nell'attività di identificazione e segnalazione dei singoli eventi, con il supporto del Risk Management. L'esposizione ai rischi del 2024 risulta nel complesso in linea con quanto registrato nell'anno precedente e le principali fattispecie di perdite operative sono afferenti alle spese per contenziosi con la clientela e alle perdite riconducibili al processo liquidativo.

Infine, nel Comitato Prodotti Assicurativi vengono presi in considerazione i rischi operativi legati alla commercializzazione di nuovi prodotti, nonché a modifiche significative degli stessi.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
Altri Rischi sostanziali

In tale categoria i rischi più rilevanti sono il rischio strategico, il rischio reputazionale ed il rischio di sostenibilità.

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 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. Nello specifico, la Compagnia Poste Vita monitora la stabilità di portafoglio attraverso i tassi di riscatto.

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, durante la fase di progettazione del concept del prodotto, identifica e valuta i potenziali rischi reputazionali in collaborazione con i risk owner. Inoltre, nell'ambito dell'autovalutazione annuale dei potenziali rischi operativi (Risk Self Assessment), i risk owner identificano la possibilità di impatti in termini reputazionali.

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

Infine, nel Comitato Prodotti Assicurativi 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.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo
Rischio di sostenibilità

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

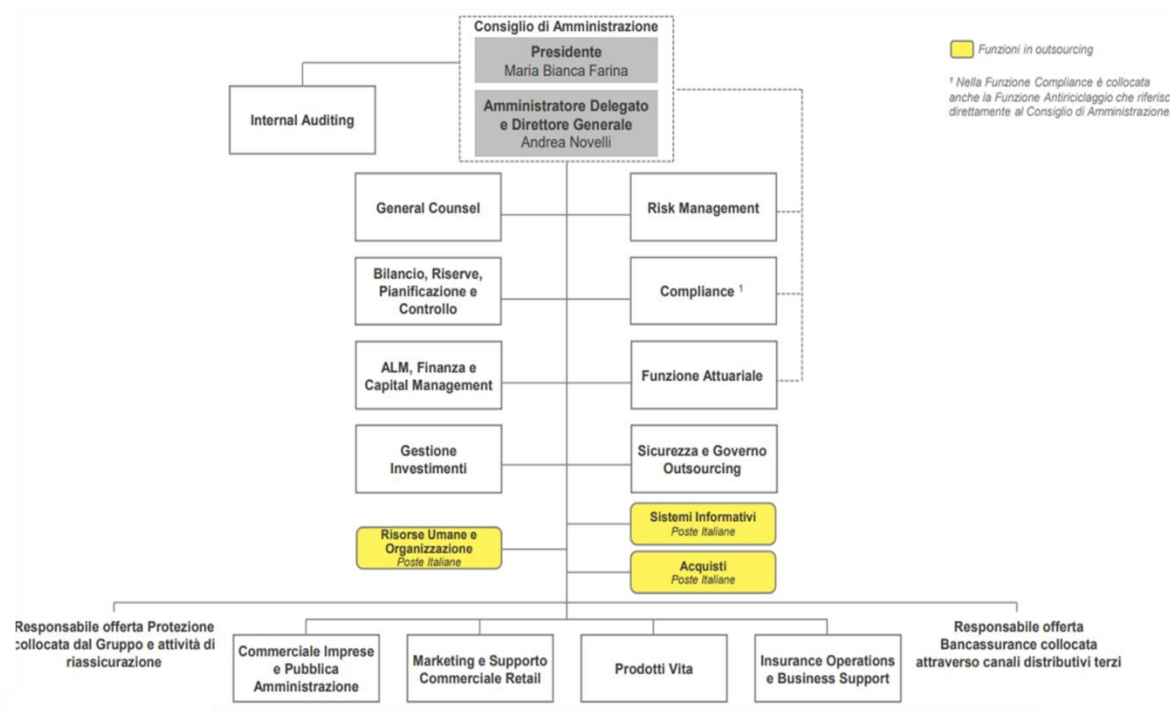
Nell'ambito del complessivo framework integrato ESG del Gruppo Poste Italiane, le società del Gruppo Poste Vita adottano un processo di sostenibilità che è l'insieme di principi, regole, procedure, metodologie, strumenti e strutture organizzative volte a garantire la definizione di indirizzi di sostenibilità 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.

In riferimento al rischio climatico, il Gruppo 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 dal Gruppo. Le valutazioni tengono in considerazione le ultime pubblicazioni sul tema di EIOPA e adottando l'approccio suggerito nella documentazione "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 al 31 dicembre 2024, comprensivo delle principali funzioni in outsourcing:



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 26 giugno 2023, dura in carica per tre esercizi e scadrà alla data di approvazione del bilancio dell’esercizio 2025; 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 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

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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 e in ogni stato e grado del giudizio - ivi compreso il potere di conferire procura per la presentazione di dichiarazioni di querela per fatti di reato commessi in danno della Società, nominare difensori e procuratori speciali, anche per la costituzione di parte civile, per la difesa alle liti e per le procedure stragiudiziali - al Presidente, fermo il ruolo non esecutivo e senza alcuna funzione gestionale, sono attribuite dal Consiglio di Amministrazione deleghe afferenti ai seguenti ambiti: tenuta dei rapporti con le Funzioni Fondamentali (Internal Auditing, Compliance, Risk Management e Funzione Attuariale) con finalità di raccordo rispetto al Consiglio di Amministrazione e delle Relazioni Istituzionali con il Parlamento, il Governo, i Ministeri, gli organi istituzionali e in genere le Autorità, d'intesa con l'Amministratore Delegato e in stretto coordinamento con la Capogruppo Poste Italiane.

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.

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;

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo**(b) Comitato Nomine e 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.

A tal riguardo si segnala che, coerentemente con le risultanze del processo di autovalutazione del proprio livello di complessità/rischiosità condotto dalla controllata Poste Assicura S.p.A. ed in linea con la facoltà concessa dalla Lettera IVASS del 5 luglio 2018, a far data dal 31 luglio 2023, la controllata Poste Assicura S.p.A. ha istituito un proprio Comitato Nomine e Remunerazioni e un proprio Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate.

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 26 giugno 2023, 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.

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, anche attraverso la

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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 presidia i rischi di competenza in relazione ai quali attua specifiche azioni di trattamento dirette ad intercettare e correggere eventuali anomalie per 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, presidiare, attenuare e riportare i rischi 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:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- 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 e assicura la gestione del rischio di non conformità in coerenza con la normativa di riferimento, con il Sistema di Compliance Integrata del Gruppo Poste Italiane e con il Compliance Framework approvato dal Consiglio di Amministrazione di Poste Vita;
 - 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** fornisce *assurance* indipendente sull'adeguatezza ed effettiva operatività del primo e secondo livello di controllo e, in generale, sul Sistema di Governo Societario. In tale contesto, la Funzione di Revisione Interna è responsabile di monitorare e valutare l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del SCI in termini di disegno e funzionamento anche mediante valutazioni integrate e presidiando le ulteriori componenti del sistema di governo societario nonché le eventuali necessità di adeguamento del sistema attraverso la promozione di azioni correttive o i piani di miglioramento implementati dal management. Infine, la Funzione di Revisione Interna svolge anche attività di supporto e consulenza verso le 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", 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 Nomine e Remunerazioni e Comitato per il Controllo Interno e i Rischi e per le Operazioni con Parti Correlate) nonché altre funzioni e soggetti deputati al controllo aziendale, quali a esempio: il

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

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, il Data Protection Officer, il Responsabile del Piano individuale pensionistico, la Funzione delegata al controllo per l'adeguata attuazione delle politiche distributive, il Referente Unico per la comunicazione delle informazioni statistiche, la Funzione per la conformità alla prevenzione della corruzione, il Responsabile per l'attuazione e il monitoraggio del programma di compliance per la tutela e la concorrenza del consumatore di Poste Italiane, il Responsabile sul controllo delle attività esternalizzate, ecc.

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.

Infine, con riferimento all'acquisizione delle società Net Insurance S.p.A. e Net Insurance Life S.p.A., le stesse, a ottobre 2024, hanno recepito gli indirizzi forniti da Poste Vita all'interno delle Linee Guida del Sistema dei Controlli Interni e di Gestione dei Rischi.

Struttura organizzativa e personale

Nel corso del 2024 la struttura organizzativa ha visto un incremento dell'organico a disposizione della Società.

Nell'ottica di valorizzazione delle sinergie e delle competenze presenti nel Gruppo Poste Italiane e al contempo con l'obiettivo di rispondere in maniera sempre più incisiva alle richieste del business e del mercato di riferimento, si conferma il modello organizzativo accentrato per alcuni ambiti di attività già consolidato 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

Il numero dei dipendenti diretti al 31 dicembre 2024 risulta pari a 393 unità (espressi in *full time equivalent*) ha visto una crescita di 13 unità (+3,5%) rispetto al 31 dicembre 2023.

Di seguito la composizione dell'organico (sia diretto che disponibile) e suddivisa per tipologia di inquadramento e la relativa variazione rispetto all'esercizio precedente:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

| Composizione dell'Organico | <i>espressi in FTE</i> | | | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2023 | delta | delta% |
| Dirigenti | 29 | 29 | 0 | 0,0% |
| Quadri | 250 | 229 | 22 | 9,4% |
| Impiegati | 114 | 121 | (7) | -5,5% |
| Contratti a tempo determinato | 4 | 1 | 3 | 300,0% |
| Organico Diretto | 397 | 380 | 17 | 4,6% |
| Distaccati da e verso Gruppo PI | (4) | 0 | (4) | n.s. |
| Organico Disponibile | 393 | 380 | 13 | 3,5% |

L'esercizio 2024 si è caratterizzato da una elevata mobilità del mercato del lavoro in ingresso e in uscita. Gli ingressi hanno riguardato risorse con seniority e competenze tecnico-assicurative e finanziarie a supporto degli obiettivi di business e delle progettualità nonché del rafforzamento delle funzioni di controllo, accedendo, in particolare, al bacino del mercato esterno.

In data 23 luglio 2024 è stato sottoscritto il rinnovo del CCNL per il personale non dirigente di Poste Italiane scaduto alla fine del 2023 con copertura economica da gennaio 2024 al 31 dicembre 2027.

In merito alla formazione, nell'anno 2024, l'erogazione dei corsi si è svolta prevalentemente in modalità aula "virtuale" (webinar) ed in modalità e-learning attraverso la piattaforma di formazione adottata nel Gruppo Poste Italiane. Inoltre, sono state erogate sessioni formative in presenza, non solo per quelle attività formative di tipo pratico destinate al personale con l'incarico di Addetto all'Emergenza e di Dirigente Delegato nell'ambito dei programmi di aggiornamento sulla Salute e Sicurezza sul Lavoro, ma anche per progetti di formazione manageriale e di iniziative di aggiornamento professionale in ottemperanza alla normativa assicurativa (Regolamento Ivass 40/2018).

In tale contesto, nell'anno 2024, sono state erogate complessivamente circa 14.174 ore di formazione pari a 35 ore pro-capite. Nello specifico, rispetto al totale delle ore erogate:

- 2.243 ore hanno avuto una connotazione di tipo "compliance assicurativa" con specifico riferimento alle tematiche in ambito ESG, Regolamento DORA, Previdenza, Governance, normativa IVASS, prodotti e scenario assicurativo;
- 3.514 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, Business Awareness, Fraud Management, Sicurezza delle Informazioni;
- 8.218 ore di formazione di tipo "tecnico-specialistica" in ambito assicurativo;
- 199 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, gestione dei collaboratori).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo**Rapporti con la Controllante ed altre imprese del Gruppo**

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;
- rapporto di locazione uffici;
- service delle funzioni acquisti, risorse umane, comunicazione, sicurezza informatica, antiriciclaggio, IT, welfare, gestione frodi, amministrazione e contabilità.

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2024, risultano sottoscritti dalla Capogruppo prestiti subordinati emessi dalla Compagnia per complessivi 1.050 milioni di Euro (pari al dato al 31 dicembre 2023), remunerati a condizioni di mercato che riflettono il merito di credito della Compagnia assicurativa.

I rapporti attivi con la controllata Poste Assicura, 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;
- 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:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- gestione del patrimonio libero della Compagnia e di parte degli investimenti del portafoglio della Gestione Separata (Bancoposta Fondi SGR; Anima SGR, ECRA);
- stampa, imbustamento e recapito corrispondenza tramite sistemi informativi, gestione della posta in entrata, dematerializzazione e archiviazione della documentazione cartacea (Postel);
- servizi di telefonia mobile e distacco di personale (Postepay);
- prestazioni inerenti il personale (Poste Welfare Servizi);
- servizi di spedizioni nazionali e distacco di personale (SDA);
- servizi di approvvigionamento in E-Procurement di modulistica, consumabili, cancelleria e servizi connessi (Consortio Logistica Pacchi);
- contratto di service e recupero dei compensi dell'ODV e del CDA (Poste Insurance Broker e Net Holding);
- recupero dei compensi del CDA e personale distaccato (Net Insurance e Net Insurance Life);
- recupero dei compensi del CDA e contratto di service (Net Holding).

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.

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 Ministero dell'Economia e delle Finanze ("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 2024, Poste Vita detiene un titolo obbligazionario emesso da Cassa Depositi e Prestiti come *private placement* per un valore nominale pari a 22 milioni di Euro e un valore di mercato complessivamente pari a 22,2 milioni di Euro, acquistato 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 a 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.

Principali procedimenti pendenti e rapporti con le Autorità**IVASS**

Con riferimento all'atto di contestazione per l'asserita violazione dell'art. 183, comma 1, lett. "a", del Codice delle assicurazioni private, derivante dalla lamentata tardività della liquidazione delle prestazioni assicurative oltre il termine contrattualmente previsto, notificato a Poste Vita SpA, in data 27 febbraio 2024, da parte del "Servizio Sanzioni e Liquidazioni" dell'IVASS, in data 30 luglio 2024, l'IVASS ha notificato una proposta di applicazione di una sanzione amministrativa pari ad 0,08 milioni di Euro. Riguardo a tale proposta di sanzione, Poste Vita ha depositato le proprie osservazioni entro i termini previsti dalla normativa di settore e successivamente, in data 13 dicembre 2024, l'Autorità ha notificato il provvedimento sanzionatorio con il quale, a conclusione di tale procedimento, ha comminato una sanzione di circa 0,06 milioni di Euro. La sanzione in argomento è stata pagata e la Compagnia ha valutato di soprassedere con l'attivazione di un'impugnativa.

Da ultimo si evidenzia che in data 1° agosto 2024 è stato notificato a Poste Vita, da parte del dell'IVASS, un atto di contestazione per l'asserita violazione dell'art. 183, comma 1, lett. "a", del Codice delle assicurazioni private (i.e. liquidazione delle prestazioni assicurative oltre il termine contrattualmente previsto) per il quale è stato proposto un accantonamento di 0,03 milioni di Euro. Poste Vita ha depositato le proprie controdeduzioni entro i termini previsti dalla normativa di settore; si resta, pertanto, in attesa di determinazioni da parte dell'IVASS.

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

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo**IVASS: verifica del processo di gestione delle polizze vita c.d. dormienti**

Con riferimento all'accertamento ispettivo avviato da IVASS in data 7 marzo 2023 e conclusosi il 21 aprile 2023, avente a oggetto la verifica del processo di gestione delle polizze c.d. dormienti, nel corso del 2024 sono state completate tutte le azioni previste dal piano di interventi predisposto dalla Compagnia ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 ottobre 2023.

Costituzione Casina Poste società sportiva dilettantistica a responsabilità limitata

Il 21 giugno 2024 è stata costituita Casina Poste società sportiva dilettantistica a responsabilità limitata avente capitale sociale pari a 50 migliaia di Euro, controllata da Poste Italiane e nella quale Poste Vita detiene una partecipazione del 7%. La società ha come oggetto sociale l'organizzazione e la gestione nonché la promozione, valorizzazione e diffusione della pratica di attività sportive dilettantistiche.

Cronos Vita Assicurazioni

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. ("Cronos") è stata costituita in data 3 agosto 2023 da Poste Vita, Allianz S.p.A., Intesa Sanpaolo Vita S.p.A., Generali Italia S.p.A. e UnipolSai Assicurazioni S.p.A. nell'ambito di un'operazione di sistema tesa a rilevare il portafoglio polizze vita di Eurovita a seguito della crisi di quest'ultima.

Alla data della presente relazione sono in corso i lavori di preparazione dell'operazione di scissione totale e non proporzionale di Cronos, per effetto della quale, a ciascuno dei cinque azionisti sarà assegnato un unico e intero compendio scisso (la "Scissione") e Cronos sarà contestualmente sciolta.

In data 30 aprile 2024 Cronos, anche per conto delle compagnie socie, ha comunicato alle banche finanziatrici i nominativi delle compagnie a cui verranno assegnati, nel contesto della scissione di Cronos, i portafogli polizze distribuiti dalle medesime banche, precisando altresì che il perfezionamento della scissione (e dunque anche dell'assegnazione delle polizze) è sospensivamente condizionato all'ottenimento di tutte le autorizzazioni previste dall'applicabile normativa regolamentare (incluse le autorizzazioni IVASS e antitrust).

Nella seduta del 14 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione di Cronos ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024, che evidenzia un risultato netto di periodo pari a 75 milioni di Euro e un patrimonio netto pari a 314 milioni di Euro.

Si prevede che l'operazione di Scissione venga finalizzata nel mese di ottobre 2025.

Modello interno

Il progetto di sviluppo di un modello interno per la determinazione del requisito patrimoniale di solvibilità ("Modello Interno") è stato avviato dalla Compagnia nel 2020, a seguito di apposita delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione.

In considerazione dell'evoluzione del progetto riguardante il Modello Interno, il Consiglio di Amministrazione di Poste Vita, nella seduta del 19 febbraio 2024, ha dato mandato all'Amministratore Delegato di Poste Vita di avviare le necessarie interlocuzioni con IVASS

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

finalizzate al processo di *pre-application* per l'autorizzazione all'utilizzo del Modello Interno parziale di Gruppo, includendo oltre ai moduli di rischio di mercato e sottoscrizione vita anche il rischio di sottoscrizione danni, riferito in particolare alla controllata Poste Assicura.

Riassicurazione attiva

Nel corso del primo trimestre 2024, nell'ottica di sfruttare le sinergie di Gruppo connesse all'acquisizione di Net Insurance, Poste Vita ha sottoscritto un trattato di riassicurazione attiva con la controllata Net Insurance Life, per mezzo del quale si pone come riassicuratore attivo di alcuni rischi, in particolare, con riferimento ai prodotti di puro rischio di ramo I. Alla fine del Periodo il risultato della riassicurazione attiva mostra un saldo positivo per circa € 0,07 milioni.

Gestione danni

Nel corso del Periodo, la Compagnia ha sottoscritto degli accordi assicurativi relativi a polizze collettive malattia e infortuni con focus sulle coperture *employee benefits*, in coassicurazione con Poste Assicura. Tale iniziativa consentirà alla controllata Poste Assicura di ottimizzare la propria capacità di sottoscrizione nei rami danni 1 (Infortuni) e 2 (Malattia) garantendo, nel contempo, una gestione efficiente del capitale. Alla fine del Periodo il risultato della coassicurazione mostra un saldo negativo per circa € 0,6 milioni.

Fondi multi-assets

In seguito all'operazione di fusione transfrontaliera per incorporazione, divenuta effettiva in data 13 settembre 2024, gli strumenti finanziari di pertinenza delle gestioni separate di Poste Vita precedentemente ricompresi in una SICAV multi-comparto di diritto lussemburghese (gestita da una *management company* di diritto lussemburghese), sono stati trasferiti a degli OICVM di diritto italiano di nuova istituzione (i "Fondi"), gestiti da BancoPosta Fondi S.p.A. SGR.

Tale operazione, ha determinato, in base a quanto definito dal principio IFRS 10, un ingresso degli undici Fondi nell'area di consolidamento del Gruppo Poste Italiane e del Gruppo Poste Vita.

Con riferimento al Gruppo Poste Vita, tali Fondi saranno, in base a quanto definito dal principio IFRS 10, consolidati integralmente a partire dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Net Holding - fase di liquidazione

In data 14 novembre 2024 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato lo scioglimento anticipato di Net Holding S.p.A. e la conseguente messa in liquidazione condizionatamente alle necessarie approvazioni dell'autorità di vigilanza assicurativa, ovvero l'approvazione da parte dell'IVASS del nuovo statuto della partecipata Net Insurance ai sensi dell'art. 196 del Codice delle Assicurazioni Private e l'autorizzazione dell'IVASS a IBL a divenire titolare di una partecipazione qualificata diretta nel capitale sociale della Net Insurance S.p.A. ai sensi dell'art. 68 del Codice delle Assicurazioni Private.

Il 27 novembre 2024 IVASS ha autorizzato IBL a divenire titolare di una partecipazione qualificata diretta nel capitale sociale di Net Insurance, mentre, il 17 gennaio 2025 ha rilasciato l'autorizzazione alle modifiche dello statuto di Net Insurance.

Il 3 febbraio 2025 è stata avviata la fase liquidativa della Società ed in data 18 marzo 2025

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

l'Assemblea di Net Holding ha approvato il bilancio finale di liquidazione ed il piano di riparto a cui farà seguito, entro 60 giorni, a completamento dell'operazione, la cancellazione della Società dal Registro delle Imprese.

Estensione durata trattati mass lapse

Nel mese di dicembre 2024 è stata estesa la durata dei vigenti trattati di assicurazione del rischio *mass lapse* per ulteriori 2 anni (i.e., fino al 31 dicembre 2027), con data di decorrenza dal 1° gennaio 2025; in tale occasione la copertura è stata estesa anche ai riscatti provenienti dai prodotti rivalutabili di ramo I e multiramo in essere e futuri - e loro versamenti aggiuntivi - afferenti alla gestione separata denominata Poste Vita Valore Solidità.

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:

Decreto MEF sulla sospensione temporanea delle minusvalenze per i titoli non durevoli nei bilanci redatti secondo le disposizioni del codice civile.

Il 23 settembre 2024 il Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ha pubblicato il decreto²⁰ recante la sospensione temporanea, in relazione all'esercizio 2024, delle minusvalenze da valutazione per i titoli destinati a permanere non durevolmente nei bilanci redatti secondo le disposizioni del codice civile.

Con tale Decreto, il MEF, considerato il permanere di una situazione di turbolenza dei mercati finanziari, ha ritenuto opportuno, per le imprese che non adottano i principi contabili internazionali estendere anche a tutto l'esercizio 2024 la facoltà di valutare i titoli "non durevoli" in base al loro valore risultante dall'ultimo bilancio annuale approvato, anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.

Inoltre, considerato la necessità nell'attuale contesto, ha stabilito di prevedere adeguati presidi patrimoniali attraverso l'obbligo di destinazione a riserva indisponibile di tutti gli utili di ammontare corrispondente alla differenza tra i valori registrati in applicazione delle suddette disposizioni e i valori di mercato rilevati alla data di chiusura del periodo di riferimento, al netto del relativo onere fiscale.

La Compagnia Poste Vita, si avvarrà della facoltà introdotta dal suddetto decreto sterilizzando un ammontare di rettifiche di valore pari a 1,8 miliardi di Euro al lordo degli effetti fiscali (1,3 miliardi di Euro al netto degli effetti fiscali) per la redazione del bilancio civilistico al 31 dicembre 2024.

Provvedimento IVASS n.152 del 26 novembre 2024

Il 26 novembre 2024 l'IVASS, a seguito di una consultazione pubblica che si è tenuta dal 17 settembre al 18 ottobre 2024, ha pubblicato il Provvedimento n. 152, recante modifiche e

²⁰ Decreto del Ministro dell'economia e delle finanze ai sensi dell'articolo 45, comma 3-undecies, del decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

integrazioni al Regolamento ISVAP n. 7/2007 e relativi allegati, in materia di bilancio assicurativo IAS/IFRS.

L'intervento normativo, che discende dall'esame dei bilanci riferiti all'esercizio 2023, ha lo scopo di favorire la comparabilità dei dati in materia di margine sui servizi contrattuali e di rischio liquidità. In particolare, il Provvedimento prevede l'adeguamento dell'informativa già presente e l'inserimento di tre nuove tabelle, nello schema di nota integrativa, in merito a: i) la distribuzione per scaglioni temporali dei flussi finanziari netti di adempimento dei contratti assicurativi emessi e delle cessioni in riassicurazione che costituiscono passività; ii) l'importo pagabile a richiesta e il valore di bilancio dei contratti assicurativi che prevedono clausole di riscatto; iii) la distribuzione temporale per vita residua contrattuale delle attività e delle passività finanziarie (da fornire a partire dal bilancio di esercizio 2025).

IVASS - Fondo di garanzia assicurativo dei Rami Vita

La legge di bilancio 2024²¹ ha istituito il "Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita", un organismo associativo istituito fra le imprese di assicurazione e gli intermediari aderenti con lo scopo di intervenire a tutela di coloro che hanno diritto a beneficiare delle prestazioni assicurative di quelle imprese. Il suddetto fondo liquida le prestazioni protette entro l'importo massimo di euro 100 mila per ciascun avente diritto e la sua dotazione finanziaria è costituita mediante il finanziamento messo a disposizione dei soggetti aderenti, in modo da raggiungere un ammontare pari ad almeno lo 0,4 per mille dell'importo delle riserve tecniche dei rami vita (determinate secondo le metodologie di calcolo Solvency II) al 31 dicembre dell'anno precedente.

Il 18 dicembre 2024, l'IVASS ha pubblicato una lettera al mercato volta a fornire chiarimenti in merito alle modalità di rilevazione dei contributi al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita nel bilancio consolidato e in quello d'esercizio.

Con riguardo alla Compagnia Poste Vita, l'ammontare della contribuzione al 31 dicembre 2024, calcolata sulla base delle riserve tecniche al 31 dicembre 2023 determinate ai sensi della Normativa Solvency II, è stimata pari a circa 58 milioni di Euro. L'importo è stato liquidato al Fondo nel mese di marzo 2025.

Principali novità normative in materia tributaria aventi rilevanza per la Società

Abrogazione della disciplina dell'ACE e introduzione della c.d. "super deduzioni per le nuove assunzioni 2024" - Art. 4-5 del D. Lgs. n. 216/2023 (c.d. "Decreto IRPEF-IRES")

La norma prevede l'abrogazione della disciplina agevolativa dell'ACE, introdotta dall'art. 1 del D.L. n. 201/2011, con decorrenza a partire dal periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2023 (i.e. FY 2024 per i soggetti "solari").

Disciplina della ritenuta d'acconto nei rapporti assicurativi - Art. 1, commi 89-90 della Legge n. 213/2023 (c.d. "Legge di Bilancio 2024")

²¹ Legge 30 dicembre 2023, n. 213. "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2024 e bilancio pluriennale per il triennio 2024-2026" pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 303 del 30 dicembre 2023.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

La norma interviene modificando il regime fiscale previsto dall'art. 25-bis del DPR n. 600/1973 in merito all'applicazione delle ritenute sulle provvigioni corrisposte agli agenti. In particolare, il citato art. 25-bis prevedeva l'applicazione di una ritenuta del 23%, commisurata al 50% dell'ammontare delle provvigioni percepite dagli intermediari con la possibilità di beneficiare (i) di una riduzione della base imponibile nella misura del 20% delle provvigioni qualora i percettori dichiarino ai committenti che nell'esercizio dell'attività si avvalgono "in via continuativa dell'opera di dipendenti o di terzi" attraverso un'apposita dichiarazione o (ii) dell'esenzione totale dalla ritenuta stessa quando le provvigioni sono corrisposte agli agenti assicurativi per i servizi resi direttamente alle compagnie di assicurazione e ai broker assicurativi per i loro rapporti diretti con le compagnie di assicurazione. Tale esenzione è stata riconosciuta anche per le provvigioni pagate per il collocamento di prodotti assicurativi agli intermediari di cui all'art. 109 del CAP (limitatamente ai rapporti diretti con la compagnia), nell'ambito dei cosiddetti accordi di bancassicurazione.

A partire dal 1° aprile 2024, la norma in questione ha eliminato la possibilità di esenzione, rendendo di fatto applicabile in via generale la ritenuta sulle provvigioni degli intermediari (eventualmente ridotta in presenza delle suddette dichiarazioni).

Disposizioni in materia di adempimento collaborativo - D.Lgs. 30 dicembre 2023, n. 221, decreto attuativo della Legge 9 agosto 2023, n. 111 recante "Delega al governo per la riforma fiscale"

Il decreto introduce alcune misure volte ad incentivare l'adempimento spontaneo dei contribuenti attraverso il potenziamento del regime di adempimento collaborativo - introdotto dagli artt. 3 - 7 D. Lgs. 5 agosto 2015, n. 128 in attuazione delle disposizioni della legge delega per la riforma fiscale (L. n. 111/2023) ed in particolare dell'art. 17, comma 1, lett. g), n. 1) e dell'art. 20, comma 1, lett. a), n. 4), L. n. 111/2023 di cui sopra.

Come noto, il regime di adempimento collaborativo tra Agenzia delle Entrate e contribuenti di maggiori dimensioni – dotati di un sistema di rilevazione, misurazione, gestione e controllo del rischio fiscale (*Tax control framework*) - è stato istituito al fine di: i) promuovere l'adozione di forme di comunicazione e di cooperazione rafforzate basate sul reciproco affidamento tra Amministrazione finanziaria e contribuenti; ii) favorire nel comune interesse la prevenzione e la risoluzione delle controversie in materia fiscale. È un istituto che prevede l'adesione volontaria e ha natura preventiva.

Il potenziamento di questo istituto viene quindi raggiunto con misure volte a "*incentivare e promuovere la trasparenza e la compliance, consentendo all'Amministrazione finanziaria di acquisire tempestivamente informazioni su operazioni potenzialmente rischiose sotto il profilo fiscale e prevedono, tra l'altro, l'impegno, da parte del contribuente, di dotarsi di un sistema certificato di controllo del rischio fiscale, ai fini di un corretto adempimento dei propri obblighi fiscali. I vantaggi, per entrambe le parti, risiedono principalmente in un sollecito e preventivo esame dei casi dubbi e nella correlata riduzione dei controlli successivi e dell'eventuale contenzioso*".

I soggetti già ammessi al regime di adempimento collaborativo o che hanno presentato l'istanza prima dell'entrata in vigore delle nuove disposizioni (18 gennaio 2024) non sono comunque tenuti alla suddetta certificazione (art. 1, comma 3, D.Lgs. n. 221/2023).

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Oltre all'introduzione della certificazione del Tax control framework viene ampliata la platea dei contribuenti ammessi e rafforzato il regime premiale, con una sostanziale riduzione (fino all'esonero) delle sanzioni amministrative.

In particolare, a seguito delle modifiche introdotte viene abbassata la soglia del fatturato annuo per l'ingresso al regime che ora è riservato ai contribuenti che conseguono un volume di affari o di ricavi:

- a decorrere dal 2024 non inferiore a 750 milioni di Euro;
- a decorrere dal 2026 non inferiore a 500 milioni di Euro;
- a decorrere dal 2028 non inferiore a 100 milioni di Euro.

I requisiti dimensionali sono valutati assumendo, quale parametro di riferimento, il valore più elevato tra i ricavi indicati - secondo corretti principi contabili - nel bilancio relativo all'esercizio precedente a quello in corso alla data di presentazione della domanda e ai due esercizi anteriori e il volume di affari indicato nella dichiarazione ai fini IVA relativa all'anno solare precedente e ai due anni solari anteriori.

Disposizioni in materia di accertamento tributario e di concordato preventivo biennale - D.Lgs. 12 febbraio 2024, n. 13, decreto attuativo della Legge 9 agosto 2023, n. 111 recante "Delega al governo per la riforma fiscale"

Il decreto in esame *"intende consolidare il principio del legittimo affidamento del contribuente attraverso l'introduzione del contraddittorio preventivo generalizzato, introducendo altresì misure che incentivino l'adempimento spontaneo e assicurino la certezza del diritto tributario"*, oltre a modificare in diversi punti il D.Lgs. n. 218/1997 (contenente le disposizioni in materia di accertamento con adesione e di conciliazione giudiziale) e il D.P.R. n. 600/1973 (recante la disciplina generale sull'accertamento).

In primo luogo, viene modificato il comma 1 dell'art. 1 del D.Lgs. n. 218/1997 al fine di prevedere espressamente che rientrano nell'accertamento con adesione anche gli atti di recupero dei crediti indebitamente compensati, purché tali atti non siano dipendenti da un precedente accertamento. Ai sensi del neo-introdotta comma 2-bis dell'art. 82 del D.Lgs. n. 218/1997, nel caso in cui l'adesione abbia ad oggetto atti di recupero dei crediti d'imposta, il pagamento degli importi rideterminati deve avvenire in un'unica soluzione e non è ammessa la compensazione di cui all'art. 17 del D.Lgs. n. 241/1997.

Viene, poi, introdotto un nuovo comma 2-bis al medesimo art. 1 del D.Lgs. n. 218/1997, prevedendo che nelle ipotesi di contraddittorio obbligatorio (ovvero le ipotesi che esulano dalle eccezioni previste dal comma 2 dell'art. 6-bis della Legge n. 212/2000), lo schema di atto messo a conoscenza del contribuente dall'ente impositore deve contenere, oltre all'invito alla formulazione di osservazioni, anche quello alla presentazione di istanza di accertamento con adesione, in luogo delle osservazioni.

Mediante l'inserimento dell'art. 5-quater nel D.Lgs. n. 218/1997, il Decreto in commento re-introduce la possibilità di prestare adesione ai verbali di constatazione redatti ai sensi dell'articolo 24 della Legge n. 4/1929.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

In tal caso, ai sensi del comma 2 dell'art. 5-*quater*, l'adesione può avere ad oggetto esclusivamente il contenuto integrale del verbale di constatazione e deve intervenire entro i trenta giorni successivi alla data della consegna del verbale mediante comunicazione, da parte del contribuente, al competente ufficio dell'Agenzia delle entrate indicato nel verbale e all'organo che lo ha redatto.

Nell'ipotesi, prevista dal comma 1, lettera b) dell'art. 5-*quater* in commento, in cui il contribuente subordina l'adesione alla rimozione, da parte dell'ufficio impositore, di errori manifesti, nei dieci giorni successivi alla comunicazione dell'adesione condizionata, l'organo che ha redatto il verbale può correggere gli errori indicati dal contribuente mediante aggiornamento del verbale, informandone immediatamente il contribuente e il competente ufficio dell'Agenzia delle entrate.

Secondo quanto previsto dal comma 5 dell'articolo in commento, entro i sessanta giorni successivi alla comunicazione del contribuente di cui al comma 2, il competente ufficio dell'Agenzia delle entrate notifica l'atto di definizione dell'accertamento parziale recante l'indicazione delle somme dovute. Nel caso in cui il contribuente subordina l'adesione alla rimozione di errori manifesti, il già menzionato termine decorre dalla comunicazione effettuata all'Agenzia delle entrate da parte dell'organo che ha redatto il verbale.

L'adesione ai verbali di constatazione comporta, ai sensi del comma 7 dell'art. 5-*quater*, la riduzione delle sanzioni dovute a 1/6 del minimo edittale, in luogo dell'ordinaria riduzione a 1/3 del minimo prevista per l'ordinario procedimento di accertamento con adesione ai sensi degli articoli 2, comma 5 e 3, comma 3, del D.Lgs. n. 218/1997.

Con l'introduzione dell'art. 38-*bis* nel D.P.R. n. 600/1973, il Decreto in commento introduce invece delle disposizioni volte a razionalizzare e omogeneizzare la disciplina degli atti di recupero dei crediti, sia non spettanti che inesistenti, utilizzati indebitamente in compensazione, operante per gli atti emessi dal 30 aprile 2024.

Il Decreto in commento, all'art. 5, introduce alcune modifiche alla Legge n. 1216/1961 (Disposizioni tributarie in materie di assicurazioni private e di contratti vitalizi) che disciplina l'imposta indiretta sui premi di assicurazione.

In particolare, viene modificato l'art. 9 della predetta Legge n. 1216/1961 che prevede che la denuncia dell'ammontare complessivo dei premi incassati deve essere presentata entro il 31 maggio dell'esercizio successivo a quello di incasso, prevedendo, mediante l'introduzione di un nuovo comma 2-*bis* dell'art. 9, che:

- sono considerate valide le denunce presentate entro novanta giorni dalla scadenza del termine, salva restando l'applicazione delle sanzioni amministrative per il ritardo;
- le denunce presentate con ritardo superiore a novanta giorni si considerano omesse, ma costituiscono, comunque, titolo per la riscossione delle imposte dovute in base agli imponibili in esse indicate.

Viene, poi, modificato l'art. 29 della predetta Legge n. 1216/1961, che disciplina la prescrizione e decadenza dell'azione da parte dell'Amministrazione finanziaria, prevedendo che:

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

- in caso di infedele denuncia, l'azione dello Stato per il conseguimento delle imposte, degli interessi e delle sanzioni previste dalla presente legge decade decorso il 31 dicembre del quinto anno successivo a quello in cui è stata presentata la denuncia infedele;
- in caso di omessa denuncia, l'azione dello Stato per il conseguimento delle imposte, degli interessi e delle sanzioni previste dalla presente legge decade decorso il 31 dicembre del settimo anno successivo a quello in cui la denuncia avrebbe dovuto essere presentata.

A decorrere dalle dichiarazioni presentate relativamente al periodo di imposta 2024, l'azione dello Stato per il conseguimento delle imposte liquidate ma non versate e dei relativi interessi e sanzioni decade decorso il 31 dicembre del terzo anno successivo a quello di presentazione della denuncia.

Regime IVA per i distacchi del personale - Art. 16-ter del D.L. n. 131/2024 (cosiddetto "Decreto infrazioni")

L'art. 16-ter del D.L. n. 131/2024 (cosiddetto Decreto infrazioni) ha previsto l'abrogazione dell'art. 8, comma 35, della Legge n. 67/1988, in base al quale *"non sono da intendere rilevanti ai fini dell'imposta sul valore aggiunto i prestiti o i distacchi di personale a fronte dei quali è versato solo il rimborso del relativo costo"*.

È stata pertanto data attuazione normativa all'orientamento della Corte di Giustizia in base alla quale – in sostanza – i distacchi di personale sono da assoggettare ad IVA.

Tale modifica normativa si applica ai prestiti e distacchi di personale stipulati o rinnovati a decorrere dal 1° gennaio 2025 e sono fatti salvi i comportamenti adottati dai contribuenti precedentemente a tale data (in conformità alla sentenza della Corte di Giustizia dell'11 marzo 2020, causa C-94/19 o in conformità all'art. 8, comma 35, della L. n. 67/1988, per i quali non siano intervenuti accertamenti definitivi).

Modifiche al regime transitorio della deducibilità di svalutazioni e perdite su crediti di banche e assicurazioni - Art. 1, commi 14-15, della Legge 30 dicembre 2024, n. 207 (cd. "Legge di Bilancio 2025")

I commi 14 e 15 dell'art. 1 della Legge di Bilancio 2025 modificano ulteriormente il regime transitorio di deducibilità, ai fini IRES e IRAP, delle svalutazioni e delle perdite su crediti di banche, società finanziarie e assicurazioni. Nello specifico, viene previsto:

- al comma 14, il differimento, in quote costanti, al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2026 e ai tre successivi, della deduzione della quota dell'11% dell'ammontare dei componenti negativi prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2025, in base all'articolo 16 del D.L. n. 83/2015;
- al comma 15, il differimento, in quote costanti, al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2027 e ai due successivi, della deduzione della quota del 4,7% dell'ammontare dei componenti negativi prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2026, in base all'articolo 16 del D.L. n. 83/2015.

Misure in materia di versamento dell'imposta di bollo per i contratti di assicurazione sulla vita – Art. 1, commi 87-88, della Legge 30 dicembre 2024, n. 207 (cd. "Legge di Bilancio 2025")

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

La legge di bilancio ha modificato le modalità di versamento dell'imposta di bollo sugli strumenti finanziari, con riferimento alle comunicazioni relative a contratti di assicurazione sulla vita, in modo da allinearle alle modalità di versamento ordinarie applicate agli altri comparti.

Nello specifico, il comma 87 stabilisce che per le comunicazioni relative a contratti di assicurazione sulla vita, l'imposta di bollo di cui all'articolo 13, comma 2-ter, della tariffa allegata al D.P.R. n. 642/1972, è dovuta annualmente e il corrispondente ammontare è versato ogni anno, a decorrere dal 2025, dalle imprese di assicurazione con le modalità ordinarie previste dall'articolo 4 del Decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 24 maggio 2012.

Il successivo comma 88 specifica le modalità di versamento dell'imposta, stabilendo che per i contratti di assicurazione sulla vita in essere al 1° gennaio 2025, l'ammontare corrispondente all'importo complessivo dell'imposta di bollo di cui al sopra citato articolo 13, comma 2-ter, della tariffa allegata al D.P.R. n. 642/1972, calcolata per ciascun anno fino al 2024, è versato per una quota pari al:

- 50 per cento entro il 30 giugno 2025;
- 20 per cento entro il 30 giugno 2026;
- 20 per cento entro il 30 giugno 2027;
- 10 per cento della restante quota entro il 30 giugno 2028.

Resta fermo che l'ammontare corrispondente all'imposta di bollo versato annualmente dall'impresa di assicurazione è computato in diminuzione della prestazione erogata alla scadenza o al riscatto della polizza.

L'ammontare dell'imposta di bollo in relazione le polizze vive al 31 dicembre 2024 è pari a circa 94 milioni di Euro ed in continuità con i precedenti esercizi la Compagnia ha iscritto nello stato patrimoniale un credito ed il relativo debito di pari importo.

Bilancio Riserve Pianificazione e Controllo

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del Periodo si segnala quanto segue:

- il perfezionamento, in data 22 gennaio u.s., da parte di Net Insurance S.p.A. dell'acquisizione della partecipazione del 19,9% del capitale sociale di IBL Assicura S.r.l.;
- l'avvio, a decorrere dal 3 febbraio u.s., della liquidazione di Net Holding, come meglio illustrato nel paragrafo "Altri aspetti rilevanti".

Dinamica dei mercati finanziari

La Compagnia, come previsto dall'articolo 4 del Regolamento IVASS n.52 del 30 agosto 2022, ha condotto le analisi volte a verificare alla data di riferimento successiva l'andamento dei titoli oggetto dell'applicazione della facoltà disciplinata dal suddetto Regolamento. Tali verifiche hanno evidenziato che al 28 febbraio 2025 le minusvalenze latenti sono pari a 1.665.659 migliaia di Euro (pari a 1.152.303 migliaia di Euro al netto della relativa fiscalità) e risultano in calo rispetto alle minusvalenze latenti, pari a 1.821.549 migliaia di Euro (1.260.147 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale) rilevate al 31 dicembre 2024.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nella seduta del 30 gennaio 2025, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia ha approvato gli Indirizzi strategici relativi allo sviluppo dell'offerta dei prodotti assicurativi di Poste Vita e del Gruppo Poste Vita per il 2025 in coerenza con il budget 2025 approvato nella seduta del 20 febbraio.

Con riferimento alle iniziative in ambito Investimenti, nel corso del 2025, l'evoluzione dell'offerta di investimento sarà realizzata sia con riguardo alla gamma di prodotti *flagship*, sia relativamente alla gamma prodotti per segmenti specifici di clientela, al fine di rispondere ai bisogni della clientela, attrarre nuova liquidità dal mercato e massimizzare la *retention*. È previsto, inoltre, il rilancio del comparto Previdenza, mediante evoluzione della strategia di posizionamento del Piano Individuale Pensionistico Posteprevidenza Valore.

In ambito Protezione, nell'ottica di una continua evoluzione dell'offerta di Poste Assicura, orientata a soddisfare le esigenze e i bisogni finanziari e assicurativi della propria clientela, gli Indirizzi Strategici 2025 prevedono l'attivazione di un modello di consulenza a 360°, abilitato dal completamento del modello di consulenza assicurativa integrata in logica di *wealth management* e dall'evoluzione nel continuo dell'offerta e dalla proposizione di nuovi prodotti protezione che incorporino sia coperture vita sia danni.

Infine, in ambito Insurance Platform, gli Indirizzi strategici per il 2025 prevedono che il Gruppo Assicurativo incrementi, in arco piano, i canali di accesso all'offerta assicurativa, attraverso la valorizzazione di Net Insurance come fabbrica del Gruppo Poste Vita per reti terze fisiche e digitali, in ottica di complementarità di prodotto e/o canale distributivo rispetto a Poste Vita e Poste Assicura.

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 2024, come presentato dal Consiglio di Amministrazione nel suo complesso e nelle singole appostazioni e Vi proponiamo di destinare il risultato netto di Euro 1.020.525.027 di cui Euro 1.020.579.038 riferito all'utile della gestione "vita" ed Euro -54.011 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 | 20.579.038 | (54.011) | 20.525.027 |
| Dividendo | 1.000.000.000 | | 1.000.000.000 |
| Totale | 1.020.579.038 | (54.011) | 1.020.525.027 |

Inoltre, Vi invitiamo ad approvare il pagamento a favore della Controllante Poste Italiane S.p.A di un ammontare pari a complessivi 1.500.000.000 di Euro, di cui per un importo pari a 1.000.000.000 di Euro mediante distribuzione di un dividendo a valere sull'utile al 31.12.2024 e di 500.000.000 Euro mediante parziale distribuzione della riserva di utili esercizi precedenti.

Tenuto conto che la Compagnia ha esercitato la facoltà prevista dal Regolamento IVASS n° 52 del 30 agosto 2022, si propone inoltre, secondo quanto disposto dall'articolo 5 del Regolamento, di costituire una "riserva indisponibile", cui allocare un importo di 1.260.147.306 Euro (pari all'ammontare delle rettifiche di valore sterilizzate al netto dell'effetto fiscale) mediante l'accantonamento degli utili altrimenti destinati alla riserva utili a nuovo per 20.579.038 Euro e per 1.239.568.268 Euro mediante trasferimento dalla riserva utili della gestione vita di esercizi precedenti.

Roma, 7 aprile 2025

Il Consiglio di Amministrazione

Il Legale Rappresentante

Dott. Andrea Novelli

Allegato I

Società **POSTE VITA**

.....

.....

Capitale sociale sottoscritto E. 1.216.607.898 Versato E. 1.216.607.898

Sede in Roma - Viale Europa , 190 00144
Tribunale Roma

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Esercizio 2024

(Valore in Euro)

STATO PATRIMONIALE

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 | | | | |
| a) rami vita | 3 | 27.542.123 | | |
| b) rami danni | 4 | 0 | 5 | 27.542.123 |
| 2. Altre spese di acquisizione | | 6 | | 0 |
| 3. Costi di impianto e di ampliamento | | 7 | | |
| 4. Avviamento | | 8 | | 0 |
| 5. Altri costi pluriennali | | 9 | 10 | 27.542.123 |
| 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 | 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 | 155.024.792 | | |
| c) consociate | 19 | 139.006.878 | | |
| d) collegate | 20 | 49.500.000 | | |
| e) altre | 21 | 1.703.230 | 22 | 345.234.900 |
| 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 | 345.234.900 |
| | | da riportare | | 27.542.123 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | | | |
|-----|-------------|--------------|-------------|-----|-------------|------------|
| | | | | | 181 | 0 |
| | | 182 | 0 | | | |
| 183 | 31.627.958 | | | | | |
| 184 | 0 | 185 | 31.627.958 | | | |
| | | 186 | 0 | | | |
| | | 187 | 0 | | | |
| | | 188 | 0 | | | |
| | | 189 | 0 | 190 | 31.627.958 | |
| | | 191 | 0 | | | |
| | | 192 | 0 | | | |
| | | 193 | 0 | | | |
| | | 194 | 0 | | | |
| | | 195 | 0 | 196 | 0 | |
| 197 | 0 | | | | | |
| 198 | 155.024.792 | | | | | |
| 199 | 139.003.378 | | | | | |
| 200 | 0 | | | | | |
| 201 | 51.203.230 | 202 | 345.231.400 | | | |
| 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 | 345.231.400 | |
| | | da riportare | | | | 31.627.958 |

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | | riporto | | | 27.542.123 |
|---|----|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|
| C. INVESTIMENTI (segue) | | | | | |
| III - Altri investimenti finanziari | | | | | |
| 1. Azioni e quote | | | | | |
| a) Azioni quotate | 36 | 327.807.117 | | | |
| b) Azioni non quotate | 37 | 0 | | | |
| c) Quote | 38 | 0 | 39 | 327.807.117 | |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | | | 40 | 32.402.099.211 | |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | | | | | |
| a) quotati | 41 | 114.345.855.901 | | | |
| b) non quotati | 42 | | | | |
| c) obbligazioni convertibili | 43 | 0 | 44 | 114.345.855.901 | |
| 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 | |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | | 52 | 147.075.762.229 | |
| | | | 53 | 0 | 54 |
| | | | | | 147.420.997.129 |
| 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 | 17.173.276.804 | |
| II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | | | |
| | | | 56 | 0 | 57 |
| | | | | | 17.173.276.804 |
| 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 | 19.044.681 | |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | | | | | |
| | | | 64 | 0 | |
| 3. Riserva per somme da pagare | | | | | |
| | | | 65 | 4.419.228 | |
| 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 derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | | | |
| | | | 68 | 0 | 69 |
| | | | | 23.463.909 | 70 |
| | | | | | 23.463.909 |
| | | | da riportare | | 164.645.279.965 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|-----|-----------------|-----|-----------------|
| | riporto | | 31.627.958 |
| 216 | 281.045.917 | | |
| 217 | 0 | | |
| 218 | | 219 | 281.045.917 |
| | | 220 | 33.309.095.116 |
| 221 | 113.807.278.670 | | |
| 222 | | | |
| 223 | 0 | 224 | 113.807.278.670 |
| 225 | 0 | | |
| 226 | 0 | | |
| 227 | 0 | 228 | 0 |
| | | 229 | 0 |
| | | 230 | 0 |
| | | 231 | 0 |
| | | 232 | 147.397.419.703 |
| | | 233 | 0 |
| | | 234 | 147.742.651.103 |
| | | 235 | 12.597.889.854 |
| | | 236 | 0 |
| | | 237 | 12.597.889.854 |
| | | 238 | |
| | | 239 | |
| | | 240 | 0 |
| | | 241 | 0 |
| | | 242 | 0 |
| | | 243 | 20.937.759 |
| | | 244 | 0 |
| | | 245 | 6.972.289 |
| | | 246 | 0 |
| | | 247 | 0 |
| | | 248 | 0 |
| | | 249 | 27.910.048 |
| | | 250 | 27.910.048 |
| | da riportare | | 160.400.078.963 |

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Valori dell'esercizio

| | riporto | | | |
|--|---------|------------|-----|-----------------|
| | | | | 164.645.279.965 |
| E. CREDITI | | | | |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | |
| 1. Assicurati | | | | |
| a) per premi dell'esercizio | 71 | 14.113.824 | | |
| b) per premi degli es. precedenti | 72 | 12.290.760 | 73 | 26.404.584 |
| 2. Intermediari di assicurazione | | | 74 | 8.526.232 |
| 3. Compagnie conti correnti | | | 75 | 19.289.074 |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | | 76 | 0 |
| | | | 77 | 54.219.890 |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | | 78 | 2.787.844 |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | | 79 | 0 |
| | | | 80 | 2.787.844 |
| III - Altri crediti | | | 81 | 2.905.616.179 |
| | | | 82 | 2.962.623.913 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | | 83 | 116.123 |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | | 84 | 0 |
| 3. Impianti e attrezzature | | | 85 | 170 |
| 4. Scorte e beni diversi | | | 86 | 0 |
| | | | 87 | 116.293 |
| II - Disponibilità liquide | | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | | 88 | 4.314.321.102 |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | | 89 | 679 |
| | | | 90 | 4.314.321.781 |
| IV - Altre attività | | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | | 92 | 0 |
| 2. Attività diverse | | | 93 | 150.889 |
| | | | 94 | 150.889 |
| | | | 95 | 4.314.588.963 |
| G. RATEI E RISCONTI | | | | |
| 1. Per interessi | | | 96 | 996.359.289 |
| 2. Per canoni di locazione | | | 97 | 0 |
| 3. Altri ratei e risconti | | | 98 | 834.801 |
| | | | 99 | 997.194.090 |
| | | | 100 | 172.919.686.931 |
| TOTALE ATTIVO | | | | |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | | |
|-----|------------|---------|---------------|-----|-----------------|
| | | riporto | | | 160.400.078.963 |
| 251 | 18.696.642 | | | | |
| 252 | 4.088.782 | 253 | 22.785.424 | | |
| | | 254 | 27.797.866 | | |
| | | 255 | 2.432.316 | | |
| | | 256 | 0 | 257 | 53.015.606 |
| | | 258 | 1.040.363 | | |
| | | 259 | 0 | 260 | 1.040.363 |
| | | | | 261 | 3.154.487.385 |
| | | | | 262 | 3.208.543.354 |
| | | 263 | 184.349 | | |
| | | 264 | 0 | | |
| | | 265 | 170 | | |
| | | 266 | 0 | 267 | 184.519 |
| | | 268 | 3.260.780.349 | | |
| | | 269 | 625 | 270 | 3.260.780.974 |
| | | 272 | 0 | | |
| | | 273 | 150.869 | 274 | 150.869 |
| | | | | 275 | 3.261.116.362 |
| | | | | 276 | 942.915.046 |
| | | | | 277 | 0 |
| | | | | 278 | 491.862 |
| | | | | 279 | 943.406.908 |
| | | | | 280 | 167.813.145.587 |

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 | 108.053.614 |
| VIII | - Utili (perdite) portati a nuovo | 108 | 3.120.980.575 |
| IX | - Utile (perdita) dell'esercizio | 109 | 1.020.525.027 |
| X | - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 401 | 110 5.708.811.851 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | |
| | | | 111 1.050.000.000 |
| C. RISERVE TECNICHE | | | |
| I - RAMI DANNI | | | |
| 1. | Riserva premi | 112 | 0 |
| 2. | Riserva sinistri | 113 | 14.130.195 |
| 3. | Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 114 | 0 |
| 4. | Altre riserve tecniche | 115 | 0 |
| 5. | Riserve di perequazione | 116 | 0 |
| | | 117 | 14.130.195 |
| II - RAMI VITA | | | |
| 1. | Riserve matematiche | 118 | 146.936.602.046 |
| 2. | Riserva premi delle assicurazioni complementari | 119 | 0 |
| 3. | Riserva per somme da pagare | 120 | 757.160.670 |
| 4. | Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 121 | 961.553 |
| 5. | Altre riserve tecniche | 122 | 71.855.576 |
| | | 123 | 147.766.579.845 |
| | | 124 | 147.780.710.040 |
| 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 | 17.160.654.466 |
| II | - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | 126 | 0 |
| | | 127 | 17.160.654.466 |
| da riportare | | | 171.700.176.357 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|--------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | 281 | 1.216.607.898 | |
| | 282 | 0 | |
| | 283 | 0 | |
| | 284 | 242.644.737 | |
| | 285 | 0 | |
| | 286 | 0 | |
| | 287 | 285.560.621 | |
| | 288 | 2.859.964.173 | |
| | 289 | 833.509.395 | |
| | 501 | | 290 5.438.286.824 |
| | | | 291 1.050.000.000 |
| 292 | | | |
| 293 | | | |
| 294 | | | |
| 295 | | | |
| 296 | 0 | 297 0 | |
| 298 | 146.475.883.613 | | |
| 299 | 0 | | |
| 300 | 959.949.337 | | |
| 301 | 948.219 | | |
| 302 | 73.153.765 | 303 147.509.934.934 | 304 147.509.934.934 |
| | | 305 12.581.401.284 | |
| | | 306 0 | 307 12.581.401.284 |
| da riportare | | | 166.579.623.042 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | | |
|--|--|-----------------------|-------------|---------------------------------|
| | | riporto | | |
| | | | | 171.700.176.357 |
| 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 | 10.280.395 | 131 10.280.395 |
| 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 | 376.698.458 | |
| 2. | Compagnie conti correnti | 134 | 814.695 | |
| 3. | Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 | 0 | |
| 4. | Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 | 57.995.315 | 137 435.508.468 |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | |
| 1. | Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 138 | 18.994 | |
| 2. | Intermediari di riassicurazione | 139 | 0 | 140 18.994 |
| 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 | 5.408.953 | |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | | | |
| | | 145 | 680.555 | |
| VIII - Altri debiti | | | | |
| 1. | Per imposte a carico degli assicurati | 146 | 30.774.893 | |
| 2. | Per oneri tributari diversi | 147 | 599.332.017 | |
| 3. | Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 2.102.656 | |
| 4. | Debiti diversi | 149 | 103.283.306 | 150 735.492.872 |
| 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 | 5.416.284 | 154 5.416.284 155 1.182.526.126 |
| | | da riportare | | 172.892.982.878 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|-----|-------------|-------------------|
| | riporto | | | 166.579.623.042 |
| | | 308 | 0 | |
| | | 309 | | |
| | | 310 | 14.858.713 | 311 14.858.713 |
| | | | | 312 0 |
| 313 | 305.593.262 | | | |
| 314 | 116.483 | | | |
| 315 | 3.503.821 | | | |
| 316 | 0 | 317 | 309.213.566 | |
| 318 | 12.489 | | | |
| 319 | 0 | 320 | 12.489 | |
| | | 321 | 0 | |
| | | 322 | 0 | |
| | | 323 | 0 | |
| | | 324 | 5.526.419 | |
| | | 325 | 646.184 | |
| 326 | 26.636.445 | | | |
| 327 | 720.017.124 | | | |
| 328 | 1.964.045 | | | |
| 329 | 122.611.634 | 330 | 871.229.248 | |
| 331 | 0 | | | |
| 332 | 0 | | | |
| 333 | 4.781.873 | 334 | 4.781.873 | 335 1.191.409.779 |
| | da riportare | | | 167.785.891.534 |

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|-----|-----------------------|---------------------|
| | | riporto | |
| | | | 172.892.982,878 |
| H. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | 156 | 26.704,054 | |
| 2. Per canoni di locazione | 157 | 0 | |
| 3. Altri ratei e risconti | 158 | | 159 26.704,054 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | 160 172.919.686,932 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | |
|---------|-----|---------------------|
| riporto | | 167.785.891.534 |
| | 336 | 27.254.053 |
| | 337 | 0 |
| | 338 | 339 27.254.053 |
| | | 340 167.813.145.587 |

Allegato II

Società **POSTE VITA**

.....

.....

Capitale sociale sottoscritto E. 1.216.607.898 Versato E. 1.216.607.898

Sede in Roma - Viale Europa , 190 00144
Tribunale Roma

BILANCIO DI ESERCIZIO

Conto economico

Esercizio 2024

(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 31.054.401 | |
| 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 31.054.401 |
| 2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6) | | 6 131.791 |
| 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 17.355.041 | |
| bb) (-) quote a carico dei riassicuratori | 9 17.355.041 | 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 14.130.195 | |
| bb) (-) quote a carico dei riassicuratori | 15 14.130.195 | 16 17 31.485.236 |
| 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 | 20 176.870 | |
| 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 | 24 475 | |
| f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori | 25 | 26 177.345 |
| 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 -476.389 |

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 | 360 | |
| | | 135 | | 136 |
| | | | | 360 |
| | | | | 137 |
| | | | | 138 |
| | | | | 139 |
| | | | | -360 |

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 | 18.105.295.676 | | |
| b) (-) premi ceduti in riassicurazione | 31 | 7.744.520 | 32 | 18.097.551.156 |
| 2. PROVENTI DA INVESTIMENTI: | | | | |
| a) Proventi derivanti da azioni e quote | 33 | 25.688.264 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 34 | 6.000.040) | | (d |
| b) Proventi derivanti da altri investimenti: | | | | |
| aa) da terreni e fabbricati | 35 | | | |
| bb) da altri investimenti | 36 | 4.212.018.164 | 37 | 4.212.018.164 |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 38 | | | |
| c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 39 | 327.622.296 | | |
| d) Profitti sul realizzo di investimenti | 40 | 169.545.781 | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 41 | | 42 | 4.734.874.505 |
| 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 | 1.649.618.588 |
| 4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | |
| | | | 44 | 198.287.307 |
| 5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE: | | | | |
| a) Somme pagate | | | | |
| aa) Importo lordo | 45 | 16.688.107.623 | | |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 46 | 9.045.081 | 47 | 16.679.062.542 |
| b) Variazione della riserva per somme da pagare | | | | |
| aa) Importo lordo | 48 | -202.782.977 | | |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 49 | -2.553.061 | 50 | -200.229.916 |
| | | | 51 | 16.478.832.626 |
| 6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | | |
| a) Riserve matematiche: | | | | |
| aa) Importo lordo | 52 | 520.836.974 | | |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 53 | -1.893.078 | 54 | 522.730.052 |
| 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 | -1.298.189 | | |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 59 | | 60 | -1.298.189 |
| d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | | |
| aa) Importo lordo | 61 | 4.579.253.182 | | |
| bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori | 62 | | 63 | 4.579.253.182 |
| | | | 64 | 5.100.685.045 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | | |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 140 | 17.889.173.716 | | |
| | | 141 | 8.199.578 | 142 | 17.880.974.138 |
| | | 143 | 20.909.338 | | |
| i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | | 144 | 1.935.000 |) | |
| | 145 | | | | |
| | 146 | 3.785.071.399 | 147 | 3.785.071.399 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | | 148 | |) | |
| | | 149 | 342.232.747 | | |
| | | 150 | 289.682.407 | | |
| i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | | 151 | |) | 152 |
| | | | | | 4.437.895.891 |
| | | | | 153 | 1.268.320.071 |
| | | | | 154 | 157.511.707 |
| | 155 | 14.235.480.367 | | | |
| | 156 | 8.649.735 | 157 | 14.226.830.632 | |
| | 158 | 143.823.289 | | | |
| | 159 | -1.102.831 | 160 | 144.926.120 | 161 |
| | | | | | 14.371.756.752 |
| | 162 | 3.635.182.323 | | | |
| | 163 | -1.756.163 | 164 | 3.636.938.486 | |
| | 165 | | | | |
| | 166 | | 167 | | |
| | 168 | 1.862.283 | | | |
| | 169 | | 170 | 1.862.283 | |
| | 171 | 2.742.306.378 | | | |
| | 172 | | 173 | 2.742.306.378 | 174 |
| | | | | | 6.381.107.147 |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| | | | | | |
|---|----|-------------|----|---------------|----|
| 7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 65 | 42.965 | |
| 8. SPESE DI GESTIONE: | | | | | |
| a) Provvigioni di acquisizione | 66 | 308.003.857 | | | |
| b) Altre spese di acquisizione | 67 | 37.100.482 | | | |
| c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare | 68 | 4.085.835 | | | |
| d) Provvigioni di incasso | 69 | 1.581.240 | | | |
| e) Altre spese di amministrazione | 70 | 165.387.455 | | | |
| f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori | 71 | 754.606 | 72 | 515.404.263 | |
| 9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI: | | | | | |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 73 | 263.338.916 | | | |
| b) Rettifiche di valore sugli investimenti | 74 | 180.586.215 | | | |
| c) Perdite sul realizzo di investimenti | 75 | 87.107.047 | 76 | 531.032.178 | |
| 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 | 227.955.052 | |
| 11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE | | | 78 | 427.822.078 | |
| 12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4) | | | 79 | 179.924.452 | |
| 13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2) | | | 80 | 1.218.632.897 | |
| III. CONTO NON TECNICO | | | | | |
| 1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10) | | | 81 | -476.389 | |
| 2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13) | | | 82 | 1.218.632.897 | |
| 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 | 208.126 | 87 | 208.126 | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | 88 | | | | |
| c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 89 | 137.314 | | | |
| d) Profitti sul realizzo di investimenti | 90 | | | | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | 91 | | 92 | 345.440 | |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | | | |
|---|--|-----|-------------|-----|---------------|---------|
| | | | | | 175 | 998.611 |
| | | | | | ----- | |
| | | 176 | 312.333.313 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 177 | 38.001.109 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 178 | 4.794.496 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 179 | 1.889.042 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 180 | 95.615.128 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 181 | 957.565 | 182 | 451.675.523 | |
| | | | | | ----- | |
| | | 183 | 261.904.820 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 184 | 516.806.345 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 185 | 45.570.676 | 186 | 824.281.841 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | 187 | 178.343.936 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | 188 | 372.973.556 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | 189 | 149.242.260 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | 190 | 1.014.322.181 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | 191 | -360 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | 192 | 1.014.322.181 | |
| | | | | | ----- | |
| | | 193 | | | | |
| | | | | | ----- | |
| i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | | 194 | |) | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 195 | | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 196 | 189.319 | 197 | 189.319 | |
| | | | | | ----- | |
| (di cui: provenienti da imprese del gruppo | | 198 | |) | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 199 | 233.153 | | | |
| | | | | | ----- | |
| | | 200 | 41.028 | | | |
| | | | | | ----- | |
| i cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate | | 201 | |) | 202 | 463.500 |
| | | | | | ----- | |

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

| | | | |
|--|----|-----|---------------|
| 4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 12) | | 93 | 179.924.452 |
| 5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI: | | | |
| a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 94 | | |
| b) Rettifiche di valore sugli investimenti | 95 | | |
| c) Perdite sul realizzo di investimenti | 96 | 97 | |
| 6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2) | | 98 | 131.791 |
| 7. ALTRI PROVENTI | | 99 | 168.286.696 |
| 8. ALTRI ONERI | | 100 | 121.192.780 |
| 9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA | | 101 | 1.445.388.525 |
| 10. PROVENTI STRAORDINARI | | 102 | 2.824.623 |
| 11. ONERI STRAORDINARI | | 103 | 1.094.274 |
| 12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA | | 104 | 1.730.349 |
| 13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 105 | 1.447.118.874 |
| 14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | | 106 | 426.593.847 |
| 15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | | 107 | 1.020.525.027 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|-----|-----|-------|---------------|
| | | 203 | 149.242.260 |
| | | ----- | |
| 204 | 898 | | |
| | | | |
| 205 | | | |
| | | | |
| 206 | | 207 | 898 |
| | | | |
| | | 208 | |
| | | | |
| | | 209 | 127.923.366 |
| | | | |
| | | 210 | 117.114.902 |
| | | | |
| | | 211 | 1.174.835.147 |
| | | | |
| | | 212 | 4.287.852 |
| | | | |
| | | 213 | 6.947.020 |
| | | | |
| | | 214 | -2.659.168 |
| | | | |
| | | 215 | 1.172.175.979 |
| | | | |
| | | 216 | 338.666.584 |
| | | | |
| | | 217 | 833.509.395 |
| | | | |

NOTA INTEGRATIVA AL 31 DICEMBRE 2024

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Premessa

Il presente bilancio, riferito all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, 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 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.

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, compreso l'esercizio della facoltà introdotta dal decreto-legge 21 giugno 2022, n. 73¹ ed estesa anche all'esercizio 2024 dal decreto ministeriale del 23 settembre 2024 e la cui applicazione alle imprese di assicurazione è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52 del 30 agosto 2022 (di seguito anche il "Regolamento"), 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 2023 ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio al 31 dicembre 2023, al costo di acquisizione.

Si dà evidenza che, rispetto all'esercizio precedente, per l'esercizio 2024 non è stata prevista, ai fini della costituzione della riserva indisponibile, la facoltà per le imprese di assicurazione di tenere conto dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati nell'esercizio e nei cinque esercizi successivi.

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

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

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

successivi se la revisione influenza il periodo corrente e quelli futuri.

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

- nella determinazione del valore di *fair value* di attività;
- nella determinazione della stima delle riserve tecniche;
- nella quantificazione dei fondi per rischi e oneri, in considerazione della 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 ammortizzate su base analitica in 10 anni 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" al netto di perdite durevoli di valore.

Altri investimenti finanziari (C III)

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo
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.

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 2024, 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 58% del portafoglio, mentre circa il 42% è classificato nel Comparto Circolante.

La Compagnia ha 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.

Altri investimenti finanziari ad utilizzo non durevole

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

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

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 regolatori 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 2022 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 ed il relativo allegato tecnico approvati dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia sono 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 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 Fair Value Policy del Gruppo

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

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 predefinito 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:

- 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 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.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Per i titoli non rientranti nel perimetro precedente, ossia per i quali il BVAL score è 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 predefinito 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 è 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;
- 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.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

In deroga ai criteri generali di valutazione indicati al precedente capoverso e considerato il perdurare della situazione di turbolenza dei mercati finanziari, dovuta principalmente 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. 73², la cui applicazione alle imprese di assicurazione è disciplinata dal Regolamento IVASS N. 52 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 2023 ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio al 31 dicembre 2023, al costo di acquisizione. Ciò considerato, ai fini della redazione del bilancio di esercizio 2024, 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. Inoltre, si fa presente che a differenza dell'esercizio 2023, ai fini della costituzione della riserva indisponibile, non è stata riproposta la facoltà per le imprese di assicurazione di tenere conto dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati nell'esercizio e nei cinque esercizi successivi.

Si precisa che, la scelta dei titoli per i quali è stata esercitata la facoltà di cui sopra, è stata effettuata includendo i titoli a reddito fisso 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.

Ai fini dell'identificazione dei titoli cui applicare la suddetta facoltà, la Compagnia ha elaborato una situazione dei flussi di cassa attesi, utilizzando ipotesi prudenti e tenendo conto anche di scenari di stress; tale analisi ha consentito altresì di dimostrare la coerenza della valutazione di titoli non durevoli con la struttura degli impegni finanziari in essere e la scadenza dei relativi esborsi.

Relativamente all'esercizio 2024 si rappresenta che l'applicazione della suddetta facoltà ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio della Compagnia pari alla fine del periodo a 1.821.549 migliaia di Euro, che al netto delle aliquote fiscali attualmente in vigore risulta pari a 1.260.147 migliaia di Euro. La Compagnia ha costituito, ai sensi del Regolamento 52 una riserva indisponibile di pari ammontare come di seguito illustrato:

² Convertito con modificazioni con legge 4 agosto 2022, n.122.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

| (in migliaia di euro) | Valore di Bilancio | Valore di Mercato | Differenza Lorda | Fiscalità | Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli effetti fiscali |
|---|--------------------|-------------------|------------------|----------------|---|
| Titoli di Stato quotati - C.III.3.a1 - Gestione Vita | 18.803.026 | 17.615.869 | 1.187.157 | 365.882 | 821.275 |
| Altri titoli quotati - C.III.3.a2 - Gestione Vita | 10.489.411 | 9.855.019 | 634.392 | 195.520 | 438.872 |
| Totale | 29.292.437 | 27.470.888 | 1.821.549 | 561.401 | 1.260.147 |

Relativamente, invece, all'esercizio 2023 si rappresenta che l'applicazione della suddetta facoltà ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio della Compagnia pari alla fine del periodo a 2.661.409 migliaia di Euro (pari a 1.841.163 migliaia di Euro al netto delle aliquote fiscali attualmente in vigore). Ai fini della determinazione della riserva indisponibile, pari a 85.421 migliaia di Euro, si era tenuto conto dell'effetto sugli impegni verso gli assicurati riferiti all'esercizio ed ai cinque esercizi successivi, come illustrato nella tabella seguente:

| (in migliaia di euro) | Valore di Bilancio | Valore di Mercato | Differenza Valore di Bilancio vs Valore di mercato al lordo effetti fiscali | Impegni verso gli assicurati riferiti all'esercizio ed ai cinque esercizi successivi | 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 -CIII.2 - Gestione Vita | 19.490 | 17.109 | 2.381 | 2.266 | 116 | 36 | 80 |
| Titoli di Stato quotati -CIII.3.a1 - Gestione Vita | 21.672.903 | 20.052.526 | 1.620.377 | 1.544.984 | 75.393 | 23.236 | 52.157 |
| Altri titoli quotati -CIII.3.a2 - Gestione Vita | 12.485.383 | 11.446.732 | 1.038.651 | 990.683 | 47.968 | 14.784 | 33.184 |
| Totale | 34.177.776 | 31.516.367 | 2.661.409 | 2.537.932 | 123.476 | 38.055 | 85.421 |

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;
- per gli altri investimenti, le altre attività e passività e le disponibilità liquide, dal rispettivo

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo
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 Danni (C I)

Le riserve tecniche sono costituite, al lordo delle cessioni in riassicurazione, nel rispetto delle disposizioni e dei metodi di valutazione stabiliti dall'ISVAP con il Regolamento n° 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche e integrazioni.

Di seguito si sintetizzano i criteri di valutazione adottati per ognuna delle riserve tecniche costituite.

Riserva Sinistri

La riserva sinistri è determinata dall'impresa secondo quanto disposto dall'art. 23-ter, commi 7 e 8, del Regolamento 22 e dai paragrafi 21-29 dell'Allegato n.15 al Regolamento 22 e comprende l'ammontare complessivo delle somme che da una prudente valutazione effettuata in base ad elementi obiettivi e prospettici risultino necessarie per far fronte al pagamento dei sinistri avvenuti nell'esercizio stesso o in quelli precedenti, qualunque sia la data di denuncia, e non ancora pagati, nonché alle relative spese di liquidazione.

La riserva sinistri è valutata dall'impresa seguendo i criteri di cui al paragrafo 24 dell'Allegato 15 al Regolamento ISVAP n° 22, assumendo quale criterio di determinazione il costo ultimo, per tener conto di tutti i futuri oneri prevedibili. Essa include anche la stima relativa ai sinistri avvenuti ma non denunciati alla data di chiusura dell'esercizio (IBNR) calcolata nel rispetto dei criteri di cui ai paragrafi 27-29 dell'Allegato 15 al Regolamento ISVAP n° 22.

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.

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

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.

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.

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;
- 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)**

(31.12.2023 € 31.628) € 27.542

La voce pari a 27.542 migliaia di Euro si riferisce esclusivamente alla quota non ancora ammortizzata degli oneri relativi alle provvigioni di acquisizione dei Rami Vita (pari a 31.628 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

Sezione 2 – Investimenti (voce C)

(31.12.2023 € 147.742.651) € 147.420.997

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

(31.12.2023 € 345.231) € 345.235

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

(31.12.2023 € 345.231) € 345.235

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

- alla voce C.II.1.b) controllate, l'importo di 155.025 migliaia di Euro si riferisce alla partecipazione in Poste Assicura S.p.A. (45.350 migliaia di Euro) e alla partecipazione in Net Holding S.p.A. (109.675 migliaia di Euro);
- alla voce C.II.1.c) consociate, l'importo di 139.007 migliaia di Euro si riferisce, invece, alla consociata Europa Gestioni Immobiliari S.p.A. per 136.003 migliaia di Euro e per la restante parte pari a 3,5 migliaia di Euro alla partecipazione in Casina Poste, società costituita nel mese di giugno 2024;
- alla voce C.II.1.d) collegate, l'importo di 49.500 migliaia di Euro si riferisce alla partecipazione in Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.;
- alla voce C.II.1.e) altre, l'importo di 1.703 migliaia di Euro si riferisce alla partecipazione in Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A..

La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 pari complessivamente a 3,5 migliaia di Euro è imputabile all'investimento effettuato nella società Casina Poste per 3,5 migliaia di Euro, dove la Compagnia detiene il 7% del capitale sociale.

2.3.1 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

(31.12.2023 € 147.397.420 € 147.075.762

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 2024 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. 52 del 30 agosto 2022, per le imprese di assicurazione. In riferimento al comparto non durevole. Infatti, considerata il perdurare della turbolenza dei mercati finanziari, la Compagnia si è avvalsa della facoltà disciplinata dal suddetto Regolamento, valutando alcuni titoli al valore risultante dall'ultimo Bilancio approvato, anziché al valore di mercato al 31 dicembre 2024.

Tale deroga ai criteri di valutazione ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio per circa 1.821.549 migliaia di Euro (1.260.147 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 Regolamento, la Compagnia costituisce una riserva indisponibile pari all'importo alle citate minusvalenze da valutazione al netto del relativo effetto fiscale (1.260.147 migliaia di Euro), mediante attribuzione di riserve patrimoniali, come descritto nel paragrafo "La proposta all'Assemblea" della Relazione sulla Gestione al presente bilancio.

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 Lorda | Fiscalità | Riserva ex art. 5 Reg. 52/2022 al netto degli effetti fiscali |
|---|--------------------|-------------------|------------------|----------------|---|
| Titoli di Stato quotati - C.III.3.a1 - Gestione Vita | 18.803.026 | 17.615.869 | 1.187.157 | 365.882 | 821.275 |
| Altri titoli quotati - C.III.3.a2 - Gestione Vita | 10.489.411 | 9.855.019 | 634.392 | 195.520 | 438.872 |
| Totale | 29.292.437 | 27.470.888 | 1.821.549 | 561.401 | 1.260.147 |

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

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

(31.12.2023 € 281.046)

€ 327.807

La voce ammonta alla fine del periodo a 327.807 migliaia di Euro (281.046 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) e accoglie le azioni quotate in mercati regolamentati.

La movimentazione dell'esercizio è così rappresentabile:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Saldo al 01.01 | 281.046 | 102.267 | 178.779 | 175% |
| Incrementi per: acquisti e sottoscrizioni | 393.015 | 300.598 | 92.417 | 31% |
| riprese di valore | | 579 | (579) | (100%) |
| Decrementi per: vendite | (327.088) | (122.398) | (204.689) | 167% |
| rettifiche di valore | (19.166) | | (19.166) | n.s. |
| Saldo finale | 327.807 | 281.046 | 46.761 | 17% |

Come si evince dalla tabella, nell'anno si rileva un incremento della voce che passa da 281.046 migliaia di Euro agli attuali 327.807 migliaia di Euro, per effetto degli investimenti netti effettuati nel corso del periodo. Per tale categoria di asset, il valore di mercato puntuale rilevato al 31 dicembre 2024 risulta pari a 365.049 migliaia di Euro.

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

(31.12.2023 € 33.309.095)

€ 32.402.099

La voce ammonta alla fine del periodo a 33.402.099 migliaia di Euro (33.309.095 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023), 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.

La movimentazione dell'esercizio come rappresentata di seguito evidenzia il decremento della voce per effetto principalmente dei disinvestimenti netti effettuati nel corso del periodo:

| (in migliaia di euro) | 31/12/2024 | | | 31/12/2023 | | | Delta | Delta % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------|
| | Attivo circolante | Comparto durevole | Totale | Attivo circolante | Comparto durevole | Totale | | |
| Saldo al 01.01 | 4.636.919 | 28.672.176 | 33.309.095 | 4.706.214 | 28.564.038 | 33.270.252 | 38.843 | 0% |
| Incrementi per: | | | | | | | | |
| acquisti e sottoscrizioni | 72.527 | 904.589 | 977.116 | 66.765 | 238.416 | 305.181 | 671.935 | 220% |
| trasferimenti in entrata | 4.027.381 | | | | | | | |
| riprese di valore | 69.104 | 8.582 | 77.686 | 15.194 | 14.324 | 29.517 | 48.169 | 163% |
| Decrementi per: | | | | | | | | |
| vendite | (1.608.021) | (227.851) | (1.835.872) | (42.675) | (32.990) | (75.665) | (1.760.207) | 2.326% |
| trasferimenti in uscita | | (4.027.381) | | | | | | |
| rettifiche di valore | (46.646) | (79.280) | (125.926) | (108.579) | (111.611) | (220.190) | 94.264 | (43%) |
| Saldo al 31.12 | 7.151.264 | 25.250.835 | 32.402.099 | 4.636.919 | 28.672.176 | 33.309.095 | -906.996 | -3% |

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 2024 evidenzia, rispetto al valore di bilancio, plusvalenze potenziali per 189.960 migliaia di Euro, mentre con riferimento al Comparto Immobilizzato emergono invece plusvalenze potenziali per 336.762 migliaia di Euro. Il confronto con i valori puntuali rilevati alla chiusura del periodo evidenzia, quindi rispetto al valore di bilancio, plusvalenze nette potenziali per complessivi 526.722 migliaia di Euro.

A riguardo si dà evidenza che, in coerenza con l'art. 23-sexies del Regolamento IVASS 22/2008, ovvero in presenza di un contesto di natura eccezionale per le dinamiche di liquidità associate ai tassi di riscatto e alla raccolta netta del 2024 e del budget 2025, ma non emergenziale grazie ai flussi endogeni di portafoglio (scadenze e cedole), al fine di procedere alla successiva liquidazione, la Compagnia ha riclassificato nel corso del periodo una quota minoritaria di OICR Multi-Assets pari a circa 4 miliardi di Euro da Comparto Durevole ad Attivo Circolante in coerenza con l'ammontare di raccolta netta prevista per il 2025.

Tale riclassifica, garantendo una più efficace implementazione della Strategic Asset Allocation e un miglioramento del profilo ALM della Gestione Separata Posta ValorePiù ha dato luogo al contempo, alla registrazione nell'esercizio di rettifiche nette di valore pari a 41 milioni di Euro.

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

(31.12.2023 € 113.807.279

€ 114.345.856

La voce è costituita da titoli obbligazionari a reddito fisso quotati emessi da Stati europei e primarie società europee pari a 114.345.856 migliaia di Euro, di cui 107.334.115 migliaia di Euro relativi a titoli quotati su mercati attivi (Livello 1) e 7.011.741 migliaia di Euro relativi a titoli non quotati su mercati attivi (Livello 2), 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 2024 è la seguente:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Obbligazioni quotate | 114.345.856 | 113.807.279 | 538.577 | 0% |
| Obbligazioni non quotate | | | | |
| Totale | 114.345.856 | 113.807.279 | 538.577 | 0% |

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

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Attivi ad utilizzo durevole | 59.970.311 | 57.253.230 | 2.717.081 | 5% |
| Attivi ad utilizzo non durevole | 54.375.545 | 56.554.049 | (2.178.504) | (4%) |
| Totale | 114.345.856 | 113.807.279 | 538.577 | 0% |

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 2024, l'incidenza dei titoli destinati al Comparto Durevole sul totale del portafoglio a reddito fisso è pari al 52,4%, (pari al 50,3% alla fine del 2023). 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) | 31/12/2024 | | | 31/12/2023 | | | Delta | Delta % |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|-----------|
| | Attivo circolante | Comparto durevole | Totale | Attivo circolante | Comparto durevole | Totale | | |
| Saldo al 01.01 | 56.554.049 | 57.253.230 | 113.807.279 | 53.428.978 | 57.133.640 | 110.562.617 | 3.244.661 | 3% |
| Incrementi per: | | | | | | | | |
| acquisti e sottoscrizioni | 14.183.960 | 3.552.329 | 17.736.290 | 14.241.975 | 4.043.375 | 18.285.350 | (549.060) | (3%) |
| trasferimenti dal comparto durevole | | | - | | | 0 | | |
| trasferimenti dalla classe D | | | | | | | | |
| capitalizzazioni attive | 174.173 | 623.552 | 797.725 | 126.533 | 698.717 | 825.249 | (27.525) | (3%) |
| riprese di valore | 249.992 | | 249.992 | 2.972.846 | | 2.972.846 | (2.722.855) | (92%) |
| Decrementi per: | | | | | | | | |
| sorteggi, vendite e scadenze | (16.735.239) | (1.263.484) | (17.998.723) | (11.111.650) | (4.430.010) | (15.541.660) | (2.457.063) | 16% |
| trasferimenti al comparto circolante | | | | | | | | |
| capitalizzazioni passive | (16.002) | (195.316) | (211.318) | (147.541) | (192.491) | (340.032) | 128.714 | (38%) |
| rettifiche di valore | (35.388) | | (35.388) | (2.957.092) | | (2.957.092) | 2.921.704 | (99%) |
| Saldo finale | 54.375.545 | 59.970.311 | 114.345.856 | 56.554.049 | 57.253.230 | 113.807.279 | 538.577 | 0% |
| di cui in GS e attivi specifici | 51.554.115 | 58.137.707 | 109.691.822 | 53.034.171 | 55.518.496 | 108.552.667 | 1.139.155 | 1% |
| di cui in % | 95% | 97% | 96% | 94% | 97% | 95% | | |

Le voci capitalizzazioni nette, pari complessivamente a 428.236 migliaia di Euro per il Comparto Immobilizzato e a 158.171 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 2.952.529 migliaia di Euro. I titoli inclusi in tale comparto sono principalmente Titoli obbligazionari governativi 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 e attivi specifici, 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 2024 evidenzia, rispetto al valore di bilancio, minusvalenze potenziali nette per 1.479.431 migliaia di Euro.

Si rappresenta che il 95% del valore di bilancio dei titoli destinati al comparto non durevole è assegnato alle gestioni separate e/o attivi specifici. Prescindendo dalla loro destinazione contabile, complessivamente i titoli a reddito fisso inclusi nelle gestioni separate e attivi specifici al 31 dicembre 2024 ammontano a 109.691.822 migliaia di Euro in valore assoluto, pari a circa il 96% della voce in esame.

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

| (in migliaia di euro) | Nominale al 31/12/2024 | valore carico LC al 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Stato Italia | 69.581.036 | 68.941.198 |
| Stato Francia | 7.760.490 | 6.579.248 |
| Stato Belgio | 4.665.490 | 4.232.019 |
| Stato Spagna | 4.355.630 | 3.345.859 |
| Unione Europea | 3.448.900 | 3.226.553 |
| Stato Austria | 1.057.000 | 1.006.152 |
| Stato Finlandia | 830.800 | 774.562 |
| Stato Irlanda | 829.800 | 771.136 |
| Comunità Fiamminga | 470.300 | 461.533 |
| Stato Portogallo | 406.000 | 379.253 |
| European Financial Stability Facility | 367.300 | 363.343 |

Il dettaglio dei titoli che presentano clausole di subordinazione ammonta complessivamente a 4.983.049 migliaia di Euro (di cui il 93% afferenti il comparto circolante ed il restante 7% 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 31/12/24 |
|--------------|----------------------------------|--------|-------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|
| XS2282606578 | ABERTIS FINANCE 2,625 PERP | EUR | EUSA5+3,269 | 31/12/99 | SI | 13.638 |
| XS2256949749 | ABERTIS FINANCE 3.248 PERP | EUR | EUSA5+3,694 | 31/12/99 | SI | 16.856 |
| XS2937255193 | ABERTIS FINANCE 4.87 PERP | EUR | EUAMDB05+2,62 | 31/12/99 | SI | 3.500 |
| XS2774944008 | ABN AMRO BANK NV 6,875 PERP | EUR | EUSA5+4,239 | 31/12/99 | SI | 9.000 |
| FR001400L5X1 | ACCOR 7,25 PERP | EUR | EUSA5+4,105 | 11/04/99 | SI | 14.940 |
| XS2056491660 | ACHMEA BV 2,5 09/24/39 | EUR | EUSA5+3,65 | 24/09/39 | SI | 53.819 |
| BE6325355822 | AGEAS 1,875 11/24/51 | EUR | EUR003M+3,1 | 24/11/51 | SI | 48.589 |
| BE0002644251 | AGEAS 3,25 07/02/49 | EUR | EUR003M+3,8 | 02/07/49 | SI | 19.001 |
| BE6317598850 | AGEAS 3,875 PERP | EUR | EUSA5+3,792 | 31/12/99 | SI | 1.985 |
| XS2230399441 | AIB GROUP PLC 2,875 05/30/31 | EUR | EUSA5+3,3 | 30/05/31 | SI | 3.964 |
| DE000A2YPFA1 | ALLIANZ SE 1.301 09/25/49 | EUR | EUR003M+2,35 | 25/09/49 | SI | 9.963 |
| DE000A289FK7 | ALLIANZ SE 2,625 PERP | EUR | EUAMDB05+2,77 | 31/12/99 | SI | 47.588 |
| DE000A254TM8 | ALLIANZ SE 2.121 07/08/50 | EUR | EUR003M+3,28 | 08/07/50 | SI | 25.064 |
| DE000A1419N8 | ALLIANZ SE 2.241 07/07/45 | EUR | EUR003M+2,65 | 07/07/45 | SI | 10.195 |
| DE000A3E5TR0 | ALLIANZ SE 2.6 PERP | EUR | EUAMDB05+2,579 | 31/12/99 | SI | 35.271 |
| DE000A2DAHNG | ALLIANZ SE 3.099 07/06/47 | EUR | EUR003M+3,35 | 06/07/47 | SI | 18.043 |
| XS1942708527 | ARGENTUM NET 2,75 02/19/49 | EUR | EUR003M+3,2 | 19/02/49 | SI | 13.406 |
| XS1418788755 | ARGENTUM NET 3,5 10/01/46 | EUR | EUR003M+3,95 | 01/10/46 | SI | 11.111 |
| XS1245292807 | ARGENTUM NETH 4,375 PERP | EUR | EUR003M+4,33 | 31/12/99 | SI | 3.942 |
| XS2799493825 | AROUNDTOWN FIN 5 PERP | EUR | EUAMDB05+2,349 | 31/12/99 | SI | 15.807 |
| XS1989708836 | ASR NEDERLAND NV 3,375 05/02/49 | EUR | EUSA5+4 | 02/05/49 | SI | 23.170 |
| XS1293505639 | ASR NEDERLAND NV 5,125 09/29/45 | EUR | EUSA5+5,2 | 29/09/45 | SI | 13.080 |
| XS2114413565 | AT&T INC 2,875 PERP | EUR | EUAMDB05+3,14 | 31/12/99 | SI | 19.878 |
| XS2929365083 | ATHORA NL 6,75 PERP | EUR | EUAMDB05+4,569 | 31/12/99 | SI | 4.000 |
| XS2308313860 | AUSNET SERVICES 1,625 03/11/2081 | EUR | EUSA5+1,938 | 11/03/81 | SI | 4.996 |
| XS2294372169 | AUST & NZ BANK 0.669 05/05/31 | EUR | EUSA5+1,12 | 05/05/31 | SI | 17.705 |
| XS1242413679 | AVIVA PLC 3,375 12/04/45 | EUR | EUR003M+3,55 | 04/12/45 | SI | 8.450 |
| XS2314312179 | AXA SA 1,375 10/07/41 | EUR | EUR003M+2,4 | 07/10/41 | SI | 21.511 |
| XS1799611642 | AXA SA 3,25 05/28/49 | EUR | EUR003M+3,2 | 28/05/49 | SI | 19.704 |
| XS1346228577 | AXA SA 3,375 07/06/47 | EUR | EUR003M+3,75 | 06/07/47 | SI | 26.359 |
| XS2305362951 | BALDER 2.873 06/02/2081 | EUR | EUSA5+3,188 | 02/06/81 | SI | 8.730 |
| XS2781410712 | BANCA POP SONDRI 5.505 03/13/34 | EUR | EUSA5+2,8 | 13/03/34 | SI | 2.014 |

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

| Codice ISIN | Emittente | Divisa | Tasso d'interesse | Data Estinz. | Clausola di rimborso anticipato | valore carico LC al 31/12/24 |
|--------------|-----------------------------------|--------|-------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|
| XS2104051433 | BANCO BILBAO VIZ 1 01/16/30 | EUR | EUSA5+1,27 | 16/01/30 | SI | 35.006 |
| XS1562614831 | BANCO BILBAO VIZ 3,5 02/10/27 | EUR | 3,50 | 10/02/27 | NO | 5.500 |
| XS2889406497 | BANCO BILBAO VIZ 4,375 08/29/36 | EUR | EUAMDB05+2 | 29/08/36 | SI | 2.997 |
| XS2636592102 | BANCO BILBAO VIZ 5,75 09/15/33 | EUR | EUAMDB05+2,8 | 15/09/33 | SI | 6.872 |
| XS2271367315 | BANCO BPM SPA 3,25 01/14/31 | EUR | EUSA5+3,8 | 14/01/31 | SI | 995 |
| IT0005623837 | BANCO BPM SPA 4,5 11/26/36 | EUR | EUAMDB05+2,25 | 26/11/36 | SI | 3.020 |
| IT0005586729 | BANCO BPM SPA 5 06/18/34 | EUR | EUSA5+2,45 | 18/06/34 | SI | 4.981 |
| PTBIT3OM0098 | BANCO COM PORTUG 3.871 03/27/30 | EUR | EUSA5+4,231 | 27/03/30 | SI | 28.066 |
| PTBCPGOM0067 | BANCO COM PORTUG 4 05/17/32 | EUR | EUSA5+4,065 | 17/05/32 | SI | 9.560 |
| PTBCPJOM0056 | BANCO COM PORTUG 8,75 03/05/33 | EUR | EUSA5+6,051 | 05/03/33 | SI | 4.900 |
| XS2102931677 | BANCO SABADELL 2 01/17/30 | EUR | EUSA5+2,2 | 17/01/30 | SI | 15.699 |
| XS2286011528 | BANCO SABADELL 2,5 04/15/31 | EUR | EUSA5+2,95 | 15/04/31 | SI | 8.250 |
| XS2791973642 | BANCO SABADELL 5,125 06/27/34 | EUR | EUAMDB05+2,4 | 27/06/34 | SI | 18.492 |
| XS1405136364 | BANCO SABADELL 5,625 05/06/26 | EUR | 5,63 | 06/05/26 | NO | 6.739 |
| XS2588884481 | BANCO SABADELL 6 08/16/33 | EUR | EUSA5+3,15 | 16/08/33 | SI | 2.043 |
| XS2247936342 | BANCO SANTANDER 1,625 10/22/30 | EUR | 1,63 | 22/10/30 | NO | 3.618 |
| XS1767931121 | BANCO SANTANDER 2,125 02/08/28 | EUR | 2,13 | 08/02/28 | NO | 21.997 |
| XS2388378981 | BANCO SANTANDER 3,625 PERP | EUR | EUAMDB05+3,76 | 31/12/99 | SI | 7.357 |
| XS2342620924 | BANCO SANTANDER 4,125 PERP | EUR | EUSA5+4,311 | 31/12/99 | SI | 1.908 |
| XS2751667150 | BANCO SANTANDER 5 04/22/34 | EUR | EUAMDB05+2,5 | 22/04/34 | SI | 21.519 |
| XS2817924660 | BANK OF IRELAND 4,75 08/10/34 | EUR | EUAMDB05+1,85 | 10/08/34 | SI | 4.124 |
| XS2561182622 | BANK OF IRELAND 6,75 03/01/33 | EUR | EUSA5+4,15 | 01/03/33 | SI | 8.319 |
| XS2178043530 | BANK OF IRELAND 7,5 PERP | EUR | EUSA5+7,924 | 31/12/99 | SI | 10.257 |
| ES02136790F4 | BANKINTER SA 1,25 12/23/32 | EUR | EUSA5+1,45 | 23/12/32 | SI | 42.893 |
| FR0014006KD4 | BANQ FED CRD MUT 1,125 11/19/31 | EUR | 1,13 | 19/11/31 | NO | 35.399 |
| FR0013425162 | BANQ FED CRD MUT 1,875 06/18/29 | EUR | 1,88 | 18/06/29 | NO | 10.020 |
| XS1512677003 | BANQ FED CRD MUT 1,875 11/04/26 | EUR | 1,88 | 04/11/26 | NO | 12.468 |
| XS1385945131 | BANQ FED CRD MUT 2,375 03/24/26 | EUR | 2,38 | 24/03/26 | NO | 43.461 |
| XS1824240136 | BANQ FED CRD MUT 2,5 05/25/28 | EUR | 2,50 | 25/05/28 | NO | 2.540 |
| XS1288858548 | BANQ FED CRD MUT 3 09/11/25 | EUR | 3,00 | 11/09/25 | NO | 6.407 |
| FR001400N315 | BANQ FED CRD MUT 4,375 01/11/34 | EUR | 4,38 | 11/01/34 | NO | 11.774 |
| FR001400F323 | BANQ FED CRD MUT 5,125 01/13/33 | EUR | 5,13 | 13/01/33 | NO | 3.715 |
| XS2321466133 | BARCLAYS PLC 1,125 03/22/31 | EUR | EUSA5+1,55 | 22/03/31 | SI | 29.969 |
| XS2831195644 | BARCLAYS PLC 4.973 05/31/36 | EUR | EUAMDB05+2,1 | 31/05/36 | SI | 6.800 |
| XS2230264603 | BAWAG GROUP AG 1,875 09/23/30 | EUR | EUSA5+2,35 | 23/09/30 | SI | 9.811 |
| XS2707629056 | BAWAG GROUP AG 6,75 02/24/34 | EUR | EUAMDB05+3,8 | 24/02/34 | SI | 2.990 |
| XS1640668940 | BELDEN INC 3,375 07/15/27 | EUR | 3,38 | 15/07/27 | SI | 4.179 |
| XS2367228058 | BELDEN INC 3,375 07/15/31 | EUR | 3,38 | 15/07/31 | SI | 8.580 |
| XS1789515134 | BELDEN INC 3,875 03/15/28 | EUR | 3,88 | 15/03/28 | SI | 8.986 |
| BE6331190973 | BELFIUS BANK SA 1,25 04/06/34 | EUR | EUSA5+1,3 | 06/04/34 | SI | 982 |
| XS1190632999 | BNP PARIBAS 2,375 02/17/25 | EUR | 2,38 | 17/02/25 | NO | 17.850 |
| FR0013381704 | BNP PARIBAS 2,375 11/20/30 | EUR | EUSA5+1,85 | 20/11/30 | SI | 17.445 |
| XS1325645825 | BNP PARIBAS 2,75 01/27/26 | EUR | 2,75 | 27/01/26 | NO | 11.602 |
| XS1378880253 | BNP PARIBAS 2,875 10/01/26 | EUR | 2,88 | 01/10/26 | NO | 27.858 |
| FR0012329845 | BNP PARIBAS 4.032 PERP | EUR | EUR003M+3,93 | 25/11/99 | SI | 22.341 |
| FR001400SAJ2 | BNP PARIBAS 4.159 08/28/34 | EUR | EUAMDB05+1,7 | 28/08/34 | SI | 6.000 |
| XS2193661324 | BP CAPITAL PLC 3,25 PERP | EUR | EUSA5+3,52 | 31/12/99 | SI | 24.476 |
| XS2193662728 | BP CAPITAL PLC 3,625 PERP | EUR | EUSA5+3,78 | 31/12/99 | SI | 4.974 |
| FR0014005V34 | BPCE 1,5 01/13/42 | EUR | EUSA5+1,75 | 13/01/42 | SI | 1.985 |
| FR0013155009 | BPCE 2,875 04/22/26 | EUR | 2,88 | 22/04/26 | NO | 21.436 |
| FR0014000671 | BPCE 4,875 02/26/36 | EUR | EUAMDB05+2,3 | 26/02/36 | SI | 2.887 |
| FR001400FB22 | BPCE 5,125 01/25/35 | EUR | EUSA5+2,5 | 25/01/35 | SI | 4.867 |
| XS2391790610 | BRIT AMER TOBACC 3,75 PERP | EUR | EUSA5+3,952 | 31/12/99 | SI | 6.746 |
| XS2119468572 | BRITISH TELECOMM 1.874 08/18/2080 | EUR | EUSA5+2,13 | 18/08/80 | SI | 15.477 |
| XS2794589403 | BRITISH TELECOMM 5,125 10/03/54 | EUR | EUAMDB05+2,542 | 03/10/54 | SI | 2.984 |
| FR0014004EF7 | CAISSE NA REA MU 0,75 07/07/28 | EUR | 0,75 | 07/07/28 | SI | 43.364 |
| FR0013447125 | CAISSE NA REA MU 2,125 09/16/29 | EUR | 2,13 | 16/09/29 | NO | 35.214 |
| FR0013365640 | CAISSE NA REA MU 3,375 09/24/28 | EUR | 3,38 | 24/09/28 | NO | 7.865 |
| XS2310118976 | CAIXABANK 1,25 06/18/31 | EUR | EUSA5+1,63 | 18/06/31 | SI | 34.964 |

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

(migliaia di euro)

| Codice ISIN | Emittente | Divisa | Tasso d'interesse | Data Estinz. | Clausola di rimborso anticipato | valore carico LC al 31/12/24 |
|--------------|---------------------------------|--------|-------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|
| XS1808351214 | CAIXABANK 2,25 04/17/30 | EUR | EUSA5+1,68 | 17/04/30 | SI | 36.626 |
| XS2875107307 | CAIXABANK 4,375 08/08/36 | EUR | EUAMDB05+1,95 | 08/08/36 | SI | 10.293 |
| XS2347397437 | CITYCON OYJ 3,625 PERP | EUR | EUAMDB05+4,179 | 31/12/99 | SI | 13.475 |
| FR0014005X99 | CNP ASSURANCES 1,875 10/12/53 | EUR | EUR003M+2,7 | 12/10/53 | SI | 17.841 |
| FR0013463775 | CNP ASSURANCES 2 07/27/50 | EUR | EUR003M+3 | 27/07/50 | SI | 27.229 |
| FR0013399680 | CNP ASSURANCES 2,75 02/05/29 | EUR | 2,75 | 05/02/29 | NO | 12.588 |
| XS2831094706 | COM BK AUSTRALIA 4.266 06/04/34 | EUR | EUAMDB05+1,35 | 04/06/34 | SI | 17.053 |
| DE000CZ40LD5 | COMMERZBANK AG 4 03/23/26 | EUR | 4,00 | 23/03/26 | NO | 4.124 |
| DE000CZ40LW5 | COMMERZBANK AG 4 03/30/27 | EUR | 4,00 | 30/03/27 | NO | 11.597 |
| DE000CZ45V25 | COMMERZBANK AG 4 12/05/30 | EUR | EUSA5+4,35 | 05/12/30 | SI | 13.877 |
| DE000CZ45YE5 | COMMERZBANK AG 4,875 10/16/34 | EUR | EUAMDB05+2,15 | 16/10/34 | SI | 9.986 |
| XS2050933972 | COOPERATIEVE RAB 3,25 PERP | EUR | EUSA5+3,702 | 29/12/99 | SI | 23.148 |
| XS2332245377 | COOPERATIEVE RAB 3.1 PERP | EUR | EUSA5+3,234 | 31/12/99 | SI | 23.408 |
| XS2290533020 | CPI PROPERTY GRO 3,75 PERP | EUR | EUSA5+4,338 | 31/12/99 | SI | 8.702 |
| XS1982704824 | CPI PROPERTY GRO 4,875 PERP | EUR | EUSA5+4,944 | 31/12/99 | SI | 34.249 |
| XS2231191748 | CPI PROPERTY GRO 4,875 PERP | EUR | EUSA5+5,733 | 16/11/99 | SI | 8.913 |
| FR0013173028 | CRD MUTUEL ARKEA 3,25 06/01/26 | EUR | 3,25 | 01/06/26 | NO | 6.703 |
| FR0013407418 | CRD MUTUEL ARKEA 3,375 03/11/31 | EUR | 3,38 | 11/03/31 | NO | 18.560 |
| FR0013236544 | CRD MUTUEL ARKEA 3,5 02/09/29 | EUR | 3,50 | 09/02/29 | NO | 4.045 |
| FR0014005RZ4 | CRDT AGR ASSR 1,5 10/06/31 | EUR | 1,50 | 06/10/31 | SI | 5.925 |
| FR0013312154 | CRDT AGR ASSR 2,625 01/29/48 | EUR | EUAMDB05+2,65 | 29/01/48 | SI | 14.487 |
| FR0012444750 | CRDT AGR ASSR 4,25 PERP | EUR | EUSA5+4,5 | 13/01/49 | SI | 20.849 |
| FR001400RC00 | CRDT AGR ASSR 4,5 12/17/34 | EUR | 4,50 | 17/12/34 | SI | 8.010 |
| FR0012222297 | CRDT AGR ASSR 4,5 PERP | EUR | EUSA5+4,35 | 14/10/49 | SI | 12.309 |
| FR0013203734 | CRDT AGR ASSR 4,75 09/27/48 | EUR | EUSA5+5,35 | 27/09/48 | SI | 20.865 |
| FR0013516184 | CRED AGRICOLE SA 1,625 06/05/30 | EUR | EUSA5+1,9 | 05/06/30 | SI | 6.831 |
| XS1968706108 | CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29 | EUR | 2,00 | 25/03/29 | NO | 8.674 |
| XS1204154410 | CRED AGRICOLE SA 2,625 03/17/27 | EUR | 2,63 | 17/03/27 | NO | 12.721 |
| FR0012620367 | CRED AGRICOLE SA 2.7 04/14/25 | EUR | 2,70 | 14/04/25 | NO | 1.886 |
| FR0012737963 | CRED AGRICOLE SA 2.7 07/15/25 | EUR | 2,70 | 15/07/25 | NO | 2.473 |
| FR0013030129 | CRED AGRICOLE SA 3 12/21/25 | EUR | 3,00 | 21/12/25 | NO | 5.400 |
| FR001400PGC0 | CRED AGRICOLE SA 4,375 04/15/36 | EUR | EUAMDB05+1,7 | 15/04/36 | SI | 9.988 |
| XS2299135819 | DANSKE BANK A/S 1 05/15/31 | EUR | EUSA5+1,4 | 15/05/31 | SI | 45.953 |
| XS2078761785 | DANSKE BANK A/S 1,375 02/12/30 | EUR | EUSA5+1,7 | 12/02/30 | SI | 15.201 |
| XS2764457664 | DANSKE BANK A/S 4,625 05/14/34 | EUR | EUAMDB05+1,95 | 14/05/34 | SI | 4.100 |
| XS2010039548 | DEUTSCH BAHN FIN 1.6 PERP | EUR | EUSA5+1,894 | 18/10/99 | SI | 11.150 |
| DE000DB7XJJ2 | DEUTSCHE BANK AG 2,75 02/17/25 | EUR | 2,75 | 17/02/25 | NO | 10.808 |
| DE000DL19WN3 | DEUTSCHE BANK AG 4 06/24/32 | EUR | EUAMDB05+3,3 | 24/06/32 | SI | 28.153 |
| DE000DL40SR8 | DEUTSCHE BANK AG 4,5 05/19/26 | EUR | 4,50 | 19/05/26 | NO | 25.289 |
| DE000DL19V55 | DEUTSCHE BANK AG 4,5 PERP | EUR | EUAMDB05+4,552 | 31/12/99 | SI | 1.895 |
| DE000DL19VB0 | DEUTSCHE BANK AG 5,625 05/19/31 | EUR | EUSA5+6 | 19/05/31 | SI | 29.963 |
| DE000A383552 | DEUTSCHE BANK AG 7,375 PERP | EUR | EUAMDB05+5,112 | 31/12/99 | SI | 1.001 |
| DE000A289N78 | DEUTSCHE BOERSE 1,25 06/16/47 | EUR | EUSA5+1,681 | 16/06/47 | SI | 15.001 |
| PTEDPYOM0020 | EDP SA 1,875 03/14/2082 | EUR | EUSA5+2,08 | 14/03/82 | SI | 11.592 |
| PTEDPROM0029 | EDP SA 1,875 08/02/2081 | EUR | EUSA5+2,38 | 02/08/81 | SI | 5.845 |
| PTEDPLOM0017 | EDP SA 1.7 07/20/2080 | EUR | EUSA5+1,844 | 20/07/80 | SI | 13.047 |
| PTEDP4OM0025 | EDP SA 5.943 04/23/2083 | EUR | EUSA5+3,184 | 23/04/83 | SI | 12.288 |
| FR0014003556 | ELEC DE FRANCE 2,625 PERP | EUR | EUSA5+2,86 | 31/12/99 | SI | 14.331 |
| FR0013464922 | ELEC DE FRANCE 3 PERP | EUR | EUSA5+3,198 | 31/12/99 | SI | 14.469 |
| FR0013534336 | ELEC DE FRANCE 3,375 PERP | EUR | EUSA5+3,97 | 31/12/99 | SI | 27.353 |
| FR0011697028 | ELEC DE FRANCE 5 PERP | EUR | EUSA12+3,043 | 31/12/99 | SI | 6.348 |
| FR0011401751 | ELEC DE FRANCE 5,375 PERP | EUR | EUSA12+3,794 | 31/12/99 | SI | 2.502 |
| XS1587893451 | ELM BV FOR HELVE 3,375 09/29/47 | EUR | EUR003M+3,65 | 29/09/47 | SI | 10.167 |

| Codice ISIN | Emittente | Divisa | Tasso d'interesse | Data Estinz. | Clausola di rimborso anticipato | valore carico LC al 31/12/24 |
|--------------|-----------------------------------|--------|-------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|
| XS2312746345 | ENEL SPA 1,875 PERP | EUR | EUSA5+2,011 | 31/12/99 | SI | 38.003 |
| XS2228373671 | ENEL SPA 2,25 PERP | EUR | EUSA5+2,679 | 31/12/99 | SI | 21.976 |
| XS1713463559 | ENEL SPA 3,375 PERP | EUR | EUSA5+2,58 | 24/11/81 | SI | 21.141 |
| XS2035564629 | ENERGIE BADEN-W 1,625 08/05/2079 | EUR | EUAMDB05+1,725 | 05/08/79 | SI | 8.517 |
| XS2381277008 | ENERGIE BADEN-W 2,125 08/31/2081 | EUR | EUSA5+2,178 | 31/08/81 | SI | 35.542 |
| FR0014000RR2 | ENGIE 1,5 PERP | EUR | EUSA5+1,884 | 31/12/99 | SI | 30.771 |
| FR00140046Y4 | ENGIE 1,875 PERP | EUR | EUSA5+2,094 | 31/12/99 | SI | 30.247 |
| FR0013398229 | ENGIE 3,25 PERP | EUR | EUSA5+3,169 | 28/02/99 | SI | 11.267 |
| XS2334852253 | ENI SPA 2 PERP | EUR | EUSA5+2,204 | 31/12/99 | SI | 21.865 |
| XS2242929532 | ENI SPA 2,625 PERP | EUR | EUSA5+3,167 | 31/12/99 | SI | 20.419 |
| XS2334857138 | ENI SPA 2,75 PERP | EUR | EUSA5+2,771 | 31/12/99 | SI | 21.945 |
| XS2242931603 | ENI SPA 3,375 PERP | EUR | EUSA5+3,641 | 31/12/99 | SI | 56.857 |
| AT0000A2YA29 | ERSTE GROUP 4 06/07/33 | EUR | EUAMDB05+2,55 | 07/06/33 | SI | 9.920 |
| BE6328904428 | EUROCLEAR 1,375 06/16/51 | EUR | EUSA5+1,301 | 16/06/51 | SI | 15.771 |
| BE6334364708 | EUROCLEAR 2,625 04/11/48 | EUR | EUSA5+1,659 | 11/04/48 | SI | 20.832 |
| XS2579480307 | EUROFINS SCIEN 6,75 PERP | EUR | EUR003M+4,241 | 31/12/99 | SI | 5.941 |
| FR001400PT46 | GACM 5 10/30/44 | EUR | EUR003M+3,25 | 30/10/44 | SI | 2.889 |
| XS2357754097 | GENERALI 1.713 06/30/32 | EUR | 1,71 | 30/06/32 | SI | 40.372 |
| XS2056491587 | GENERALI 2.124 10/01/30 | EUR | 2,12 | 01/10/30 | NO | 10.973 |
| XS2201857534 | GENERALI 2.429 07/14/31 | EUR | 2,43 | 14/07/31 | SI | 6.566 |
| XS1941841311 | GENERALI 3,875 01/29/29 | EUR | 3,88 | 29/01/29 | NO | 26.328 |
| XS1140860534 | GENERALI 4.596 PERP | EUR | EUR003M+4,5 | 21/11/49 | SI | 12.475 |
| XS1428773763 | GENERALI 5 06/08/48 | EUR | EUR003M+5,35 | 08/06/48 | SI | 21.073 |
| XS1311440082 | GENERALI 5,5 10/27/47 | EUR | EUR003M+5,35 | 27/10/47 | SI | 12.751 |
| XS2799494633 | GRAND CITY FINAN 6,125 PERP | EUR | EUSA5+3,508 | 31/12/99 | SI | 7.390 |
| XS2063350925 | HANNOVER RUECKV 1,125 10/09/39 | EUR | EUR003M+2,38 | 09/10/39 | SI | 17.287 |
| XS2320745156 | HANNOVER RUECKV 1,375 06/30/42 | EUR | EUR003M+2,33 | 30/06/42 | SI | 20.633 |
| XS2198574209 | HANNOVER RUECKV 1,75 10/08/40 | EUR | EUR003M+3 | 08/10/40 | SI | 18.900 |
| XS1109836038 | HANNOVER RUECKV 3,375 PERP | EUR | EUR003M+3,25 | 31/12/99 | SI | 7.441 |
| XS2294155739 | HEIMSTADEN BOSTA 2,625 PERP | EUR | EUSA5+3,149 | 31/12/99 | SI | 5.821 |
| XS2357357768 | HEIMSTADEN BOSTA 3 PERP | EUR | EUSA5+3,268 | 31/12/99 | SI | 9.447 |
| XS2397251807 | HEIMSTADEN BOSTA 3,625 PERP | EUR | EUSA5+3,904 | 31/12/99 | SI | 9.514 |
| XS1254428896 | HSBC HOLDINGS 3 06/30/25 | EUR | 3,00 | 30/06/25 | NO | 26.884 |
| XS1428953407 | HSBC HOLDINGS 3,125 06/07/28 | EUR | 3,13 | 07/06/28 | NO | 18.690 |
| ES0244251015 | IBERCAJA 2,75 07/23/30 | EUR | EUSA5+2,882 | 23/07/30 | SI | 28.405 |
| XS2295333988 | IBERDROLA INTL 1.825 PERP | EUR | EUSA5+2,049 | 31/12/99 | SI | 28.755 |
| XS2244941063 | IBERDROLA INTL 1.874 PERP | EUR | EUSA5+2,321 | 31/12/99 | SI | 6.453 |
| XS2244941147 | IBERDROLA INTL 2,25 PERP | EUR | EUSA5+2,574 | 31/12/99 | SI | 28.084 |
| XS1890845875 | IBERDROLA INTL 3,25 PERP | EUR | EUSA5+2,973 | 12/02/99 | SI | 17.058 |
| XS2397352662 | ICCREA BANCA SPA 4,75 01/18/32 | EUR | EUAMDB05+4,829 | 18/01/32 | SI | 3.000 |
| XS2056730679 | INFINEON TECH 3,625 PERP | EUR | EUSA5+3,996 | 31/12/99 | SI | 11.792 |
| XS2524746687 | ING GROEP NV 4,125 08/24/33 | EUR | EUSA5+2,5 | 24/08/33 | SI | 12.663 |
| XS2886191589 | ING GROEP NV 4,25 08/26/35 | EUR | EUSA5+1,78 | 26/08/35 | SI | 1.998 |
| XS2262806933 | INTESA SANPAOLO 2,375 12/22/30 | EUR | 2,38 | 22/12/30 | NO | 61.847 |
| XS1222597905 | INTESA SANPAOLO 2.855 04/23/25 | EUR | 2,86 | 23/04/25 | NO | 11.312 |
| XS2243298069 | INTESA SANPAOLO 2.925 10/14/30 | EUR | 2,93 | 14/10/30 | NO | 12.461 |
| XS1109765005 | INTESA SANPAOLO 3.928 09/15/26 | EUR | 3,93 | 15/09/26 | NO | 6.082 |
| XS2124980256 | INTESA SANPAOLO 4,125 PERP | EUR | EUSA5+4,274 | 31/12/99 | SI | 930 |
| XS2238783422 | JT INTL FIN SERV 2,375 04/07/2081 | EUR | EUSA5+2,785 | 07/04/81 | SI | 11.600 |
| XS2238783778 | JT INTL FIN SERV 2,875 10/07/2083 | EUR | EUSA5+3,181 | 07/10/83 | SI | 8.500 |
| BE0002592708 | KBC GROUP NV 4,25 PERP | EUR | EUSA5+3,594 | 24/10/99 | SI | 396 |
| XS2069101868 | KONINKLIJKE KPN 2 PERP | EUR | EUSA5+2,344 | 31/12/99 | SI | 27.535 |
| FR0013181898 | LA BANQUE POSTAL 3 06/09/28 | EUR | 3,00 | 09/06/28 | NO | 23.286 |
| FR0013461795 | LA BANQUE POSTAL 3,875 PERP | EUR | EUAMDB05+4,01 | 31/12/99 | SI | 23.490 |

| Codice ISIN | Emittente | Divisa | Tasso d'interesse | Data Estinz. | Clausola di rimborso anticipato | valore carico LC al 31/12/24 |
|--------------|---------------------------------|--------|-------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|
| FR0014000774 | LA MONDIALE 0,75 04/20/26 | EUR | 0,75 | 20/04/26 | SI | 20.025 |
| FR0013519261 | LA MONDIALE 2,125 06/23/31 | EUR | 2,13 | 23/06/31 | SI | 1.995 |
| FR0013455854 | LA MONDIALE 4,375 PERP | EUR | EUSA5+4,411 | 31/12/99 | SI | 8.672 |
| XS1155697243 | LA MONDIALE 5.05 PERP | EUR | EUSA5+5,05 | 17/12/99 | SI | 4.971 |
| FR0013331949 | LA POSTE SA 3,125 PERP | EUR | EUSA5+2,442 | 29/01/99 | SI | 21.783 |
| DE000LB13HZ5 | LB BADEN-WUERTT 2.2 05/09/29 | EUR | 2,20 | 09/05/29 | NO | 9.368 |
| DE000LB2CPES | LB BADEN-WUERTT 4 PERP | EUR | EUSA5+4,207 | 15/04/99 | SI | 1.384 |
| XS2743047156 | LLOYDS BK GR PLC 4,375 04/05/34 | EUR | EUSA5+2,05 | 05/04/34 | SI | 9.412 |
| ES0224244105 | MAPFRE 2,875 04/13/30 | EUR | 2,88 | 13/04/30 | NO | 8.311 |
| ES0224244097 | MAPFRE 4,125 09/07/48 | EUR | EUR003M+4,3 | 07/09/48 | SI | 12.537 |
| XS2218405772 | MERCK 1,625 09/09/2080 | EUR | EUAMDB05+1,998 | 09/09/80 | SI | 21.799 |
| XS2011260705 | MERCK 2,875 06/25/2079 | EUR | EUAMDB05+2,938 | 25/06/79 | SI | 10.800 |
| XS2221845683 | MUNICH RE 1,25 05/26/41 | EUR | EUR003M+2,55 | 26/05/41 | SI | 19.733 |
| XS1843448314 | MUNICH RE 3,25 05/26/49 | EUR | EUR003M+3,4 | 26/05/49 | SI | 14.252 |
| FR0014003Y09 | MUTUELLE ASSUR 0,625 06/21/27 | EUR | 0,63 | 21/06/27 | SI | 34.079 |
| FR0014003XZ7 | MUTUELLE ASSUR 2,125 06/21/52 | EUR | EUR003M+3,449 | 21/06/52 | SI | 16.950 |
| FR0014003XY0 | MUTUELLE ASSUR 3,5 PERP | EUR | EUSA5+3,592 | 31/12/99 | SI | 7.419 |
| XS2406737036 | NATURGY FIN IBER 2.374 PERP | EUR | EUSA5+2,437 | 31/12/99 | SI | 5.683 |
| XS2010045511 | NGG FINANCE 2,125 09/05/2082 | EUR | EUSA5+2,532 | 05/09/82 | SI | 17.325 |
| XS1028950290 | NN GROUP NV 4,5 PERP | EUR | EUR003M+4 | 15/07/99 | SI | 10.005 |
| XS2616652637 | NN GROUP NV 6 11/03/43 | EUR | EUR003M+4 | 03/11/43 | SI | 6.042 |
| XS2825500593 | NORDEUTSCHE L/B 5,625 08/23/34 | EUR | EUAMDB05+2,95 | 23/08/34 | SI | 7.152 |
| XS2343459074 | NORDEA BANK ABP 0,625 08/18/31 | EUR | EUSA5+0,92 | 18/08/31 | SI | 22.316 |
| DK0030487996 | NYKREDIT 0,875 07/28/31 | EUR | EUSA5+1,18 | 28/07/31 | SI | 18.533 |
| XS2224439385 | OMV AG 2,5 PERP | EUR | EUSA5+2,828 | 31/12/99 | SI | 34.876 |
| FR00140005L7 | ORANGE 1,75 PERP | EUR | EUSA5+2,1 | 31/12/99 | SI | 23.221 |
| FR0013413887 | ORANGE 2,375 PERP | EUR | EUSA5+2,359 | 31/12/99 | SI | 5.659 |
| XS1115498260 | ORANGE 5 PERP | EUR | EUSA5+3,99 | 29/10/49 | SI | 4.316 |
| FR001400GDJ1 | ORANGE 5,375 PERP | EUR | EUSA5+2,659 | 31/12/99 | SI | 1.490 |
| XS2293075680 | ORSTED A/S 1,5 02/18/3021 | EUR | EUSA5+1,86 | 18/02/99 | SI | 18.892 |
| XS2353473692 | RAIFFEISEN BK IN 1,375 06/17/33 | EUR | EUAMDB05+1,6 | 17/06/33 | SI | 39.984 |
| XS2049823763 | RAIFFEISEN BK IN 1,5 03/12/30 | EUR | EUSA5+2,1 | 12/03/30 | SI | 27.267 |
| XS2189786226 | RAIFFEISEN BK IN 2,875 06/18/32 | EUR | EUAMDB05+3,15 | 18/06/32 | SI | 3.488 |
| XS2904849879 | RAIFFEISEN BK IN 5,25 01/02/35 | EUR | EUAMDB05+3,1 | 02/01/35 | SI | 4.973 |
| XS2332889778 | RAKUTEN GROUP 4,25 PERP | EUR | EUSA5+4,49 | 31/12/99 | SI | 15.870 |
| FR0013459765 | RCI BANQUE 2,625 02/18/30 | EUR | EUSA5+2,85 | 18/02/30 | SI | 40.110 |
| FR001400QY14 | RCI BANQUE 5,5 10/09/34 | EUR | EUAMDB05+2,75 | 09/10/34 | SI | 10.273 |
| XS2320533131 | REPSOL INTL FIN 2,5 PERP | EUR | EUSA5+2,769 | 31/12/99 | SI | 20.848 |
| XS2185997884 | REPSOL INTL FIN 3,75 PERP | EUR | EUSA5+4 | 31/12/99 | SI | 30.988 |
| XS2186001314 | REPSOL INTL FIN 4.247 PERP | EUR | EUSA5+4,409 | 31/12/99 | SI | 1.963 |
| XS1219499032 | RWE AG 3,5 04/21/2075 | EUR | EUSA5+3,245 | 21/04/75 | SI | 4.035 |
| XS2226645278 | SAMPO OYJ 2,5 09/03/52 | EUR | EUR003M+3,6 | 03/09/52 | SI | 17.057 |
| XS1995716211 | SAMPO OYJ 3,375 05/23/49 | EUR | EUR003M+4,05 | 23/05/49 | SI | 12.982 |
| XS1201001572 | SANTANDER ISSUAN 2,5 03/18/25 | EUR | 2,50 | 18/03/25 | NO | 19.696 |
| XS1548444816 | SANTANDER ISSUAN 3,125 01/19/27 | EUR | 3,13 | 19/01/27 | NO | 22.750 |
| XS1384064587 | SANTANDER ISSUAN 3,25 04/04/26 | EUR | 3,25 | 04/04/26 | NO | 35.674 |
| FR0013535101 | SCOR SE 1,375 09/17/51 | EUR | EUSA10+2,6 | 17/09/51 | SI | 37.825 |
| FR0014000O22 | SOCIETE GENERALE 1 11/24/30 | EUR | EUSA5+1,55 | 24/11/30 | SI | 20.490 |
| FR0014002QE8 | SOCIETE GENERALE 1,125 06/30/31 | EUR | EUSA5+1,6 | 30/06/31 | SI | 39.882 |
| XS1195574881 | SOCIETE GENERALE 2,625 02/27/25 | EUR | 2,63 | 27/02/25 | NO | 35.850 |
| FR001400CKA4 | SOCIETE GENERALE 5,25 09/06/32 | EUR | EUSA5+3,1 | 06/09/32 | SI | 10.974 |
| FR001400IDY6 | SOCIETE GENERALE 5,625 06/02/33 | EUR | 5,63 | 02/06/33 | NO | 4.779 |
| FR0012383982 | SOGECAP SA 4,125 PERP | EUR | EUSA5+4,15 | 29/12/49 | SI | 20.886 |
| XS2195190520 | SSE PLC 3,125 PERP | EUR | EUSA5+3,415 | 31/12/99 | SI | 16.228 |
| XS2319954710 | STANDARD CHART 1.2 09/23/31 | EUR | EUSA5+1,55 | 23/09/31 | SI | 44.391 |
| XS2314246526 | STEDIN HOLDING 1,5 PERP | EUR | EUSA5+1,771 | 31/12/99 | SI | 2.767 |
| XS1492580516 | SWISS LIFE 4,5 PERP | EUR | EUR003M+5,1 | 29/12/49 | SI | 17.968 |
| XS1209031019 | SWISS RE 2.6 PERP | EUR | EUR006M+3,05 | 02/04/99 | SI | 13.434 |
| XS1963116964 | SWISS RE FIN 2.534 04/30/50 | EUR | EUAMDB01+2,85 | 30/04/50 | SI | 5.682 |
| XS2181959110 | SWISS RE FIN UK 2.714 06/04/52 | EUR | EUSA1+3,75 | 04/06/52 | SI | 2.000 |
| BE6324000858 | SYENSO SA 2,5 PERP | EUR | EUSA5+2,977 | 31/12/99 | SI | 1.973 |

(migliaia di euro)

| Codice ISIN | Emittente | Divisa | Tasso d'interesse | Data Estinz. | Clausola di rimborso anticipato | valore carico LC al 31/12/24 |
|---------------|---------------------------------|--------|-------------------|--------------|---------------------------------|------------------------------|
| XS1729882024 | TALANX AG 2,25 12/05/47 | EUR | EUR003M+2,45 | 05/12/47 | SI | 29.266 |
| XS2056371334 | TELEFONICA EUROP 2,875 PERP | EUR | EUSA8+3,071 | 24/09/99 | SI | 24.876 |
| XS2293060658 | TELEFONICA EUROP 2.376 PERP | EUR | EUSA8+2,616 | 31/12/99 | SI | 7.494 |
| XS1795406658 | TELEFONICA EUROP 3,875 PERP | EUR | EUSA8+2,967 | 22/09/99 | SI | 45.659 |
| XS2755535577 | TELEFONICA EUROP 5.7522 PERP | EUR | EUAMDB08+3,121 | 31/12/99 | SI | 5.000 |
| XS2207430120 | TENNET HLD BV 2.374 PERP | EUR | EUSA5+2,719 | 31/12/99 | SI | 9.097 |
| XS2290960520 | TOTALENERGIES SE 1,625 PERP | EUR | EUSA5+1,993 | 31/12/99 | SI | 42.582 |
| XS2224632971 | TOTALENERGIES SE 2 PERP | EUR | EUSA5+2,404 | 31/12/99 | SI | 27.535 |
| XS2432130610 | TOTALENERGIES SE 2 PERP | EUR | EUSA5+1,898 | 31/12/99 | SI | 24.985 |
| XS2290960876 | TOTALENERGIES SE 2,125 PERP | EUR | EUSA5+2,513 | 31/12/99 | SI | 40.431 |
| XS1195202822 | TOTALENERGIES SE 2,625 PERP | EUR | EUSA5+2,148 | 29/12/49 | SI | 15.090 |
| XS1501166869 | TOTALENERGIES SE 3.369 PERP | EUR | EUSA5+3,35 | 31/12/99 | SI | 5.123 |
| ES0280907025 | UNICAJA ES 3,125 07/19/32 | EUR | EUSA5+3,05 | 19/07/32 | SI | 6.821 |
| XS2101558307 | UNICREDIT SPA 2.731 01/15/32 | EUR | EUSA5+2,8 | 15/01/32 | SI | 42.986 |
| IT0005580102 | UNICREDIT SPA 5,375 04/16/34 | EUR | EUAMDB05+2,8 | 16/04/34 | SI | 2.112 |
| XS1784311703 | UNIPOLSAI ASSICU 3,875 03/01/28 | EUR | 3,88 | 01/03/28 | NO | 21.171 |
| XS2418392143 | UNIQA INSURANCE 2,375 12/09/41 | EUR | EUR003M+3,35 | 09/12/41 | SI | 10.900 |
| XS1117293107 | UNIQA INSURANCE 6 07/27/46 | EUR | EUR003M+5,817 | 27/07/46 | SI | 10.429 |
| FR0013330537 | URW SE 2,875 PERP | EUR | EUSA5+2,109 | 25/04/99 | SI | 15.704 |
| XS1205618470 | VATTENFALL AB 3 03/19/2077 | EUR | EUSA5+2,511 | 19/03/77 | SI | 11.716 |
| FR00140007L3 | VEOLIA ENVRNMT 2,5 PERP | EUR | EUSA5+2,84 | 31/12/99 | SI | 36.584 |
| FR001400KKC3 | VEOLIA ENVRNMT 5.993 PERP | EUR | EUSA5+2,82 | 31/12/99 | SI | 2.500 |
| AT0000A1D5E1 | VIENNA INSURANCE 3,75 03/02/46 | EUR | EUR003M+3,939 | 02/03/46 | SI | 7.306 |
| XS1855456288 | VITTORIA ASSICUR 5,75 07/11/28 | EUR | 5,75 | 11/07/28 | NO | 15.000 |
| XS2225157424 | VODAFONE GROUP 2,625 08/27/2080 | EUR | EUSA5+3,002 | 27/08/80 | SI | 3.944 |
| XS2225204010 | VODAFONE GROUP 3 08/27/2080 | EUR | EUSA5+3,477 | 27/08/80 | SI | 2.357 |
| XS1888179550 | VODAFONE GROUP 4.2 10/03/2078 | EUR | EUSA5+3,427 | 03/10/78 | SI | 28.899 |
| XS2630490717 | VODAFONE GROUP 6,5 08/30/2084 | EUR | EUSA5+3,489 | 30/08/84 | SI | 26.319 |
| XS2202902636 | VOLKSBANK NV 1,75 10/22/30 | EUR | EUSA5+2,1 | 22/10/30 | SI | 10.096 |
| XS1206541366 | VOLKSWAGEN INTFN 3,5 PERP | EUR | EUSA15+3,06 | 29/12/49 | SI | 13.467 |
| XS2187689380 | VOLKSWAGEN INTFN 3,875 PERP | EUR | EUSA9+3,958 | 31/12/99 | SI | 15.347 |
| XS2342732562 | VOLKSWAGEN INTFN 3.748 PERP | EUR | EUSA5+2,924 | 31/12/99 | SI | 6.268 |
| XS2342732646 | VOLKSWAGEN INTFN 4,375 PERP | EUR | EUSA9+3,36 | 31/12/99 | SI | 4.990 |
| XS2286041517 | WINTERSHALL FIN 2.4985 PERP | EUR | EUSA5+2,924 | 31/12/99 | SI | 12.466 |
| XS2237384354 | ZURICH FINANCE 1.6 12/17/52 | EUR | EUR003M+2,723 | 17/12/52 | SI | 39.247 |
| XS1767931121 | BANCO SANTANDER 2,125 02/08/28 | EUR | 2,13 | 08/02/28 | NO | 10.975 |
| XS1385945131 | BANQ FED CRD MUT 2,375 03/24/26 | EUR | 2,38 | 24/03/26 | NO | 9.989 |
| XS1824240136 | BANQ FED CRD MUT 2,5 05/25/28 | EUR | 2,50 | 25/05/28 | NO | 1.997 |
| XS1288858548 | BANQ FED CRD MUT 3 09/11/25 | EUR | 3,00 | 11/09/25 | NO | 16.390 |
| XS1470601656 | BNP PARIBAS 2,25 01/11/27 | EUR | 2,25 | 11/01/27 | NO | 999 |
| XS1190632999 | BNP PARIBAS 2,375 02/17/25 | EUR | 2,38 | 17/02/25 | NO | 25.490 |
| XS1325645825 | BNP PARIBAS 2,75 01/27/26 | EUR | 2,75 | 27/01/26 | NO | 21.502 |
| XS1378880253 | BNP PARIBAS 2,875 10/01/26 | EUR | 2,88 | 01/10/26 | NO | 4.000 |
| FR0013155009 | BPCE 2,875 04/22/26 | EUR | 2,88 | 22/04/26 | NO | 18.426 |
| FR0013236544 | CRD MUTUEL ARKEA 3,5 02/09/29 | EUR | 3,50 | 09/02/29 | NO | 11.069 |
| XS1968706108 | CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29 | EUR | 2,00 | 25/03/29 | NO | 18.737 |
| XS1204154410 | CRED AGRICOLE SA 2,625 03/17/27 | EUR | 2,63 | 17/03/27 | NO | 36.806 |
| FR0013030129 | CRED AGRICOLE SA 3 12/21/25 | EUR | 3,00 | 21/12/25 | NO | 9.535 |
| XS1062900912 | GENERALI 4,125 05/04/26 | EUR | 4,13 | 04/05/26 | NO | 39.000 |
| XS1254428896 | HSBC HOLDINGS 3 06/30/25 | EUR | 3,00 | 30/06/25 | NO | 19.023 |
| XS1428953407 | HSBC HOLDINGS 3,125 06/07/28 | EUR | 3,13 | 07/06/28 | NO | 12.695 |
| XS1109765005 | INTESA SANPAOLO 3.928 09/15/26 | EUR | 3,93 | 15/09/26 | NO | 28.746 |
| FR0013181898 | LA BANQUE POSTAL 3 06/09/28 | EUR | 3,00 | 09/06/28 | NO | 10.089 |
| XS1201001572 | SANTANDER ISSUAN 2,5 03/18/25 | EUR | 2,50 | 18/03/25 | NO | 3.994 |
| XS1548444816 | SANTANDER ISSUAN 3,125 01/19/27 | EUR | 3,13 | 19/01/27 | NO | 3.056 |
| XS1384064587 | SANTANDER ISSUAN 3,25 04/04/26 | EUR | 3,25 | 04/04/26 | NO | 17.504 |
| XS1195574881 | SOCIETE GENERALE 2,625 02/27/25 | EUR | 2,63 | 27/02/25 | NO | 16.987 |
| Totale | | | | | | 4.983.049 |

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)

(31.12.2023 € 12.597.890

€ 17.173.277

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 2024 da strumenti finanziari (per lo più fondi comuni di investimento) utilizzati esclusivamente a copertura di prodotti di tipo *unit linked*, in crescita di 4.575.387 migliaia di Euro rispetto a 12.597.890 migliaia di Euro rilevati alla fine del 2023.

La movimentazione avvenuta nell'esercizio è la seguente:

| (in migliaia di euro) | 31/12/2024 | | | 31/12/2023 | | | Delta | Delta % |
|--|------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| | Index | Unit | Totale | Index | Unit | Totale | | |
| Saldo al 01.01 | | 12.597.890 | 12.597.890 | | 9.846.499 | 9.846.499 | 2.751.391 | 28% |
| Incrementi per: | | 7.382.513 | 7.382.513 | | 4.678.824 | 4.678.824 | 2.703.690 | 58% |
| acquisti e sottoscrizioni | | 5.906.829 | 5.906.829 | | 3.568.052 | 3.568.052 | 2.338.776 | 66% |
| capitalizzazioni nette | | | - | | | 0 | | |
| rivalutazioni per adeg. ai prezzi di mercato | | 1.445.655 | 1.445.655 | | 1.110.771 | 1.110.771 | 334.884 | 30% |
| altre variazioni | | 30.029 | 30.029 | | | 0 | | |
| Decrementi per: | | (2.807.126) | (2.807.126) | | (1.927.433) | (1.927.433) | (879.694) | 46% |
| svalutazioni per adeg. ai prezzi di mercato | | (22.822) | (22.822) | | (9.850) | (9.850) | (12.972) | n.d. |
| rimborsi e vendite | | (2.784.305) | (2.784.305) | | (1.896.757) | (1.896.757) | (887.548) | 47% |
| altre variazioni | | | 0 | | (20.826) | (20.826) | 20.826 | n.d. |
| Saldo al 31.12 | | 17.173.277 | 17.173.277 | | 12.597.890 | 12.597.890 | 4.575.387 | 36% |

L'incremento della voce complessivamente è imputabile principalmente alla raccolta netta registrata nel periodo.

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 2024 dei menzionati titoli, complessivamente positivo per circa 1.421.664 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)

(31.12.2023 € 27.910

€ 23.464

| (migliaia di euro) | 2024 | | | 2023 | | | Delta | Delta % |
|-----------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|---------------|----------------|--------------|
| | Vita | Danni | Totale | Vita | Danni | Totale | | |
| Riserva premi | | | | | | | | |
| Riserva sinistri | | | | | | | | |
| Riserve matematiche | 19.045 | | 19.045 | 20.938 | | 20.938 | (1.893) | (9%) |
| Riserve per somme da pagare | 4.419 | | 4.419 | 6.972 | | 6.972 | (2.553) | (37%) |
| Totale | 23.464 | | 23.464 | 27.910 | | 27.910 | (4.446) | (16%) |

L'importo è riferito, per 19.045 migliaia di Euro, alle riserve matematiche e per 4.419 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)

(31.12.2023 € 3.208.543) € 2.962.624

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

(31.12.2023 € 53.016) € 54.219

La voce si compone di crediti così come segue:

| (migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|---------------|---------------|--------------|-----------|
| Crediti nei confronti degli assicurati | 26.404 | 22.786 | 3.618 | 16% |
| Crediti nei confronti degli intermediari di assicurazione | 8.526 | 27.798 | (19.272) | (69%) |
| Crediti per compagnie conti correnti | 19.289 | 2.432 | 16.857 | 693% |
| Totale | 54.219 | 53.016 | 1.203 | 2% |

I crediti nei confronti degli assicurati si riferiscono ai premi del periodo non ancora incassati al 31 dicembre 2024. Nei primi due mesi del 2025 risultano regolate posizioni per circa il 35%.

I crediti nei confronti degli intermediari, pari a 8.526 migliaia di Euro, si riferiscono ai premi emessi negli ultimi giorni del periodo che, seppur già incassati dall'intermediario alla data del 31 dicembre 2024, sono stati versati alla Compagnia nei primi giorni del mese di gennaio 2025.

I crediti per compagnie conti correnti si riferiscono al credito verso la Controllata Poste Assicura per la componente vita del prodotto CPI, regolato nel mese di gennaio 2025 (11.075 migliaia di Euro) e al crediti vantato nei confronti dei coassicuratori per recupero liquidazioni (8.214 migliaia di Euro)

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

(31.12.2023 € 1.040) € 2.788

Il credito si riferisce ai recuperi da ottenere dai riassicuratori per sinistri e provvigioni riferiti al quarto trimestre 2024.

5.2 Altri crediti (voce E.III)

(31.12.2023 € 3.154.487) € 2.905.616

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

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Crediti vs Erario per acconto ex D.L. 209/2002 | 2.092.333 | 2.210.743 | (118.410) | (5%) |
| Crediti per imposte anticipate | 488.241 | 487.518 | 723 | 0% |
| C/C Corrispondenza PI | 74.127 | 247.244 | (173.117) | (70%) |
| Crediti vs assicurati per imposta di bollo | 139.605 | 126.186 | 13.419 | 11% |
| Commissioni su fondi interni | 56.265 | 42.004 | 14.261 | 34% |
| Crediti vs PI | 21.508 | 20.619 | 889 | 4% |
| Crediti vs Controllate | 16.713 | 12.191 | 4.522 | 37% |
| Crediti vs società terze | 1.050 | 1.217 | (167) | (14%) |
| Crediti verso Terzi | 855 | 865 | (10) | (1%) |
| Crediti per acconto imposta sulle assicurazioni | 298 | 576 | (278) | (48%) |
| Altri crediti Tributari | 2.545 | 531 | 2.014 | 379% |
| Crediti finanziari | 11.446 | 0 | 11.446 | n.s. |
| Crediti verso Consociate | 0 | 128 | (128) | (100%) |
| Crediti vs fornitori | 34 | 34 | 0 | 1% |
| Anticipi a fornitori | 5 | 5 | 0 | 8% |
| Altro | 591 | 4.626 | (4.035) | (87%) |
| | 2.905.616 | 3.154.487 | (248.871) | (8%) |

I crediti verso l'Erario per acconti ex D.L.209/2002, pari a 2.092.333 migliaia di Euro (2.210.743 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) sono relativi all'imposta sulle riserve matematiche accantonata al 31 dicembre 2024, 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 488.241 migliaia di Euro (487.518 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) si riferiscono essenzialmente al credito rilevato con riferimento alla quota non deducibile della variazione delle riserve matematiche.

Il conto intersocietario ammonta a 74.127 migliaia di Euro (247.244 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

I crediti per imposta di bollo pari complessivamente a 139.605 migliaia di Euro (126.186 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) si riferiscono, per 94.362 migliaia di Euro alla posta patrimoniale attiva in relazione all'imposta di bollo determinata sulle polizze di Ramo III e Ramo V e per la restante parte, pari a 45.243 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.

I crediti per le commissioni da riconoscere alla Compagnia per la gestione dei Fondi Interni ammontano a 56.265 migliaia di Euro (42.004 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

I crediti verso la Controllante Poste Italiane, pari a 21.508 migliaia di Euro (20.619 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022), si riferiscono principalmente ai crediti per interessi attivi su conti correnti postali.

I crediti verso le controllate, pari a 16.713 migliaia di Euro (12.191 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023) si riferiscono a crediti verso le controllate Poste Assicura, Poste Insurance Broker, Net

Holding, Net Insurance e Net Insurance Life. Per la loro trattazione si rimanda alla sezione 15 del presente documento, inerente le attività e passività relative alle imprese del Gruppo Poste Italiane e altre partecipate.

La voce “Crediti verso società terze” (ossia verso le altre società del Gruppo Poste Italiane) è pari a 1.050 migliaia di Euro (1.217 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023). Per il dettaglio delle posizioni si rinvia alla sezione 15.

I crediti verso terzi ammontano a 855 migliaia di Euro (865 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

I crediti per acconti relativi all'imposta sulle assicurazioni ammontano a 298 migliaia di Euro (576 migliaia di Euro).

La voce “Altri crediti tributari” ammonta a 2.545 migliaia di Euro (531 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

I crediti finanziari pari a 11.466 migliaia di Euro al 31 dicembre 2024 (non valorizzata alla fine del 2023) si riferiscono a conferimenti a titolo di sottoscrizione, richiami di capitale su fondi comuni di investimento dei quali ancora non sono state emesse le corrispondenti quote.

I crediti verso fornitori ammontano a 34 migliaia di Euro (34 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

Gli anticipi ai fornitori, infine, ammontano a 5 migliaia di Euro (5 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023).

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)

| | | | |
|-------------|---|------------|-------------|
| (31.12.2023 | € | 3.261.116) | € 4.314.589 |
|-------------|---|------------|-------------|

6.1 Attivi materiali e scorte (voce F.I)

| | | | |
|-------------|---|------|-------|
| (31.12.2023 | € | 185) | € 117 |
|-------------|---|------|-------|

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) | Immobilizzazioni Materiali |
|---|-------------------------------|
| Saldo al 31.12.2023 | 1.240 |
| Incrementi per: acquisizioni dell'esercizio | 14 |
| Decrementi per: dismissioni dell'esercizio | 0 |
| Saldo al 31.12.2024 | 1.254 |
| Fondo al 01.01.2023 | (1.055) |
| Incrementi per: ammortamento | (82) |
| Decrementi per: utilizzo per dismissioni | - |
| Fondo al 31.12.2024 | (1.137) |
| Valore netto al 31.12.2024 | 117 |

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

| (migliaia di euro) | 2023 | Incrementi | Decrementi | 2024 |
|--------------------------------|------------|-------------|------------|------------|
| Mobili e macchine d'ufficio | 558 | 14 | 0 | 572 |
| - Fondo amm.to | (374) | (82) | 0 | (456) |
| Impianti e attrezzature | 682 | | 0 | 682 |
| - Fondo amm.to | (682) | 0 | 0 | (682) |
| Totale attivi materiali | 185 | (69) | 0 | 117 |

Disponibilità liquide (voce F.II)

(31.12.2023 € 3.260.781) € 4.314.322

La composizione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

| (migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Depositi bancari e postali | 4.314.321 | 3.260.780 | 1.053.541 | 32% |
| Assegni e consistenze di cassa | 1 | 1 | 0 | 0% |
| Totale | 4.314.322 | 3.260.781 | 1.053.541 | 32% |

Trattasi di temporanee disponibilità finanziarie, riferite principalmente alle Gestioni Separate, che potranno essere investite nel corso in relazione all'evoluzione delle dinamiche di liquidità e di mercato.

6.4 Altre attività (voce F.IV)

(31.12.2023 € 151) € 151

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

Sezione 7 - Ratei e risconti (voce G)

(31.12.2023 € 943.407 € 997.194

La voce è così composta:

| (migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Ratei per interessi | 996.359 | 942.915 | 53.444 | 6% |
| Altri ratei e risconti | 835 | 492 | 343 | 70% |
| Totale | 997.194 | 943.407 | 53.787 | 6% |

I ratei attivi, di cui alla voce G.1, si riferiscono interamente ad interessi in corso di maturazione alla fine del 2024 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)**

(31.12.2023 € 5.438.287 € 5.708.811

Il **Patrimonio Netto** della Compagnia ammonta al 31 dicembre 2024 a 5.708.811 migliaia di Euro. L'Assemblea degli azionisti, riunitasi in data 29 aprile 2024, ha deliberato di approvare il bilancio individuale dell'esercizio 2023 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:

- distribuzione dividendi per 750.000 migliaia di Euro;
- accantonamento a "Utili portati a nuovo" della restante parte dell'utile di esercizio, pari a complessivi 83.509 migliaia di Euro.

L'incremento del Patrimonio Netto registrato nel corso del 2024, pari a 270.525 migliaia di Euro, è attribuibile all'utile di periodo pari a 1.020.525 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 750.000 migliaia di Euro.

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

| (dati in migliaia di euro) | 2023 | destinazione utile 2023 | Riserva Reg. 52/2022 | distribuzione riserve | distribuzione utili | utile 2024 | 2024 |
|----------------------------|------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Capitale sociale | 1.216.608 | | | | | | 1.216.608 |
| Riserva Legale | 242.645 | | | | | | 242.645 |
| Riserva Straordinaria | 648 | | | | | | 648 |
| Riserva Reg. 52/2022 | 262.928 | | (177.507) | | | | 85.421 |
| Altre Riserve | 2.881.948 | 83.509 | 177.507 | | | | 3.142.964 |
| Utile d'esercizio | 833.509 | (83.509) | | | (750.000) | 1.020.525 | 1.020.525 |
| Totale | 5.438.286 | 0 | 0 | 0 | (750.000) | 1.020.525 | 5.708.811 |

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.

Tenuto conto che la Compagnia ha esercitato ai fini della redazione del Bilancio 2024 la facoltà prevista dal Regolamento IVASS n° 52 del 30 agosto 2022, secondo quanto disposto dall'articolo 5 del Regolamento, ha costituito una "riserva indisponibile", cui allocare un importo pari all'ammontare delle rettifiche di valore sterilizzate al netto dell'effetto fiscale e di trasferire pertanto alla stessa 1.260.147 migliaia di Euro dalla "riserva utili a nuovo".

Sezione 9 – Passività subordinate (voce B)

(31.12.2023 € 1.050.000)

€ 1.050.000

Alla data del 31 dicembre 2024, i prestiti subordinati ammontano complessivamente a 1.050.000 migliaia di euro (pari al dato riferito al 31 dicembre 2023) 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 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 2024 risultano pari a 74.146 migliaia di Euro, in aumento rispetto al dato rilevato nell'analogo periodo del 2023 (pari a 72.683 migliaia di Euro).

Sezione 10 - Riserve tecniche (voce C.I - Rami Danni)

(31.12.2023 € 0)

€ 14.130

La voce si riferisce alle riserve tecniche derivanti dalle polizze collettive *Employee Benefits* in coassicurazione con Poste Assicura, sottoscritte a partire dal primo trimestre 2024 ed in particolare fanno riferimento alle riserve accantonate nel corso del periodo per un importo pari a

14.130 migliaia di Euro (di cui 3.813 migliaia di Euro relativi alla riserva sinistri denunciati e 10.317 migliaia di Euro alla riserva sinistri IBNR).

Di questi importi 187 migliaia di Euro attengono al ramo Infortuni e 13.943 migliaia di Euro al ramo Malattia.

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

(31.12.2023 € 147.509.935)

€ 147.766.581

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

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--|--------------------|--------------------|----------------|-----------|
| Riserve matematiche | 146.936.602 | 146.475.884 | 460.718 | 0% |
| Riserve premi assicurazioni complementari | | | | |
| Riserve per somme da pagare | 757.161 | 959.949 | (202.788) | (21%) |
| Riserve per partecipazione agli utili e ristorni | 962 | 948 | 14 | 1% |
| Altre riserve tecniche | 71.856 | 73.154 | (1.298) | (2%) |
| Totale | 147.766.581 | 147.509.935 | 256.646 | 0% |

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 all'andamento della raccolta netta.

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

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Somme da pagare per sinistri | 545.542 | 646.444 | (100.902) | (16%) |
| Somme da pagare per riscatti | 24.581 | 72.141 | (47.560) | (66%) |
| Somme da pagare per capitali maturati | 187.038 | 241.364 | (54.326) | (23%) |
| Totale | 757.161 | 959.949 | (202.788) | (21%) |

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

| (migliaia di euro) | 31/12/2024 | | | | | 31/12/2023 | | | | | Delta | Delta % |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|----------------|-------------|
| | Ramo I | Ramo III | Ramo IV | Ramo V | Totale | Ramo I | Ramo III | Ramo IV | Ramo V | Totale | | |
| Riserva per spese future | 61.761 | 9.821 | 375 | (101) | 71.856 | 61.679 | 11.224 | 352 | (101) | 73.154 | (1.298) | (2%) |
| Riserva complementare | | | | | | | | | | | | |
| Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 38 | | 924 | | 962 | 28 | | 920 | | 948 | 14 | 1% |
| Totale | 61.799 | 9.821 | 1.299 | (101) | 72.818 | 61.707 | 11.224 | 1.272 | (101) | 74.102 | (1.284) | (2%) |

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

(31.12.2023 € 12.581.401)

€ 17.160.654

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.

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Riserve Index | | | | |
| Riserve Unit - Fondi Interni | 17.160.654 | 12.581.401 | 4.579.253 | 36% |
| Totale | 17.160.654 | 12.581.401 | 4.579.253 | 36% |

Con riferimento alla categoria Unit - Fondi Interni la variazione rispetto al 2023 è riconducibile principalmente alla raccolta netta registrata nel periodo.

Con riguardo alla voce index, si evidenzia che nel corso del 2024 così come nel 2023 tali prodotti non sono presenti nel portafoglio della Compagnia.

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

(31.12.2023 € 14.859)

€ 10.280

La voce, pari alla fine del 2024 è pari a 10.280 migliaia di Euro (14.859 migliaia di Euro a fine 2023) 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:

| (migliaia di euro) | 2024 | 2023 | delta |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Contenzioso legale | 3.390 | 5.684 | (2.294) |
| Contenzioso tributario | | | 0 |
| Altre passività | 6.890 | 9.175 | (2.285) |
| Totale | 10.280 | 14.859 | (4.579) |

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

- contenzioso legale in essere per 3.390 migliaia di Euro di cui la maggior parte riferita a fattispecie afferenti le c.d. "polizze dormienti", rientranti nel perimetro della c.d. "prescrizione biennale" in luogo dell'attuale prescrizione decennale;
- altre passività per 6.890 migliaia di Euro riferite per:
 - i) 4.059 migliaia di Euro ad 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;
 - ii) 1.000 migliaia di Euro potenziale contestazione polizze prescritte 2014-2015 comprensivo di sanzioni, interessi e spese;
 - iii) 1.604 migliaia di Euro riferito all'accantonamento per oneri futuri relativamente al prodotto "Da Grande";

- iv) 227 migliaia di Euro relativi a potenziali sanzioni da parte delle Autorità di Vigilanza.

Il decremento rispetto al dato di fine 2023 è ascrivibile principalmente all'utilizzo del Fondo Rischi effettuato nel corso del periodo per alcune posizioni afferenti il contenzioso legale in essere e alcuni casi di frode.

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

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Saldo al 01.01 Fondo Rischi | 14.859 | 18.829 | (3.970) | (21%) |
| Accantonamento | 1.636 | 1.418 | 218 | 15% |
| Utilizzo | (6.215) | (5.388) | (827) | 15% |
| Saldo al 31.12 Fondo Rischi | 10.280 | 14.859 | (4.579) | (31%) |
| Saldo al 01.01 Fondo Imposte differite | | | | |
| Accantonamento | | | | |
| Utilizzo | | | | |
| Saldo al 31.12 Fondo imposte differite | | | | |
| Saldo al 31.12 Voce E | 10.280 | 14.859 | (4.579) | (31%) |

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

Per la movimentazione delle differite si rimanda al paragrafo 21.7 "Imposte dell'esercizio".

Sezione 13 - Debiti ed altre passività (voce G)

(31.12.2023 € 1.191.410) € 1.182.526

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

(31.12.2023 € 305.593) € 376.698

La voce si riferisce principalmente a debiti verso la Controllante Poste Italiane (373.329 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 2025.

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

(31.12.2023 € 116) € 815

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)

(31.12.2023 € 12) € 19

La voce accoglie i debiti per premi ceduti ai riassicuratori in base ai trattati di riassicurazione in vigore alla data del 31 dicembre 2024.

13.3 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di fondi di garanzia a favore di assicurati (voce G I 4)

(31.12.2023 € 0) € 57.995

La voce accoglie il debito relativo al costo stanziato dalla Compagnia al 31 dicembre 2024 a titolo di contribuzione al fondo di garanzia istituito dalla legge di bilancio 2024, pari a 57.995 migliaia di Euro.

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

(31.12.2023 € 5.526) € 5.409

I prestiti diversi e altri debiti finanziari, pari a 5.409 migliaia di Euro (5.526 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023), si riferiscono principalmente ai debiti verso la Capogruppo Poste Italiane per le commissioni da corrispondere su Ancillary Own Funds (pari a 5.403 migliaia di Euro).

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

(31.12.2023 € 646) € 681

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

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|------------|------------|-----------|-----------|
| Saldo al 01.01 | 646 | 771 | (125) | (16%) |
| Incrementi per: accantonamento dell'esercizio e rivalutazione | 24 | 12 | 12 | 100% |
| Decrementi per: utilizzi e dimissioni dell'esercizio | 11 | (137) | 148 | (108%) |
| Saldo al 31.12 | 681 | 646 | 35 | 5% |

L'ammontare al 31 dicembre 2024 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)

(31.12.2023 € 871.229) € 735.492

La voce risulta così composta:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Debiti per imposte a carico degli assicurati | 30.775 | 26.636 | 4.139 | 16% |
| Debiti per oneri tributari diversi | 599.332 | 720.017 | (120.685) | (17%) |
| Debiti verso enti assistenziali e previdenziali | 2.102 | 1.964 | 138 | 7% |
| Debiti diversi | 103.283 | 122.612 | (19.329) | (16%) |
| Totale | 735.492 | 871.229 | (135.737) | (16%) |

I debiti per imposte a carico degli assicurati, pari a 30.775 migliaia di Euro, si riferiscono pressoché esclusivamente (30.247 migliaia di Euro) all'ammontare dei debiti verso l'Erario per imposta sostitutiva sul FIP.

I debiti verso enti assistenziali e previdenziali, pari a 2.102 migliaia di Euro, comprendono i debiti per contributi previdenziali e assistenziali relativi alla mensilità di dicembre e regolati nel mese di gennaio 2025.

I debiti per oneri tributari diversi, pari a 599.332 migliaia di Euro, sono così sintetizzabili:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Imposta sulle riserve | 418.145 | 500.227 | (82.082) | (16%) |
| Debiti verso PI per imposte trasferite | 50.649 | 98.444 | (47.795) | (49%) |
| Debiti vs Erario per Imposta di bollo | 94.362 | 73.884 | 20.478 | 28% |
| IRAP | 16.416 | 31.551 | (15.134) | (48%) |
| Imposta sostitutiva - Cod 1680/1710 | 12.387 | 8.837 | 3.550 | 40% |
| Debiti per imposta sulle liquidazioni | 4.883 | 3.262 | 1.621 | 50% |
| Debiti ritenute IRPEF lavoratori dipendenti | 992 | 1.253 | (261) | (21%) |
| Altri debiti tributari | 1.497 | 2.559 | (1.062) | (41%) |
| Totale | 599.332 | 720.017 | (120.685) | (17%) |

L'imposta sulle riserve (418.145 migliaia di Euro) si riferisce al debito verso l'Erario relativo all'acconto dell'imposta sulle riserve matematiche di competenza del 2024.

I debiti verso Poste Italiane per imposte trasferite pari alla fine del periodo a 50.649 migliaia di Euro si riferiscono ai debiti per imposte correnti trasferite alla Capogruppo in virtù del rapporto di consolidato fiscale in essere.

Il debito verso l'Erario per imposta di bollo al 31 dicembre 2024 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), risulta pari a 94.362 migliaia di Euro, in contropartita di Altri Crediti, cui si rinvia.

Il debito per imposte correnti IRAP ammonta alla fine del periodo a 16.416 migliaia di Euro.

Il debito per imposta sostitutiva si riferisce alle ritenute ed imposte sostitutive operate sui capitali corrisposti in dipendenza delle polizze vita, pari a 12.837 migliaia di Euro.

Il debito per imposta sostitutiva sulle liquidazioni delle polizze di previdenza complementare avvenute nel mese di dicembre 2024 ammonta a 4.883 migliaia di Euro.

I debiti per ritenute IRPEF su redditi da lavoro dipendente, ammontano a 992 migliaia di Euro.

Di seguito si rappresenta la composizione della voce debiti diversi:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Debiti vs Poste Italiane | 24.245 | 54.870 | (30.625) | (56%) |
| Debiti vs altre società del gruppo | 16.647 | 18.577 | (1.930) | (10%) |
| Debiti vs fornitori diversi | 18.105 | 16.039 | 2.066 | 13% |
| Debiti vs personale | 8.192 | 4.806 | 3.386 | 70% |
| Debiti vs assicurati | 16.072 | 3.838 | 12.234 | 319% |
| Debiti vs MEF per polizze dormienti | 1.947 | 1.784 | 163 | 9% |
| Debiti vs Controllata Poste Assicura | 899 | 1.065 | (166) | (16%) |
| Altri debiti | 17.178 | 21.633 | (4.455) | (21%) |
| Totale | 103.283 | 122.612 | (19.329) | (16%) |

I debiti verso la Controllante Poste Italiane 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 Poste Italiane e altre partecipate.

I debiti verso le altre società del Gruppo (16.647 migliaia di Euro) e la controllata Poste Assicura (899 migliaia di Euro) sono relativi ai servizi resi dalle altre società partecipate da Poste Italiane, trattati in maniera dettagliata nella sezione 15.

La voce “debiti verso fornitori diversi” pari a 18.105 migliaia di Euro 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 2024.

I debiti verso il personale, pari a 8.192 migliaia di Euro, riguardano principalmente la componente variabile della remunerazione.

I debiti verso assicurati, pari 16.702 migliaia di Euro, si riferiscono principalmente ad incassi in attesa di riconciliazione e al rimborso incassi per polizze senza effetto, annullate e per rate da restituire all'assicurato. Il debito verso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (“MEF”), pari a 1.947 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”.

La voce altri debiti pari a 17.178 migliaia di Euro si riferisce principalmente (per 16.500 migliaia di Euro) al debito relativo al premio da pagare nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla copertura del rischio di estinzione anticipata di massa (*mass lapse risk*).

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

13.8 Altre passività (voce G.IX)

(31.12.2023 € 4.782) € 5.416

La voce si riferisce principalmente a debiti nei confronti del personale per ferie non godute (385

migliaia di Euro), quattordicesima e bonus (3.219 migliaia di Euro).

Sezione 14 - Ratei e Risconti (voce H)

(31.12.2023 € 27.254) € 26.705

La voce si riferisce 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 Insurance Broker, Net Holding, Net Insurance, Net Insurance Life, alle consociate/collegate Europa Gestioni Immobiliari, Eurizon Capital Real Asset SGR, Cronos Vita Assicurazioni e alle "Altre" società del gruppo: SDA, Postel, Postepay, Anima SGR, Consorzio Logistica Pacchi, Poste Welfare Servizi e Bancoposta Fondi SGR, sono comprese nelle seguenti voci di bilancio.

| (in migliaia di euro) | Controllante | Controllate | Consociate/Collegate | Altre |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|
| B.1 - Provvigioni da ammortizzare | 27.542 | | | |
| C.II.1 - Azioni e quote | | 155.025 | 188.507 | 1.703 |
| E.I - Crediti per premi | 7.193 | 11.075 | | 0 |
| E.III - Altri crediti | 95.543 | 16.878 | 4 | 881 |
| F.II.1 - Depositi postali | 844.178 | | | |
| G.3 - Risconti attivi | 154 | | | 2 |
| Totale | 974.610 | 182.978 | 188.511 | 2.586 |

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 Net Holding (109.675 migliaia di Euro), delle consociate Europa Gestioni Immobiliari (139.003 migliaia di Euro), Casina Poste (4 migliaia di Euro), della collegata Cronos Vita Assicurazioni (49.500 migliaia di Euro) e di Eurizon Capital Real Asset SGR (1.703 migliaia di Euro).

La voce E.I si riferisce ai crediti nei confronti della Controllante Poste Italiane per premi incassati ma non ancora versati alla Compagnia (7.193 migliaia di Euro) e al credito verso la controllata Poste Assicura per la componente vita del prodotto CPI (11.075 migliaia di Euro).

Nella voce E.III figurano crediti verso Poste Italiane per 95.543 migliaia di Euro, che si riferiscono principalmente a: i) crediti per distacchi del personale presso la Capogruppo (676 migliaia di Euro); ii) crediti relativi al personale trasferito presso la Capogruppo (623 migliaia di Euro); iii) depositi cauzionali (38 migliaia di Euro); iv) retribuzioni anticipate (210 migliaia di Euro), v) interessi attivi sui conti correnti postali (19.869 migliaia di Euro) e vi) conto corrente di corrispondenza (74.128 migliaia di Euro).

I crediti verso le Controllate, pari a 16.878 migliaia di Euro si riferiscono a crediti verso le controllate Poste Assicura (16.713 migliaia di Euro), Poste Insurance Broker (13 migliaia di Euro), Net Holding (5 migliaia di Euro), Net Insurance (54 migliaia di Euro) e Net Insurance Life (94 migliaia di Euro).

I crediti verso la controllata Poste Assicura riguardano principalmente ai servizi previsti dal contratto di service (11.630 migliaia di Euro), le cessioni del personale e distacchi di personale (3.290 migliaia di Euro) e al ribaltamento dei compensi dell'Organismo di Vigilanza (6 migliaia di Euro) e del Consiglio di Amministrazione (818 migliaia di Euro).

I crediti verso la controllata Poste Insurance Broker sono integralmente inerenti il contratto di service.

I crediti verso la controllata Net Holding si riferiscono a fatture da emettere relative al contratto di service e al recupero dei compensi spettanti agli amministratori.

I crediti verso le controllata Net Insurance si riferiscono a fatture da emettere relative al recupero dei compensi spettanti agli amministratori (41 migliaia di Euro) e a distacchi del personale (13 migliaia di Euro).

I crediti verso le controllata Net Insurance Life si riferiscono a fatture da emettere relative al recupero dei compensi spettanti agli amministratori (19 migliaia di Euro) e a distacchi del personale (75 migliaia di Euro).

I crediti verso le consociate/collegate, pari a 4 migliaia di Euro sono relativi al recupero da Cronos Vita Assicurazioni dei costi dei distacchi del personale.

I crediti verso le altre società del Gruppo Poste Italiane, pari a 881 migliaia di Euro, riguardano principalmente: i) crediti relativi al trasferimento/distacco del personale presso Postepay (325 migliaia di Euro), Postel (54 migliaia di Euro) e SDA (347 migliaia di Euro); ii) crediti verso Poste Welfare Servizi per il recupero dei compensi spettanti agli amministratori (26 migliaia di Euro); e verso Postepay (94 migliaia di Euro).

Nella voce F.II.1, è evidenziato il saldo dei depositi postali per 844.178 migliaia di Euro.

Nella voce G figurano principalmente, risconti attivi verso Poste Italiane, per 154 migliaia di Euro relativi ai canoni di locazione, e Bancoposta Fondi SGR, per 2 migliaia di Euro.

Le voci del passivo sono dettagliate nella tabella seguente:

| (in migliaia di euro) | Controllante | Controllate | Consociate/Collegate | Altre |
|---|------------------|--------------|----------------------|---------------|
| B - Passività subordinate | 1.050.000 | | | |
| G.I.1 - Debiti per provvigioni | 373.329 | | | |
| G.VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari | 5.409 | 0 | | |
| G.VIII.4 - Altri debiti | 74.608 | 1.274 | 377 | 16.180 |
| H - Ratei e Risconti | 26.704 | 0 | | |
| Totale | 1.530.050 | 1.274 | 377 | 16.180 |

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 373.329 migliaia di Euro.

Alla voce G.VI. figurano i debiti verso Poste Italiane, pari a 5.409 migliaia di Euro, riferiti alle commissioni passive da corrispondere alla Capogruppo in virtù della liquidità detenuta sui conti correnti postali alla fine del periodo (6 migliaia di Euro) e a commissioni su Ancillary Own Funds (5.403 migliaia di Euro).

La voce G.VIII.4, con riferimento alla Controllante (74.608 migliaia di Euro), si riferisce principalmente:

- al debito per imposte trasferite alla Capogruppo in relazione al regime di consolidato fiscale con essa vigente (50.649 migliaia di Euro);
- al riaddebito dei costi del personale distaccato presso la nostra società (788 migliaia di Euro);
- al servizio di call center (894 migliaia di Euro);
- ai costi inerenti i contratti di service (14.718 migliaia di Euro) riferiti principalmente ai servizi IT (12.560 migliaia di Euro) e ai servizi inerenti la gestione delle liquidazioni (1.404 migliaia di Euro);
- ai fitti passivi, utenze immobile e servizi accessori (1.721 migliaia di Euro);
- ai servizi di *fraud management* (1.279 migliaia di Euro);
- ai servizi di supporto nella gestione delle richieste informative (496 migliaia di Euro);
- ai servizi di sicurezza (748 migliaia di Euro);
- al trasferimento di personale (775 migliaia di Euro);
- recupero costo component CDA (2.597 migliaia di Euro).

La voce G.VIII.4 riferita alle Controllate, pari a 1.274 migliaia di Euro, si riferisce ai debiti verso la controllata Poste Assicura relativi al pagamento delle polizze collettive Infortuni e malattia grave (765 migliaia di Euro), al riaddebito dei costi del personale distaccato (366 migliaia di Euro) e alle cessioni di personale (127 migliaia di Euro) e al debito verso Net Insurance per personale distaccato (17 migliaia di Euro).

La voce G.VIII.4 riferita alle consociate/collegate, pari a 377 migliaia di Euro, si riferisce ai debiti verso Eurizon Capital Real Asset SGR per fatture da ricevere per commissioni di gestione.

Infine, con riferimento alle "Altre" società partecipate, la voce G.VIII.4, pari a 16.180 migliaia di Euro, si riferisce principalmente 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 (3.341 migliaia di Euro); verso Poste Welfare Servizi (188 migliaia di Euro) inerenti i servizi al personale; verso Bancoposta Fondi Sgr per cessioni di personale (57 migliaia di Euro) e commissioni di gestione (7.437 migliaia di Euro); verso Postepay, per i servizi di telefonia e canoni di noleggio terminali e software (120 migliaia di Euro) e, infine, verso Anima SGR (4.961 migliaia di Euro) per commissioni di gestione.

La voce H.1 rappresenta il rateo per interessi maturati sui prestiti subordinati contratti con la

Capogruppo (26.704 migliaia di Euro).

Sezione 16 - Crediti e debiti

Alla voce E.III figura un credito nei confronti dell'Erario per 2.092.333 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 2024 è pari a 418.145 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 488.241 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.

Tra le passività iscritte nella voce G.VIII è presente il debito nei confronti dell'Erario pari a 418.145 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.

È presente, inoltre, un debito rilevato nei confronti della controllante Poste Italiane per effetto degli accordi di Consolidato fiscale pari a 50.649 migliaia di Euro riferito alle imposte IRES relative al periodo di imposta 2024, oltre ad un ulteriore debito nei confronti dell'Erario pari a 16.416 migliaia di Euro riferito alle imposte IRAP relative al periodo di imposta 2024, entrambi rilevati al netto degli acconti versati.

Tra le passività iscritte nella voce G.VIII è presente anche il debito nei confronti dell'Erario pari a 94.362 migliaia di Euro relativo all'imposta di bollo di cui all'articolo 13, comma 2-ter, della tariffa allegata al D.P.R. n. 642/1972 calcolata per ciascun anno fino al 31 dicembre 2024 e rilevata in contropartita di una posta patrimoniale attiva nei confronti degli assicurati di pari importo.

Per effetto delle disposizioni introdotte dall'art. 1, comma 88, della Legge 30 dicembre 2024, n. 207 (cd. "Legge di Bilancio 2025"), tale importo sarà versato per una quota pari al:

- 50 per cento entro il 30 giugno 2025;
- 20 per cento entro il 30 giugno 2026;
- 20 per cento entro il 30 giugno 2027;
- 10 per cento della restante quota entro il 30 giugno 2028.

Da ultimo si segnala un debito pari a 12.387 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 2024 e versate all'Erario nel mese di gennaio 2025 mediante compensazione del credito ex D.L. 209/2002.

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)

(31.12.2023 € 0) € 31.054

La voce pari nel 2024 a 31.054 migliaia di Euro si riferisce ai premi lordi contabilizzati afferenti a polizze collettive *Employee Benefits* in coassicurazione con Poste Assicura, sottoscritte a partire dal primo trimestre 2024 come di seguito rappresentato:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|---------------|----------|---------------|-------------|
| Premi lordi contabilizzati | 31.054 | - | 31.054 | n.s. |
| Premi ceduti in riassicurazione | | | | |
| Variazione dell'importo lordo della riserva premi | | | | |
| Variazione riserva premi a carico riassicuratori | | | | |
| Totale | 31.054 | 0 | 31.054 | n.s. |

I premi sono relativi per 224 migliaia di Euro al ramo Infortuni e per 30.830 migliaia di Euro al ramo Malattia.

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|-----------------------|---------------|----------|---------------|-------------|
| Infortuni | 224 | - | 224 | n.s. |
| Malattia | 30.830 | - | 30.830 | n.s. |
| Totale | 31.054 | 0 | 31.054 | n.s. |

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

(31.12.2023 € 0) € 31.485

La voce pari nel corso del periodo a 31.485 migliaia di Euro si riferisce per 17.355 migliaia di Euro agli importi pagati e per 14.130 migliaia di Euro alla variazione della riserva sinistri e sono relativi esclusivamente al rapporto di coassicurazione in essere con Poste Assicura.

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|---------------|----------|---------------|-------------|
| Importi pagati | 17.355 | | 17.355 | ns |
| Importi pagati ceduti in riassicurazione | | | | |
| Variazione riserva sinistri | 14.130 | | 14.130 | ns |
| di cui Variazione riserva IBNR | 10.317 | | 10.317 | ns |
| Variazione riserva sinistri in riassicurazione | | | | |
| di cui Variazione riserva IBNR in riassicurazione | | | | |
| Totale | 31.485 | 0 | 31.485 | n.s. |

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

(31.12.2023 € 0) € 132

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)
(31.12.2023 € 0,4) € 177

Le spese di gestione ammontano nel 2024 a 177 migliaia di Euro e si riferiscono pressochè esclusivamente alle provvigioni di acquisizione relative ai contratti in coassicurazione con Poste Assicura.

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)
(31.12.2023 17.880.974) € 18.097.551

Dalla tabella riportata di seguito si evince come, nel complesso, la produzione al netto delle cessioni in riassicurazione è risultata pari a 18.097.551 migliaia di Euro, in aumento dell'1% rispetto ai 17.880.974 migliaia di Euro registrati nel corso del 2023.

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------|
| Ramo I | 15.107.425 | 17.356.961 | (2.249.536) | (13%) |
| Ramo III | 2.899.862 | 439.772 | 2.460.090 | 559% |
| Ramo IV | 9.581 | 8.388 | 1.193 | 14% |
| Ramo V | 80.683 | 75.853 | 4.830 | 6% |
| Totale | 18.097.551 | 17.880.974 | 216.577 | 1% |

La raccolta premi lorda pari a 18.105.296 migliaia di Euro (17.889.174 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023), afferisce per 15.113.948 migliaia di Euro alla commercializzazione di prodotti d'investimento e risparmio di Ramo I (comprensivi per 4.797.719 migliaia di Euro della quota afferente i prodotti Multiramo). Mentre con riguardo alla raccolta di ramo III, i premi lordi contabilizzati risultano pari a 2.899.862 alla fine del periodo, in aumento di 2.460.090 migliaia di Euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente. La restante parte (pari a 91.485 migliaia di Euro) si riferisce ai prodotti di ramo IV e ramo V.

I premi ceduti in riassicurazione, pari a 7.744 migliaia di Euro (8.200 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023), si riferiscono, per 6.523 migliaia di Euro al ramo I e per 1.221 migliaia di Euro al ramo IV.

19.2 Proventi da investimenti (voce II.2)

(31.12.2023 € 4.437.895)

€ 4.734.875

La composizione della voce è rappresentata nella tabella che segue:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Proventi derivanti da azioni e quote | 25.688 | 20.909 | 4.779 | 23% |
| Proventi da altri investimenti | 4.212.018 | 3.785.071 | 426.947 | 11% |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti | 327.622 | 342.233 | (14.611) | (4%) |
| Profitti su realizzo investimenti | 169.547 | 289.682 | (120.135) | (41%) |
| Totale | 4.734.875 | 4.437.895 | 296.980 | 7% |

La composizione della voce rispecchia le scelte di investimento perseguite dalla Compagnia, improntate ad obiettivi di prudenza con un portafoglio investito prevalentemente in titoli di stato ed in obbligazioni corporate investment grade.

I proventi derivanti da azioni e quote alla fine del periodo sono pari a 25.688 migliaia di Euro (20.909 migliaia di Euro nel corrispondente periodo del 2023).

I proventi da altri investimenti pari a 4.212.018 migliaia di Euro, relativi principalmente a interessi e scarti di emissione e di negoziazione su titoli obbligazionari, risultano in crescita del 11% (+ 426.947 migliaia di Euro) rispetto al dato rilevato nel corso del 2023 (pari a 3.785.071 migliaia di Euro) stante la crescita del portafoglio.

Inoltre, nel corso del periodo sono stati realizzati proventi derivanti dall'attività di negoziazione in strumenti finanziari (169.547 migliaia di Euro), in diminuzione di 120.135 migliaia di Euro rispetto al dato registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (289.682 migliaia di Euro).

Le riprese di valore, complessivamente pari a 327.622 migliaia di Euro sono attribuibili principalmente alle quote di Fondi Comuni d'Investimento per 77.769 migliaia di Euro e a titoli a reddito fisso per 249.854 migliaia di Euro. Tale voce comprende, riprese di valore registrate nel periodo per 8.582 migliaia di Euro su quattro fondi alternativi oggetto di *impairment* nei precedenti esercizi. Le sopracitate riprese di valore, sono state determinate, come stabilito nelle Linee guida, dal venir meno delle condizioni che nel corso del 2023 aveva condotto la Compagnia ad effettuare la svalutazione.

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)

(31.12.2023 € 1.268.320)

€ 1.649.619

La composizione della voce è rappresentata nella tabella che segue:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|------------------|------------------|----------------|------------|
| Proventi ordinari | 63.367 | 34.291 | 29.076 | 85% |
| Plusvalenze non realizzate per adeguamento prezzi | 1.444.091 | 1.111.439 | 332.652 | 30% |
| Profitti su realizzo investimenti | 142.161 | 122.590 | 19.571 | 16% |
| Totale | 1.649.619 | 1.268.320 | 381.299 | 30% |

I proventi afferenti gli investimenti di classe D ammontano complessivamente a 1.649.619 migliaia di Euro in crescita di 381.299 migliaia di Euro rispetto ai 1.268.320 migliaia di Euro registrati nel 2023, per effetto principalmente della registrazione nel periodo di plusvalenze da valutazione pari a 1.444.091 migliaia di Euro, in aumento di 332.652 migliaia di Euro rispetto ai 1.111.439 migliaia di Euro registrati alla fine del 2023.

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

(31.12.2023 € 157.512) € 198.287

Gli altri proventi tecnici si riferiscono principalmente: i) alle commissioni sui fondi interni, per 195.033 migliaia di Euro e ii) allo storno delle provvigioni relative agli esercizi precedenti per 2.549 migliaia di Euro. La variazione rispetto al 2023 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)

(31.12.2023 € 14.371.757) € 16.478.833

Gli oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione, per prestazioni assicurative sono risultati nel corso del periodo pari a 16.478.833 migliaia di Euro, in aumento (+15%) rispetto ai 14.371.757 migliaia di Euro rilevati nel 2023, per effetto principalmente dell'incremento (+3.793.332 migliaia di Euro) dei riscatti registrati nel periodo; solo in parte compensato dal decremento (-1.938.477 migliaia di Euro) delle scadenze rilevato nel corso del periodo.

La composizione della voce è rappresentata nella tabella che segue:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Somme pagate di competenza | 16.477.850 | 14.370.217 | 2.107.633 | 15% |
| di cui: | | | | |
| <i>sinistri</i> | 2.530.337 | 2.277.559 | 252.778 | 11% |
| <i>riscatti</i> | 10.709.604 | 6.916.271 | 3.793.332 | 55% |
| <i>scadenze</i> | 3.237.910 | 5.176.387 | (1.938.477) | (37%) |
| <i>sinistri in riass</i> | (6.492) | (7.547) | 1.055 | (14%) |
| <i>spese di liquidazione</i> | 7.474 | 9.087 | (1.613) | (18%) |
| Totale | 16.478.833 | 14.371.757 | 2.107.076 | 15% |

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

(31.12.2023 € 6.381.107) € 5.100.685

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 5.100.685 migliaia di Euro, di cui 4.579.253 migliaia di Euro riferito alla variazione delle riserve tecniche riferite ai prodotti di ramo III, stante principalmente l'andamento della raccolta netta.

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

(31.12.2023 € 998) € 43

La voce si riferisce principalmente alle partecipazioni agli utili maturate su alcune polizze LTC.

19.7 Spese di gestione (voce II.8)

(31.12.2023 € 451.675) € 515.404

La composizione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| Provvigioni di acquisizione | 308.004 | 312.333 | (4.329) | (1%) |
| Altre spese di acquisizione | 37.100 | 38.001 | (901) | (2%) |
| Variazione delle provvigioni e altre spese di acquisizione da amm. | 4.086 | 4.794 | (708) | (15%) |
| Provvigioni di incasso | 1.581 | 1.889 | (308) | (16%) |
| Altre spese di amministrazione | 165.387 | 95.615 | 69.772 | 73% |
| Provvigioni di acquisizione in riassicurazione (-) | 754 | 958 | (204) | (21%) |
| Totale | 515.404 | 451.675 | 63.729 | 14% |

Le provvigioni di acquisizione rappresentano le provvigioni inerenti il collocamento delle polizze riconosciute dalla Compagnia al distributore Bancoposta. per 304.617 migliaia di Euro; per 1.914 migliaia di Euro alle provvigioni corrisposte per il collocamento di polizze collettive e per 1.473 migliaia di Euro sono relative al rapporto di riassicurazione attiva.

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 4.086 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 1.581 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 754 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)

(31.12.2023 € 824.282) € 531.032

La composizione della voce è rappresentata nella seguente tabella:

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi | 263.339 | 261.905 | 1.434 | 1% |
| Rettifiche di valore sugli investimenti | 180.586 | 516.806 | (336.220) | (65%) |
| Perdite sul realizzo investimenti | 87.107 | 45.571 | 41.536 | 91% |
| Totale | 531.032 | 824.282 | (293.250) | (36%) |

Gli oneri di gestione degli investimenti, pari a 263.339 migliaia di Euro, si compongono come segue:

- 193.178 migliaia di Euro relativi a scarti di negoziazione;
- 14.059 migliaia di Euro relativi a scarti di emissione;
- 36.587 migliaia di Euro riferiti alle commissioni di gestione riconosciute agli *asset manager* per l'attività di gestione ed investimento degli attivi afferenti le gestioni separate ed il patrimonio libero della Compagnia;
- 3.691 migliaia di Euro relativi alle spese di custodia titoli;
- 21 migliaia di Euro relativi ad altri investimenti;
- 15.802 migliaia di Euro riferiti alle spese generali allocate alla voce.

Le rettifiche di valore alla fine del periodo risultano pari a 180.586 migliaia di Euro ed in calo rispetto al dato del 2023 (pari a 516.806 migliaia di Euro) per effetto del miglioramento delle dinamiche dei mercati finanziari. La voce in commento si riferisce alle minusvalenze da valutazione afferenti i titoli a reddito fisso (35.388 migliaia di Euro) e alle minusvalenze da valutazione afferenti le azioni e le quote di fondi comuni di investimento (145.198 migliaia di Euro).

Quest'ultimo dato è comprensivo per 79.280 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".

La voce perdite sul realizzo investimenti, pari a 87.107 migliaia di Euro (45.571 migliaia di Euro nel 2023), si riferisce prevalentemente alle perdite derivanti dall'alienazione di titoli di stato ed obbligazioni quotate effettuate nel corso del 2024.

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)

(31.12.2023 € 178.344) € 227.955

La voce si riferisce principalmente per: i) a minusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione al valore corrente dei prodotti *unit-linked* per 23.108 migliaia di Euro; ii) a minusvalenze realizzate (6.818 migliaia di Euro); iii) alle commissioni riconosciute ai gestori dei Fondi Interni (195.550 migliaia di Euro); e iv) alle spese generali riallocate alla voce (2.361 migliaia di Euro).

19.10 Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione (voce II.11)

(31.12.2023 € 372.974) € 427.823

La voce si riferisce principalmente:

- alle provvigioni riconosciute agli intermediari per il mantenimento del portafoglio per 329.673 migliaia di Euro;
- agli oneri per polizze dormienti, pari a 1.877 migliaia di Euro;
- estinzioni anticipate e rimborso premi relativi ad esercizi precedenti per 33.460 migliaia di Euro;
- all'imposta sostitutiva per la rivalutazione FIP per 29.550 migliaia di Euro;
- commissioni di gestione su fondi interni per 16.118 migliaia di Euro;
- premio da pagare nell'ambito di un contratto di assicurazione sulla copertura del rischio di estinzione anticipata di massa (*mass lapse risk*) per 16.500 migliaia di Euro.

19.11 Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (voce II.12)

(31.12.2023 € 149.242) € 179.924

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 179.924 migliaia di euro (149.242 migliaia di Euro il dato riferito al 2023).

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)

(31.12.2023 € 463) € 345

La voce si riferisce: i) agli interessi maturati su investimenti in titoli di stato quotati (200 migliaia di Euro); ii) scarti di emissione su titoli di stato quotati (8 migliaia di Euro) afferenti la gestione danni; e iii) alle riprese di valore su titoli di stato quotati per 137 migliaia di Euro.

21.2 Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni (voce III.5)

(31.12.2023 € 1) € 0

La voce non risulta valorizzata al 31 dicembre 2024 (pari a 1 migliaia di Euro nel 2023)

21.3 Altri proventi (voce III.7)

(31.12.2023 € 127.923) € 168.287

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|---|----------------|----------------|---------------|------------|
| Recupero costo service e CDA | 4.116 | 4.124 | (8) | (0%) |
| Recupero costo del personale distaccato e altri costi | 2.502 | 2.106 | 396 | 19% |
| Interessi c/c Banca e Posta | 155.460 | 116.239 | 39.221 | 34% |
| Altri proventi | 6.209 | 5.454 | 755 | 14% |
| Totale | 168.287 | 127.923 | 40.364 | 32% |

La voce "Recupero costo service e costo CdA", pari a 4.116 migliaia di Euro, si riferisce al recupero del costo relativo alle attività svolte in service per Poste Assicura e del recupero dei compensi dei componenti del CDA

La voce "Recupero costo del personale distaccato e altri costi", pari a 2.502 migliaia di Euro, comprende principalmente il recupero del costo del personale distaccato e dei compensi spettanti

ai componenti degli organi sociali verso le società del Gruppo (per maggiori dettagli si rimanda alle apposite sezioni della presente Nota).

Gli interessi attivi su conti correnti bancari e postali sono pari nel periodo a 155.460 migliaia di Euro.

Infine, la voce “altri proventi” comprende principalmente l’utilizzo del fondo rischi (pari a 6.207 migliaia di Euro), riferito principalmente al contezioso legale ed alle frodi, come meglio illustrato all’interno della sezione 12.

21.4 Altri oneri (voce III.8)

(31.12.2023 € 117.115 € 121.193

| (in migliaia di euro) | 2024 | 2023 | Delta | Delta % |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------|
| Interessi su prestito subordinato | 74.146 | 72.683 | 1.463 | 2% |
| Commissioni su Ancillary Funds | 43.268 | 40.382 | 2.886 | 7% |
| Altro | 3.779 | 4.051 | (272) | (7%) |
| Totale | 121.193 | 117.115 | 4.078 | 3% |

Gli interessi passivi corrisposti nel corso del periodo sui prestiti subordinati (comprensivi anche degli strumenti ibridi) sottoscritti dalla Capogruppo Poste Italiane ammontano a 74.146 migliaia di Euro.

Si registrano, inoltre, oneri per 43.268 migliaia di Euro relativi alle commissioni passive sugli Ancillary Own Fund dovute alla Capogruppo Poste Italiane.

La voce “altro” pari a 3.779 migliaia di Euro si riferisce principalmente: ii) all’accantonamento a fondo rischi (1.637 migliaia di Euro) afferente principalmente i casi di frode e ii) imposte e tassi diverse pari a 1.629 migliaia di Euro.

21.5 Proventi straordinari (voce III.10)

(31.12.2023 € 4.288 € 2.825

L’importo si riferisce per 2.020 migliaia di Euro alle sopravvenienze attive derivanti da maggiori costi accantonati nel precedente esercizio e per 805 migliaia di Euro alle plusvalenze derivanti dall’alienazione di titoli immobilizzati.

21.6 Oneri straordinari (voce III.11)

(31.12.2023 € 6.947 € 1.094

L’importo si riferisce principalmente, alle sopravvenienze passive derivanti da minori costi accantonati alla chiusura del precedente esercizio per 978 migliaia di Euro alle minusvalenze derivanti dall’alienazione di titoli immobilizzati per 113 migliaia di Euro.

21.7 Imposte sul reddito dell'esercizio (voce III.14)

(31.12.2023 € 338.667) € 426.594

| (in migliaia di euro) | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Delta |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Imposte correnti | 427.317 | 351.523 | (134.518) |
| - IRES corrente | 340.942 | 281.563 | (105.922) |
| - IRAP corrente | 86.375 | 69.959 | (28.596) |
| Imposte differite: | (723) | (12.856) | 7.126 |
| - utilizzo imposte differite a credito | 6.351 | 3.760 | 1.153 |
| - imposte differite a credito dell'esercizio | (7.074) | (16.616) | 5.973 |
| - utilizzo imposte differite a debito | 0 | | |
| - imposte differite a debito dell'esercizio | 0 | | |
| Totale | 426.594 | 338.667 | 87.927 |

L'ammontare delle imposte correnti è stato calcolato considerando i redditi imponibili così determinati:

| (in migliaia di euro) | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Delta |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Risultato ante imposte | 1.447.119 | 1.172.176 | 515.170 |
| Differenza temporanee deducibili in esercizi futuri | 25.143 | 59.469 | (28.077) |
| Differenze temporanee da esercizi precedenti | (22.874) | (13.834) | (2.610) |
| Differenze permanenti | (28.797) | (44.630) | 66.780 |
| Reddito imponibile IRES | 1.420.591 | 1.173.181 | 551.264 |
| Aliquota IRES | 24% | 24% | |
| Imposta corrente sul reddito d'esercizio | 340.942 | 281.563 | 132.303 |

| (in migliaia di euro) | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Delta |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Risultato Ramo DANNI | (476) | (0) | 1 |
| Risultato Ramo VITA | 1.218.632 | 1.014.322 | 460.954 |
| Differenza temporanee deducibili in esercizi futuri | 15.248 | 15.497 | 9.321 |
| Differenze temporanee da esercizi precedenti | (15.622) | (6.453) | 1.407 |
| Differenze permanenti | 48.720 | 2.428 | (9.067) |
| Reddito imponibile IRAP | 1.266.501 | 1.025.794 | 462.617 |
| Aliquota IRAP | 6,82% | 6,82% | |
| Imposta corrente sul reddito d'esercizio | 86.375 | 69.959 | 31.550 |

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 2024 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.

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 2024 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 31.12.2024 | Effetto fiscale | Diff temp al 31.12.2023 | Effetto fiscale |
|---------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| Eccedenza variazione riserva sinistri | 8.636 | 2.073 | 205 | 49 |
| Fondo per rischi ed oneri | 10.150 | 2.436 | 14.859 | 3.566 |
| Svalutazione azioni attivo circolante | - | - | - | 0 |
| Accantonamenti relativi al personale | 127 | 39 | 242 | 75 |
| Variazione riserve tecniche vita | 1.993.933 | 478.544 | 1.994.422 | 478.661 |
| Altre | 17.021 | 5.149 | 17.019 | 5.166 |
| Totale | 2.029.866 | 488.241 | 2.026.746 | 487.517 |

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 | 1.447.119 | |
| Totale imposte corr. e diff. IRES accantonate a C.E. | 340.193 | 23,51% |
| Imposta teorica | 347.309 | 24,00% |
| Scostamento da riconciliare | (7.116) | -0,49% |
| | imposta | % |
| Variazioni in aumento permanenti | 1.468 | 0,10% |
| Ritenute non recuperabili | 45 | 0,00% |
| Spese telefoniche parzialmente indeducibili | 15 | 0,00% |
| Spese automezzi parzialmente indeducibili | 92 | 0,01% |
| Spese vitto e alloggio parzialmente deducibili | - | 0,00% |
| Interessi passivi parzialmente indeducibili su prestito sul | 712 | 0,05% |
| Interessi passivi ccp + altri enti creditizi (4%) | 0 | 0,00% |
| Altri oneri non deducibili e sanzioni | 370 | 0,03% |
| Sopraavvenienze passive diverse | 235 | 0,02% |
| Erogazioni liberali | 0 | 0,00% |
| Variazioni in diminuzione permanenti | (8.583) | -0,59% |
| 95% dividendi lordi incassati da azioni (Italia + estero) | (5.857) | -0,40% |
| Deduzione forfettaria IRAP | (2.514) | -0,17% |
| Deduzione 4% TFR | (8) | 0,00% |
| Erogazioni liberali | 0 | 0,00% |
| Delta tra var+ variaz RM e calcolo Universo | (204) | -0,01% |
| Totale riconciliazione | 340.193 | 23,51% |

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 | 1.447.119 | |
| Imposta effettiva a conto economico | 86.401 | 5,97% |
| Imposta teorica | 98.694 | 6,82% |
| Variazioni in aumento permanenti | imposta | % |
| Delta tra utile e risultato tecnico | (15.615) | -1,08% |
| 10% spese di amministrazione | 1.120 | 0,08% |
| 10% ammortamenti | 1 | 0,00% |
| 50% dividendi incassati | (876) | -0,06% |
| Spese del personale nette non dedotte | 276 | |
| Ripresa prudenziale minus Multi Asset | 2.802 | 0,19% |
| Totale riconciliazione | 86.401 | 5,97% |

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 2024 risulta così costituita:

| Composizione dell'Organico | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazione |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 29 | 29 | 0 |
| Quadri | 250 | 229 | 21 |
| Impiegati | 118 | 122 | (4) |
| Contratti a tempo determinato | | | 0 |
| Organico Diretto | 397 | 380 | 10 |
| Distaccati da e verso Gruppo PI | (4) | 0 | (4) |
| Organico Disponibile | 393 | 380 | 6 |

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, ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio della Compagnia pari alla fine del periodo a 1.821.549 migliaia di Euro (pari a 1.260.147 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 di Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al lordo degli effetti fiscali | Fiscalità | Differenza di Valore di Bilancio vs Valore di Mercato al netto degli effetti fiscali |
|--|--------------------|-------------------|--|----------------|--|
| Titoli di Stato quotati - C.III.3.a1 - Gestione Vita | 18.803.026 | 17.615.869 | 1.187.157 | 365.882 | 821.275 |
| Altri titoli quotati - C.III.3.a2 - Gestione Vita | 10.489.411 | 9.855.019 | 634.392 | 195.520 | 438.872 |
| Totale | 29.292.437 | 27.470.888 | 1.821.549 | 561.401 | 1.260.147 |

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 2024.

Tale deroga ai criteri di valutazione ha comportato un effetto positivo nel bilancio di esercizio per circa 1.841.549 migliaia di Euro in relazione alle 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 a 1.260.147 migliaia di Euro) ossia pari alle citate minusvalenze da valutazione contabilizzate al netto del relativo effetto fiscale, mediante attribuzione di parte dell'utile di periodo e di parte delle riserve di utili di esercizi precedenti della Gestione Vita, come descritto nel paragrafo "La proposta all'Assemblea" della Relazione sulla Gestione al presente bilancio.

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 2023). 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 2023 | 31 dicembre 2022 |
| Attività non correnti | 82.708.948 | 81.371.702 |
| Attività correnti | 27.392.551 | 34.681.071 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | 0 | 0 |
| TOTALE ATTIVO | 110.101.499 | 116.052.773 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 1.306.110 | 1.306.110 |
| Azioni proprie | (94.096) | (62.851) |
| Riserve | 1.549.303 | 162.829 |
| Risultati portati a nuovo | 2.891.589 | 2.401.421 |
| Totale | 5.652.906 | 3.807.510 |
| Passività non correnti | 13.311.747 | 14.157.530 |
| Passività correnti | 91.136.846 | 98.087.733 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 110.101.499 | 116.052.773 |

POSTE ITALIANE SPA

PROSPETTO DELL'UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO

| | (€/000) | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 |
| Ricavi e proventi | 9.880.029 | 8.903.677 |
| Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria | 271.363 | 427.965 |
| Altri ricavi e proventi | 1.003.329 | 721.244 |
| Totale ricavi | 11.154.721 | 10.052.886 |
| Costi per beni e servizi | 2.640.542 | 2.497.561 |
| Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria | 633.159 | 215.135 |
| Costo del lavoro | 5.347.874 | 4.986.728 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 773.455 | 743.981 |
| Incrementi per lavori interni | (41.070) | (36.896) |
| Altri costi e oneri | 222.661 | 473.146 |
| Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, crediti e altre attività | 49.635 | 97.051 |
| Risultato operativo e di intermediazione | 1.528.465 | 1.076.180 |
| Oneri finanziari | 110.852 | 71.126 |
| Proventi finanziari | 175.932 | 94.605 |
| Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziaria | (25.116) | (599) |
| Risultato prima delle imposte | 1.618.661 | 1.100.258 |
| Imposte dell'esercizio | 229.154 | 253.145 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | 1.389.507 | 847.113 |

Bilancio, Riserve, Pianificazione e Controllo

Principali rapporti con le imprese del gruppo Poste Italiane

Le informazioni relative alle voci di conto economico delle imprese del gruppo Poste Italiane sono sintetizzate nella tabella seguente:

| (in migliaia di euro) | Controllante | Controllate | Consociate/Collegate | Altre |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------|
| Ricavi: | 31.944 | 11.484 | 73 | 219 |
| - per personale distaccato | 119 | 1.373 | 68 | 219 |
| - interessi attivi su c/c | 31.826 | | | |
| - dividendi | | | | |
| - altri proventi | 0 | 10.111 | 5 | |
| Costi: | 778.256 | 25.435 | 1.521 | 51.085 |
| - oneri finanziari | 74.146 | 0 | | |
| - costi per servizi | 703.281 | 25.218 | 1.521 | 51.085 |
| - per personale distaccato | 828 | 217 | | 0 |

Per quanto riguarda la Controllante la voce Ricavi, pari a 31.994 migliaia di Euro, si riferisce al recupero dei costi relativi al personale distaccato (119 migliaia di Euro), agli interessi sul conto corrente di Corrispondenza (4.863 migliaia di Euro) e agli interessi sui conto correnti postali (26.963 migliaia di Euro).

I ricavi nei confronti delle Controllate, pari a 25.435 migliaia di Euro, fanno riferimento al riaddebito dei costi del personale distaccato presso Poste Assicura (1.285 migliaia di Euro), Net Insurance (13 migliaia di Euro), Net Insurance Life (75 migliaia di Euro); al recupero dei costi relativi ai servizi inerenti il contratto di service stipulato con Poste Assicura (4.030 migliaia di Euro), Poste Insurance Broker (28 migliaia di Euro) e Net Holding (53 migliaia di Euro) e al dividendo incassato da Net Holding pari a 6.000 migliaia di Euro.

La voce Ricavi riferita alle consociate/collegate, pari a 73 migliaia di Euro, riguarda i recuperi da Cronos Vita Assicurazioni (68 migliaia di Euro) dei costi relativi al personale distaccato e il recupero da Cronos Vita Assicurazioni dei costi inerenti il contratto di service (5 migliaia di Euro).

La voce Ricavi riferita alle altre società del Gruppo, pari a 219 migliaia di Euro, si riferisce al recupero dei costi del personale distaccato da SDA (152 migliaia di Euro) e da Postel (67 migliaia di Euro).

La voce "Oneri Finanziari" riferita alla Controllante, pari a 74.146 migliaia di Euro, riguarda gli interessi maturati su prestiti subordinati.

La restante parte dei costi riferiti alla Controllante pari a 704.109 migliaia di Euro riguarda principalmente: costi relativi alle provvigioni di acquisizione e di mantenimento (636.959 migliaia di Euro); ii) servizi resi da Poste Italiane di recapito della corrispondenza (5.644 migliaia di Euro); call center (2.602 migliaia di Euro); salute e sicurezza nei luoghi di lavoro (31 migliaia di Euro); attività di liquidazione (1.151 migliaia di Euro); servizi di supporto alla gestione delle richieste informative (584 migliaia di Euro); commissioni SEPA (975 migliaia di Euro); canone di locazione e servizi accessori immobile (1.319 migliaia di Euro); costi inerenti i contratti di service delle funzioni IT (47.966 migliaia di Euro), acquisti (171 migliaia di Euro), comunicazione (443 migliaia di Euro), antiriciclaggio (476 migliaia di Euro), risorse umane (960 migliaia di Euro), amministrazione e contabilità (271 migliaia di Euro), sicurezza informatica (1.204 migliaia di Euro) e *fraud management* (1.279 migliaia di Euro); prestazioni di natura fiscale (74 migliaia di Euro); costi relativi al personale distaccato presso Poste Vita (828 migliaia di Euro) e compensi degli organi societari

(1.137 migliaia di Euro).

La voce Costi riferita alle controllate, pari a 25.435 migliaia di Euro, si riferisce ai distacchi di personale (199 migliaia di Euro) e alle polizze collettive sottoscritte con Poste Assicura (25.218 migliaia di Euro) ed ai distacchi di personale verso Net Insurance per 17 migliaia di Euro.

La voce Costi riferita alle consociate/collegate, pari a 1.521 migliaia di Euro, si riferisce alle commissioni di gestione da corrispondere a Eurizon Capital Real Asset SGR.

La voce Costi riferita alle altre società del gruppo, pari a 51.085 migliaia di Euro, riguarda le spese di pubblicità, i costi per lo sviluppo informatico e il servizio di imbustamento della corrispondenza corrisposti da Postel (5.139 migliaia di Euro); i costi verso Postepay (125 migliaia di Euro) relativi a telefonia, canoni di noleggio terminali e software; i costi relativi alle commissioni di gestione corrisposti a Bancoposta Fondi SGR (25.834 migliaia di Euro) e Anima SGR (19.882 migliaia di Euro); i costi connessi a prestazioni finanziarie fornite da Bancoposta Fondi SGR (36 migliaia di Euro) e costi inerenti al recupero compensi organi societari verso Bancoposta Fondi SGR (39 migliaia di Euro), i servizi di spedizione offerti da SDA (1 migliaia di Euro) e servizi inerenti il personale dipendente forniti da Poste Welfare Servizi (29 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 2024, 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;
- rapporto di locazione uffici;
- service delle funzioni acquisti, risorse umane, comunicazione, sicurezza informatica, antiriciclaggio, IT, welfare, gestione frodi, amministrazione e contabilità.

Inoltre, alla data del 31 dicembre 2024, risultano sottoscritti dalla Capogruppo prestiti subordinati emessi dalla Compagnia per complessivi 1.050 milioni di Euro (pari al dato al 31 dicembre 2023), remunerati a condizioni di mercato che riflettono il merito di credito della Compagnia assicurativa.

I rapporti attivi con la controllata Poste Assicura, 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;
- 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; Anima SGR, ECRA);
- stampa, imbustamento e recapito corrispondenza tramite sistemi informativi, gestione della posta in entrata, dematerializzazione e archiviazione della documentazione cartacea (Postel);
- servizi di telefonia mobile e distacco di personale (Postepay);
- prestazioni inerenti il personale (Poste Welfare Servizi);
- servizi di spedizioni nazionali e distacco di personale (SDA);
- servizi di approvvigionamento in E-Procurement di modulistica, consumabili, cancelleria e servizi connessi (Consorzio Logistica Pacchi);
- contratto di service e recupero dei compensi dell'ODV e del CDA (Poste Insurance Broker e Net Holding);
- recupero dei compensi del CDA e personale distaccato (Net Insurance e Net Insurance Life);
- recupero dei compensi del CDA e contratto di service (Net Holding).

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 riferiti al Bilancio Solvency II);
- servizi di attestazione: 404 migliaia di Euro.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Dinamica dei mercati finanziari

La Compagnia, come previsto dall'articolo 4 del Regolamento IVASS n.52 del 30 agosto 2022, ha condotto le analisi volte a verificare alla data di riferimento successiva l'andamento dei titoli oggetto dell'applicazione della facoltà disciplinata dal suddetto Regolamento. Tali verifiche hanno evidenziato che al 28 febbraio 2025 le minusvalenze latenti sono pari a 1.665.659 migliaia di Euro (pari a 1.152.303 migliaia di Euro al netto della relativa fiscalità) e risultano in calo rispetto alle minusvalenze latenti, pari a 1.821.549 migliaia di Euro (1.260.147 migliaia di Euro al netto dell'effetto fiscale) rilevate al 31 dicembre 2024.

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

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, 7 aprile 2025

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 2024

(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

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|---|-----------|-----------------------|-----------|
| | | riporto | |
| C. INVESTIMENTI (segue) | | | 0 |
| III - Altri investimenti finanziari | | | |
| 1. Azioni e quote | | | |
| a) Azioni quotate | 36 0 | | |
| b) Azioni non quotate | 37 0 | | |
| c) Quote | 38 0 | 39 0 | |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | | 40 0 | |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: | | | |
| a) quotati | 41 10.635 | | |
| b) non quotati | 42 0 | | |
| c) obbligazioni convertibili | 43 0 | 44 10.635 | |
| 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 10.635 |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | | 53 0 |
| | | | 54 10.635 |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | |
| I - RAMI DANNI | | | |
| 1. Riserva premi | | 58 0 | |
| 2. Riserva sinistri | | 59 0 | |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | | 60 0 | |
| 4. Altre riserve tecniche | | 61 0 | 62 0 |
| da riportare | | | 10.635 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|------|-----------------------|------------|
| | | riporto | |
| E. CREDITI | | | 10.635 |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | |
| 1. Assicurati | | | |
| a) per premi dell'esercizio | 71 0 | | |
| b) per premi degli es. precedenti | 72 0 | 73 0 | |
| 2. Intermediari di assicurazione | | 74 0 | |
| 3. Compagnie conti correnti | | 75 7.899 | |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | | 76 0 | 77 7.899 |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | 78 0 | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | 79 0 | 80 0 |
| III - Altri crediti | | | 81 2.165 |
| | | | 82 10.064 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | 83 0 | |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | 84 0 | |
| 3. Impianti e attrezzature | | 85 0 | |
| 4. Scorte e beni diversi | | 86 0 | 87 0 |
| II - Disponibilità liquide | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | 88 6.599 | |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | 89 0 | 90 6.599 |
| IV - Altre attività | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | 92 0 | |
| 2. Attività diverse | | 93 151 | 94 151 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione vita | | 901 151 | 95 6.750 |
| G. RATEI E RISCONTI | | | |
| 1. Per interessi | | | 96 47 |
| 2. Per canoni di locazione | | | 97 0 |
| 3. Altri ratei e risconti | | | 98 0 |
| TOTALE ATTIVO | | | 99 47 |
| | | | 100 27.496 |

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 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | | 103 | 0 |
| IV - Riserva legale | | 104 | 323 |
| V - Riserve statutarie | | 105 | 0 |
| VI - Riserva per azioni della controllante | | 400 | 0 |
| VII - Altre riserve | | 107 | 1.033 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | 108 | 5.136 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | 109 | 54 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | 401 | 0 |
| | | 110 | 11.438 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | 111 |
| | | | 0 |
| C. RISERVE TECNICHE | | | |
| I - RAMI DANNI | | | |
| 1. Riserva premi | 112 | 0 | |
| 2. Riserva sinistri | 113 | 14.130 | |
| 3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 114 | 0 | |
| 4. Altre riserve tecniche | 115 | 0 | |
| 5. Riserve di perequazione | 116 | 0 | |
| | | 117 | 14.130 |
| | da riportare | | 25.568 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|--------------|-----------------------|--------|
| riporto | | | 25.568 |
| 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 | 1.928 | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 0 | |
| 4. Debiti diversi | 149 | 0 | |
| | | 150 | 1.928 |
| 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 | |
| di cui Conto di collegamento con la gestione vita | 902 | 0 | |
| | | 154 | 0 |
| | | 155 | 1.928 |
| | da riportare | | 27.496 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|--|-----------------------|--------|
| riporto | | | 27.496 |
| 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 |
| | | | 27.496 |

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 |

| Valori dell'esercizio precedente | | riporto | | |
|----------------------------------|--------|--------------|--------|------------|
| | | | | 0 |
| 216 | 0 | | | |
| 217 | 0 | | | |
| 218 | 0 | 219 | 0 | |
| | | 220 | 0 | |
| 221 | 10.490 | | | |
| 222 | 0 | | | |
| 223 | 0 | 224 | 10.490 | |
| 225 | 0 | | | |
| 226 | 0 | 228 | 0 | |
| 227 | 0 | 229 | 0 | |
| | | 230 | 0 | |
| | | 231 | 0 | |
| | | 232 | 10.490 | |
| | | 233 | 0 | 234 10.490 |
| | | | | |
| | | 238 | 0 | |
| | | 239 | 0 | |
| | | 240 | 0 | |
| | | 241 | 0 | 242 0 |
| | | da riportare | | 10.490 |

| Valori dell'esercizio precedente | | riporto | | |
|----------------------------------|---|---------|-----|------------|
| | | | | 10.490 |
| 251 | 0 | | | |
| 252 | 0 | 253 | 0 | |
| | | 254 | 0 | |
| | | 255 | 0 | |
| | | 256 | 0 | 257 0 |
| | | 258 | 0 | |
| | | 259 | 0 | 260 0 |
| | | | | 261 49 |
| | | | | 262 49 |
| | | 263 | 0 | |
| | | 264 | 0 | |
| | | 265 | 0 | |
| | | 266 | 0 | 267 0 |
| | | 268 | 755 | |
| | | 269 | 0 | 270 755 |
| | | 272 | 0 | |
| | | 273 | 151 | 274 151 |
| | | 903 | 151 | 275 906 |
| | | | | |
| | | 276 | 47 | |
| | | 277 | 0 | |
| | | 278 | 0 | 279 47 |
| | | | | 280 11.492 |

| Valori dell'esercizio precedente | | | |
|----------------------------------|-----|-------|------------|
| | 281 | 5.000 | |
| | 282 | 0 | |
| | 283 | 0 | |
| | 284 | 323 | |
| | 285 | 0 | |
| | 500 | 0 | |
| | 287 | 1.033 | |
| | 288 | 4.762 | |
| | 289 | 374 | |
| | 501 | 0 | 290 11.492 |
| | | | 291 0 |
| 292 | 0 | | |
| 293 | 0 | | |
| 294 | 0 | | |
| 295 | 0 | | |
| 296 | 0 | | 297 0 |
| da riportare | | | 11.492 |

| Valori dell'esercizio precedente | | | |
|----------------------------------|-----|-------|--------|
| riporto | | | 11.492 |
| | 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 | | | |
| 328 | 0 | | |
| 329 | | 330 0 | |
| 331 | 0 | | |
| 332 | 0 | | |
| 333 | | 334 0 | 335 0 |
| 904 | | | |
| da riportare | | | 11.492 |

| Valori dell'esercizio precedente | | | |
|----------------------------------|-----|---|------------|
| riporto | | | 11.492 |
| | 336 | 0 | |
| | 337 | 0 | |
| | 338 | 0 | 339 0 |
| | | | 340 11.492 |

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 | 0 |
| di cui capitale richiamato | | 2 | 0 | | |
| B. ATTIVI IMMATERIALI | | | | | |
| 1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare | | 3 | 27.542 | | |
| 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 | 27.542 |
| 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 | 155.025 | | | |
| c) consociate | 19 | 139.007 | | | |
| d) collegate | 20 | 49.500 | | | |
| e) altre | 21 | 1.703 | 22 | 345.235 | |
| 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 |
| | | | | 35 | 345.235 |
| | | | da riportare | | 27.542 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | |
|--|----------------|-----------------------|----------------|
| | riporto | | 27.542 |
| C. INVESTIMENTI (segue) | | | |
| III - Altri investimenti finanziari | | | |
| 1. Azioni e quote | | | |
| a) Azioni quotate | 36 327.807 | | |
| b) Azioni non quotate | 37 0 | | |
| c) Quote | 38 0 | 39 327.807 | |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | | 40 32.402.099 | |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso: | | | |
| a) quotati | 41 114.335.221 | | |
| b) non quotati | 42 0 | | |
| c) obbligazioni convertibili | 43 0 | 44 114.335.221 | |
| 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 | |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | 52 147.065.127 | 54 147.410.362 |
| IV - Depositi presso imprese cedenti | | 53 0 | |
| D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE | | | |
| I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato | | 55 17.173.277 | |
| II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | 56 0 | 57 17.173.277 |
| D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | | | |
| II - RAMI VITA | | | |
| 1. Riserve matematiche | 63 19.045 | | |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | 64 0 | | |
| 3. Riserva per somme da pagare | 65 4.419 | | |
| 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 23.464 |
| da riportare | | | 164.634.645 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

| | | Valori dell'esercizio | | |
|--|-----|-----------------------|-----|--------------------|
| E. CREDITI | | riporto | | 164.634.645 |
| I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di: | | | | |
| 1. Assicurati | | | | |
| a) per premi dell'esercizio | 71 | 14.114 | | |
| b) per premi degli es. precedenti | 72 | 12.291 | | |
| | 73 | 26.405 | | |
| 2. Intermediari di assicurazione | 74 | 8.526 | | |
| 3. Compagnie conti correnti | 75 | 11.390 | | |
| 4. Assicurati e terzi per somme da recuperare | 76 | 0 | 77 | 46.321 |
| II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | | | | |
| | 78 | 1.754 | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | | | | |
| | 79 | 0 | 80 | 1.754 |
| III - Altri crediti | | | | |
| | | | 81 | 2.903.451 |
| | | | 82 | 2.951.526 |
| F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | | | |
| I - Attivi materiali e scorte: | | | | |
| 1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno | | | | |
| | 83 | 116 | | |
| 2. Beni mobili iscritti in pubblici registri | | | | |
| | 84 | 0 | | |
| 3. Impianti e attrezzature | | | | |
| | 85 | 0 | | |
| 4. Scorte e beni diversi | | | | |
| | 86 | 0 | 87 | 116 |
| II - Disponibilità liquide | | | | |
| 1. Depositi bancari e c/c postali | | | | |
| | 88 | 4.308.756 | | |
| 2. Assegni e consistenza di cassa | | | | |
| | 89 | 1 | 90 | 4.308.757 |
| IV - Altre attività | | | | |
| 1. Conti transitori attivi di riassicurazione | | | | |
| | 92 | 0 | | |
| 2. Attività diverse | | | | |
| | 93 | 0 | 94 | 0 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione danni | 901 | | 95 | 4.308.873 |
| G. RATEI E RISCONTI | | | | |
| 1. Per interessi | | | | |
| | | | 96 | 996.312 |
| 2. Per canoni di locazione | | | | |
| | | | 97 | 0 |
| 3. Altri ratei e risconti | | | | |
| | | | 98 | 835 |
| | | | 99 | 997.147 |
| TOTALE ATTIVO | | | 100 | 172.892.191 |

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 | 107.020 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | | | | |
| | | | 108 | 3.115.844 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | | | | |
| | | | 109 | 1.020.580 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | | | |
| | | | 401 | 0 |
| | | | 110 | 5.697.374 |
| B. PASSIVITA' SUBORDINATE | | | | |
| | | | 111 | 1.050.000 |
| C. RISERVE TECNICHE | | | | |
| II - RAMI VITA | | | | |
| 1. Riserve matematiche | | | | |
| | 118 | 146.936.602 | | |
| 2. Riserva premi delle assicurazioni complementari | | | | |
| | 119 | 0 | | |
| 3. Riserva per somme da pagare | | | | |
| | 120 | 757.161 | | |
| 4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | | | | |
| | 121 | 962 | | |
| 5. Altre riserve tecniche | | | | |
| | 122 | 71.856 | 123 | 147.766.581 |
| 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 | 17.160.654 |
| II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione | | | | |
| | | | 126 | 0 |
| | | | 127 | 17.160.654 |
| | | | da riportare | 171.674.609 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | | |
|---|-----|-----------------------|-------------|---------------|
| riporto | | | | 171.674.609 |
| 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 | 10.280 | 131 10.280 |
| 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 | 376.698 | | |
| 2. Compagnie conti correnti | 134 | 815 | | |
| 3. Assicurati per depositi cauzionali e premi | 135 | 0 | | |
| 4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati | 136 | 57.995 | 137 435.508 | |
| II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di: | | | | |
| 1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione | 138 | 19 | | |
| 2. Intermediari di riassicurazione | 139 | 0 | 140 19 | |
| 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 5.409 | |
| VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | | | |
| | | | 145 681 | |
| VIII - Altri debiti | | | | |
| 1. Per imposte a carico degli assicurati | 146 | 30.775 | | |
| 2. Per oneri tributari diversi | 147 | 597.404 | | |
| 3. Verso enti assistenziali e previdenziali | 148 | 2.103 | | |
| 4. Debiti diversi | 149 | 103.283 | 150 733.565 | |
| 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 | 5.416 | 154 5.416 | 155 1.180.598 |
| di cui Conto di collegamento con la gestione danni | 902 | 151 | | |
| da riportare | | | | 172.865.487 |

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

| | | Valori dell'esercizio | | |
|--|--|-----------------------|--------|------------------------|
| riporto | | | | 172.865.487 |
| H. RATEI E RISCONTI | | | | |
| 1. Per interessi | | 156 | 26.704 | |
| 2. Per canoni di locazione | | 157 | | |
| 3. Altri ratei e risconti | | 158 | | 159 26.704 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | | | 160 172.892.191 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|--------------|--------|---------|--------|
| | | | 181 | 0 |
| | 182 | 0 | | |
| | 183 | 31.628 | | |
| | 186 | 0 | | |
| | 187 | 0 | | |
| | 188 | 0 | | |
| | 189 | | 190 | 31.628 |
| | 191 | 0 | | |
| | 192 | 0 | | |
| | 193 | 0 | | |
| | 194 | 0 | | |
| | 195 | 0 | 196 | 0 |
| 197 | 0 | | | |
| 198 | 155.025 | | | |
| 199 | 139.003 | | | |
| 200 | 0 | | | |
| 201 | 51.203 | 202 | 345.231 | |
| 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 |
| | | | 345.231 | |
| | da riportare | | | 31.628 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | |
|-----|--------------|------------|-------------|
| | riporto | | 31.628 |
| 216 | 281.046 | | |
| 217 | 0 | | |
| 218 | 0 | | |
| | 219 | 281.046 | |
| | 220 | 33.309.095 | |
| 221 | 113.796.789 | | |
| 222 | 0 | | |
| 223 | 0 | 224 | 113.796.789 |
| 225 | 0 | | |
| 226 | 0 | | |
| 227 | 0 | | |
| | 228 | 0 | |
| | 229 | 0 | |
| | 230 | 0 | |
| | 231 | 0 | |
| | | 232 | 147.386.930 |
| | | 233 | 0 |
| | | 234 | 147.732.161 |
| | | 235 | 12.597.890 |
| | | 236 | 0 |
| | | 237 | 12.597.890 |
| | 243 | 20.938 | |
| | 244 | 0 | |
| | 245 | 6.972 | |
| | 246 | 0 | |
| | 247 | 0 | |
| | 248 | 0 | |
| | | 249 | 27.910 |
| | da riportare | | 160.389.589 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|-----|---------|-----------|-----|-------------|
| | riporto | | | 160.389.589 |
| 251 | 18.697 | | | |
| 252 | 4.089 | | | |
| | 253 | 22.786 | | |
| | 254 | 27.798 | | |
| | 255 | 2.432 | | |
| | 256 | 0 | 257 | 53.016 |
| | 258 | 1.040 | | |
| | 259 | 0 | 260 | 1.040 |
| | | | 261 | 3.154.438 |
| | | | 262 | 3.208.494 |
| | 263 | 184 | | |
| | 264 | | | |
| | 265 | | | |
| | 266 | 0 | 267 | 184 |
| | 268 | 3.260.025 | | |
| | 269 | 1 | 270 | 3.260.026 |
| | 272 | 0 | | |
| | 273 | | 274 | 0 |
| | 903 | | 275 | 3.260.210 |
| | | | 276 | 942.868 |
| | | | 277 | 0 |
| | | | 278 | 492 |
| | | | 279 | 943.360 |
| | | | 280 | 167.801.653 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--|--------------|-------------|------------|-------------|
| | | 281 | 1.211.608 | |
| | | 282 | 0 | |
| | | 283 | 0 | |
| | | 284 | 242.322 | |
| | | 285 | 0 | |
| | | 300 | 0 | |
| | | 287 | 284.528 | |
| | | 288 | 2.855.202 | |
| | | 289 | 833.135 | |
| | | 301 | 0 | 290 |
| | | | | 5.426.795 |
| | | | | 291 |
| | | | | 1.050.000 |
| | 298 | 146.475.884 | | |
| | 299 | 0 | | |
| | 300 | 959.949 | | |
| | 301 | 948 | | |
| | 302 | 73.154 | 303 | 147.509.935 |
| | | 305 | 12.581.401 | |
| | | 306 | 0 | 307 |
| | | | | 12.581.401 |
| | da riportare | | | 166.568.131 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|--------------|---------|--------|---------|-------------|
| riporto | | | | 166.568.131 |
| | 308 | 0 | | |
| | 309 | 0 | | |
| | 310 | 14.859 | 311 | 14.859 |
| | | | 312 | 0 |
| 313 | 305.593 | | | |
| 314 | 117 | | | |
| 315 | 3.504 | | | |
| 316 | 0 | 317 | 309.214 | |
| 318 | 12 | | | |
| 319 | 0 | 320 | 12 | |
| | | 321 | 0 | |
| | | 322 | 0 | |
| | | 323 | 0 | |
| | | 324 | 5.526 | |
| | | 325 | 646 | |
| 326 | 26.636 | | | |
| 327 | 720.017 | | | |
| 328 | 1.964 | | | |
| 329 | 122.612 | 330 | 871.229 | |
| 331 | 0 | | | |
| 332 | 0 | | | |
| 333 | 4.782 | 334 | 4.782 | 335 |
| 904 | 151 | | | 1.191.409 |
| da riportare | | | | 167.774.399 |

Valori dell'esercizio precedente

| | | | | |
|---------|-----|--------|-----|--------------------|
| riporto | | | | 167.774.399 |
| | 336 | 27.254 | | |
| | 337 | | | |
| | 338 | | 339 | 27.254 |
| | | | 340 | 167.801.653 |

Nota integrativa - Allegato 3

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

| | | Gestione danni | Gestione vita | Totale | |
|---|---|----------------|---------------|--------|-----------|
| Risultato del conto tecnico..... | | 1 -476 | 21 1.218.634 | 41 | 1.218.158 |
| Proventi da investimenti..... | + | 2 345 | | 42 | 345 |
| Oneri patrimoniali e finanziari..... | - | 3 | | 43 | 0 |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita..... | + | | 24 179.924 | 44 | 179.924 |
| Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni..... | - | 5 132 | | 45 | |
| Risultato intermedio di gestione..... | | 6 -263 | 26 1.398.558 | 46 | 1.398.295 |
| Altri proventi..... | + | 7 139 | 27 168.148 | 47 | 168.287 |
| Altri oneri..... | - | 8 0 | 28 121.193 | 48 | 121.193 |
| Proventi straordinari..... | + | 9 10 | 29 2.814 | 49 | 2.824 |
| Oneri straordinari..... | - | 10 | 30 1.094 | 50 | 1.094 |
| Risultato prima delle imposte..... | | 11 -114 | 31 1.447.233 | 51 | 1.447.119 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio..... | - | 12 -60 | 32 426.653 | 52 | 426.593 |
| Risultato di esercizio | | 13 -54 | 33 1.020.580 | 53 | 1.020.526 |

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 52.477 | 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 0 | 37 |
| per: vendite o diminuzioni | | 8 | 38 |
| svalutazioni durature | | 9 | 39 |
| altre variazioni | | 10 | 40 |
| Esistenze finali lorde (a) | | 11 52.477 | 41 |
| Ammortamenti: | | | |
| Esistenze iniziali | + | 12 20.849 | 42 |
| Incrementi nell'esercizio | + | 13 4.086 | 43 |
| per: quota di ammortamento dell'esercizio | | 14 4.086 | 44 |
| altre variazioni | | 15 0 | 45 |
| Decrementi nell'esercizio | - | 16 0 | 46 |
| per: riduzioni per alienazioni | | 17 | 47 |
| altre variazioni | | 18 | 48 |
| Esistenze finali ammortamenti (b)..... | | 19 24.935 | 49 |
| Valore di bilancio (a - b) | | 20 27.542 | 50 |
| Valore corrente | | | 51 |
| Rivalutazioni totali | | 22 | 52 |
| Svalutazioni totali | | 23 | 53 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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..... | + | 1 345.231 | 21 | 41 |
| Incrementi nell'esercizio: | + | 2 4 | 22 | 42 |
| per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni - | | 3 4 | 23 | 43 |
| riprese di valore..... | | 4 0 | 24 | 44 |
| rivalutazioni..... | | 5 | | |
| altre variazioni..... | | 6 | 26 | 46 |
| Decrementi nell'esercizio: | - | 7 0 | 27 | 47 |
| per: vendite o rimborsi..... | | 8 | 28 | 48 |
| svalutazioni..... | | 9 0 | 29 | 49 |
| altre variazioni..... | | 10 | 30 | 50 |
| Valore di bilancio..... | | 11 345.235 | 31 | 51 |
| Valore corrente..... | | 12 345.235 | 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 |

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 | 25.000.000 | 25000000 | 367.473.130 | 57.195.071 | 100,00 | | 100,00 |
| 2 | C | NQ | 4 | Europa Gestioni Immobiliari Spa - V.le Europa, 175 00144 - Roma | Euro | 103.200.000 | 20000000 | 245.705.973 | 5.903.581 | 45,00 | | 45,00 |
| 3 | E | NQ | 6 | Eurizon Capital Real Asset SGR SpA - Piazzetta Giordano dell'Amore 3 - Milano | Euro | 4.167.000 | 334 | 8.305.716 | 539.677 | 20,00 | | 20,00 |
| 4 | B | NQ | 9 | Net Holding SpA - Viale Europa, 190 00144 - Roma | Euro | 100.000 | 100000 | 212.259.069 | 27.647.782 | 100,00 | | 100,00 |
| 5 | E | NQ | 1 | Cronos Vita S.p.A. - Via Fra Riccardo Pampuri, 13 - Milano | Euro | 217.852.000 | 217852000 | 313.946.006 | 75.037.990 | 22,50 | | 22,50 |
| 6 | C | NQ | 9 | CASINA POSTE SSD arl | Euro | 50.000 | 50000 | 66.110 | 16.110 | 7,00 | | 7,00 |

(*) 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 VITAEsercizio 2024Attivo - 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 | | | | | | 2500000 | 45.349.662 | 27.016.000 | 45.349.662 | |
| 2 | C | V | | | | | 9000000 | 139.003.378 | 156.608.000 | 139.003.378 | | |
| 3 | E | V | | | | | 334 | 1.703.230 | 1.703.230 | 1.703.230 | | |
| 4 | B | V | | | | | 54837565 | 109.675.130 | 200.000 | 109.675.130 | | |
| 5 | E | V | | | | | 49016700 | 49.500.000 | 49.500.000 | 49.500.000 | | |
| 6 | C | V | | | | | 3500 | 3.500 | 3.500 | 3.500 | | |
| | | | | | | | | | 345.234.900 | 235.030.730 | 345.234.900 | |
| | a | | | | | | | | | | | |
| | b | | | | | | | | 155.024.792 | 27.216.000 | 155.024.792 | |
| | c | | | | | | | | 139.006.878 | 156.611.500 | 139.006.878 | |
| | d | | | | | | | | | | | |
| | e | | | | | | | | 51.203.230 | 51.203.230 | 51.203.230 | |
| | | Totale D.I | | | | | | | | | | |
| | | Totale D.II | | | | | | | | | | |

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(2) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(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)
Alla 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)

20920

21217

-297

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 | 10.635 | 86 | 10.635 |
| a1) titoli di Stato quotati | 7 | 27 | 47 | 10.635 | 87 | 10.635 |
| a2) altri titoli quotati | 8 | 28 | 48 | | 88 | 108 |
| b1) titoli di Stato non quotati | 9 | 29 | 49 | | 89 | 109 |
| b2) altri titoli non quotati | 10 | 30 | 50 | | 90 | 110 |
| c) obbligazioni convertibili | 11 | 31 | 51 | | 91 | 111 |
| 5. Quote in investimenti comuni | 12 | 32 | 52 | | 92 | 112 |
| 7. Investimenti finanziari diversi | 13 | 33 | 53 | | 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 | 327.807 | 201 | 327.807 |
| a) azioni quotate | 122 | 142 | 162 | 327.807 | 202 | 327.807 |
| b) azioni non quotate | 123 | 143 | 163 | | 203 | 223 |
| c) quote | 124 | 144 | 164 | | 204 | 224 |
| 2. Quote di fondi comuni di investimento | 125 | 25.250.835 | 145 | 25.587.597 | 165 | 7.151.264 |
| 3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 126 | 59.970.312 | 146 | 57.017.782 | 166 | 54.364.910 |
| a1) titoli di Stato quotati | 127 | 58.091.673 | 147 | 55.204.279 | 167 | 34.463.323 |
| a2) altri titoli quotati | 128 | 1.878.639 | 148 | 1.813.503 | 168 | 19.901.587 |
| 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 | |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 28.672.177 | 41 57.253.230 | 81 | 101 |
| Incrementi nell'esercizio..... | + | 2 | 22 913.171 | 42 4.175.881 | 82 | 102 |
| per: acquisti..... | | 3 | 23 904.589 | 43 3.552.329 | 83 | 103 |
| riprese di valore..... | | 4 | 24 8.582 | 44 | 84 | 104 |
| trasferimenti dal portafoglio non durevole..... | | 5 | 25 | 45 | 85 | 105 |
| altre variazioni..... | | 6 | 26 | 46 623.552 | 86 | 106 |
| Decrementi nell'esercizio..... | - | 7 | 27 4.334.512 | 47 1.458.800 | 87 | 107 |
| per: vendite..... | | 8 | 28 227.851 | 48 1.263.484 | 88 | 108 |
| svalutazioni..... | | 9 | 29 79.280 | 49 | 89 | 109 |
| trasferimenti al portafoglio non durevole..... | | 10 | 30 4.027.381 | 50 | 90 | 110 |
| altre variazioni..... | | 11 | 31 | 51 195.316 | 91 | 111 |
| Valore di bilancio..... | | 12 | 32 25.250.836 | 52 59.970.311 | 92 | 112 |
| Valore corrente..... | | 13 | 33 25.587.597 | 53 57.017.782 | 93 | 113 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 | 14.111.948 | 25 | 11.907.750 |
| IV. Altri investimenti finanziari: | | | | |
| 1. Azioni e quote | 6 | 175.938 | 26 | 167.959 |
| 2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 7 | 2.634.367 | 27 | 301.572 |
| 3. Depositi presso enti creditizi | 8 | | 28 | |
| 4. Investimenti finanziari diversi | 9 | 50.934 | 29 | 4.108 |
| V. Altre attività | 10 | 9.676 | 30 | 13.981 |
| VI. Disponibilità liquide | 11 | 247.998 | 31 | 251.348 |
| VII. Passività diverse | 12 | -57.584 | 32 | -48.828 |
| | 13 | | 33 | |
| Totale | 14 | 17.173.277 | 34 | 12.597.890 |
| | | | 54 | 15.353.229 |
| | | | 74 | 12.100.564 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 0 | 21 |
| Riserva per rischi in corso | 2 | 12 | 22 |
| Valore di bilancio | 3 0 | 13 0 | 23 |
| Riserva sinistri: | | | |
| Riserva per risarcimenti e spese dirette | 4 3.813 | 14 0 | 24 |
| Riserva per spese di liquidazione | 5 | 15 | 25 |
| Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati | 6 10.317 | 16 0 | 26 |
| Valore di bilancio | 7 14.130 | 17 0 | 27 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 | 146.566.242 | 11 | 146.053.173 | 21 513.069 |
| Riporto premi | 2 | 6.034 | 12 | 4.227 | 22 1.807 |
| Riserva per rischio di mortalità | 3 | 84 | 13 | 115 | 23 -31 |
| Riserve di integrazione..... | 4 | 364.243 | 14 | 418.369 | 24 -54.126 |
| Valore di bilancio | 5 | 146.936.603 | 15 | 146.475.884 | 25 460.719 |
| Riserva per partecipazione agli utili e ristorni | 6 | 962 | 16 | 948 | 26 14 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 14.859 | 31 646 |
| Accantonamenti dell'esercizio | + | 2 | 12 | 22 1.636 | 32 12 |
| Altre variazioni in aumento | + | 3 | 13 | 23 | 33 31 |
| Utilizzazioni dell'esercizio | - | 4 | 14 | 24 6.215 | 34 8 |
| Altre variazioni in diminuzione | - | 5 | 15 | 25 0 | 35 |
| Valore di bilancio | | 6 | 16 | 26 10.280 | 36 681 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 | 2 155.025 | 3 139.007 | 4 49.500 | 5 1.703 | 6 345.235 | |
| 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 | |
| pensione..... | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 | |
| .. | 55 | 7.193 | 11.075 | 58 | 59 | 60 18.268 | |
| riassicurazione..... | 61 | 62 | 63 | 64 | 65 | 66 | |
| .. | 67 | 95.543 | 16.878 | 69 | 70 | 72 113.306 | |
| Altri crediti | 73 | 844.178 | 74 | 75 | 76 | 78 844.178 | |
| Depositi bancari e c/c postali | 79 | 27.696 | 80 | 81 | 82 | 84 27.698 | |
| Attività diverse | 85 | 974.609 | 86 182.978 | 87 139.007 | 88 49.504 | 89 2.586 | 90 1.348.684 |
| Totale | 91 | 92 | 93 | 94 | 95 | 96 | |
| di cui attività subordinate | | | | | | | |

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 | 102 1.050.000 | |
| Depositi ricevuti da riassicuratori | 103 | 104 | 105 | 106 | 107 | 108 | |
| diretta..... | 109 | 373.329 | 110 | 111 | 112 | 114 373.329 | |
| riassicurazione..... | 115 | 116 | 117 | 118 | 119 | 120 | |
| .. | 121 | 122 | 123 | 124 | 125 | 126 | |
| Debiti verso banche e istituti finanziari | 127 | 128 | 129 | 130 | 131 | 132 | |
| Debiti con garanzia reale | 133 | 32.113 | 134 | 135 | 136 | 138 32.113 | |
| Altri prestiti e altri debiti finanziari | 139 | 74.608 | 140 1.274 | 141 | 142 377 | 143 16.180 | 144 92.440 |
| Debiti diversi | 145 | 146 | 147 | 148 | 149 | 150 0 | |
| Passività diverse | 151 | 1.530.050 | 152 1.274 | 153 377 | 154 | 155 16.180 | 156 1.547.882 |
| Totale | | | | | | | |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 | 47 |
| Totale | 18 | 48 |
| 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 | 51 |
| Totale | 22 | 52 |
| V. Attività di pertinenza dei fondi pensione gestiti in nome e per conto di terzi | 23 | 53 |
| VI. Titoli depositati presso terzi | 24 | 54 |
| Totale | 25 | 55 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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;

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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: | | | | | |
| Infortunati e malattia (rami 1 e 2) | 1 31.054 | 2 31.054 | 3 31.485 | 4 177 | 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 31.054 | 52 31.054 | 53 31.485 | 54 177 | 55 0 |
| Assicurazioni indirette | 56 0 | 57 0 | 58 0 | 59 0 | 60 0 |
| Totale portafoglio italiano | 61 31.054 | 62 31.054 | 63 31.485 | 64 177 | 65 0 |
| Portafoglio estero | 66 0 | 67 0 | 68 0 | 69 0 | 70 0 |
| Totale generale | 71 31.054 | 72 31.054 | 73 31.485 | 74 177 | 75 0 |

Società Poste Vita S.p.A.

Nota integrativa - Allegato 20
Esercizio 2024

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

| | Lavoro diretto | | Lavoro indiretto | | Totale | |
|--|----------------|------------|------------------|-------|--------|------------|
| Premi lordi: | 1 | 18.103.137 | 11 | 2.159 | 21 | 18.105.296 |
| a) 1. per polizze individuali..... | 2 | 18.005.401 | 12 | | 22 | 18.005.401 |
| 2. per polizze collettive..... | 3 | 97.736 | 13 | 2.159 | 23 | 99.895 |
| b) 1. premi periodici..... | 4 | 1.535.082 | 14 | | 24 | 1.535.082 |
| 2. premi unici..... | 5 | 16.568.055 | 15 | | 25 | 16.568.055 |
| c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili | 6 | 4.781.065 | 16 | | 26 | 4.781.065 |
| 2. per contratti con partecipazione agli utili | 7 | 13.322.072 | 17 | | 27 | 13.322.072 |
| 3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione..... | 8 | | 18 | | 28 | |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|---|-------|----|--|----|-------|
| Saldo della riassicurazione | 9 | 2.391 | 19 | | 29 | 2.391 |
|-----------------------------------|---|-------|----|--|----|-------|

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|---|----------------|---------------|-----------|
| Proventi derivanti da azioni e quote: | | | |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 1 | 41 | 81 |
| Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società | 2 | 42 | 25.688 |
| Totale | 3 | 43 | 25.688 |
| Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati | 4 | 44 | 84 |
| Proventi derivanti da altri investimenti: | | | |
| Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate..... | 5 | 45 | 85 |
| Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate..... | 6 | 46 | 86 |
| Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento | 7 | 47 | 659.668 |
| Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 8 | 208 | 3.552.350 |
| Interessi su finanziamenti | 9 | 49 | 89 |
| Proventi su quote di investimenti comuni | 10 | 50 | 90 |
| Interessi su depositi presso enti creditizi | 11 | 51 | 91 |
| Proventi su investimenti finanziari diversi | 12 | 52 | 92 |
| Interessi su depositi presso imprese cedenti | 13 | 53 | 93 |
| Totale | 14 | 208 | 4.212.018 |
| Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a: | | | |
| Terreni e fabbricati | 15 | 55 | 95 |
| Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 16 | 56 | 96 |
| Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate..... | 17 | 57 | 97 |
| Altre azioni e quote | 18 | 58 | 98 |
| Altre obbligazioni | 19 | 137 | 249.854 |
| Altri investimenti finanziari | 20 | 60 | 77.768 |
| Totale | 21 | 137 | 327.622 |
| Profitti sul realizzo degli investimenti: | | | |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 22 | 62 | 102 |
| Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate..... | 23 | 63 | 103 |
| Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate..... | 24 | 64 | 104 |
| Profitti su altre azioni e quote | 25 | 65 | 66.769 |
| Profitti su altre obbligazioni | 26 | 66 | 81.684 |
| Profitti su altri investimenti finanziari | 27 | 67 | 21.092 |
| Totale | 28 | 0 | 169.545 |
| TOTALE GENERALE | 29 | 345 | 4.734.873 |

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 | 63.367 |
| - di cui proventi da obbligazioni..... | 5 | 0 |
| Altre attività..... | 6 | |
| Totale | 7 | 63.367 |
| 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 | 127.850 |
| Profitti su altri investimenti finanziari..... | 11 | 14.311 |
| - di cui obbligazioni..... | 12 | |
| Altri proventi..... | 13 | |
| Totale | 14 | 142.161 |
| Plusvalenze non realizzate..... | 15 | 1.444.091 |
| TOTALE GENERALE | 16 | 1.649.619 |

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 | |

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 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 | 207.258 | 207.258 |
| 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 | 56.080 | 56.080 |
| Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori | 7 | 37 | 67 |
| Totale | 8 | 263.339 | 263.339 |
| 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 | 19.166 | 19.166 |
| Altre obbligazioni | 13 | 35.388 | 35.388 |
| Altri investimenti finanziari | 14 | 126.032 | 126.032 |
| Totale | 15 | 180.586 | 180.586 |
| Perdite sul realizzo degli investimenti | | | |
| Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati | 16 | 46 | 76 |
| Perdite su azioni e quote | 17 | 1.486 | 77 |
| Perdite su obbligazioni | 18 | 84.388 | 84.388 |
| Perdite su altri investimenti finanziari | 19 | 1.234 | 1.234 |
| Totale | 20 | 87.108 | 87.108 |
| TOTALE GENERALE | 21 | 531.033 | 531.033 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 | 3 195.550 |
| Altri investimenti finanziari | 4 |
| Altre attività | 5 2.361 |
| Totale | 6 197.911 |
| 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 6.625 |
| Perdite su altri investimenti finanziari..... | 10 193 |
| Altri oneri | 11 117 |
| Totale | 12 6.935 |
| Minusvalenze non realizzate..... | 13 23.108 |
| TOTALE GENERALE | 14 227.954 |

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 |

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..... | + 1 224 | 1 30.830 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Variazione della riserva premi (+ o -)..... | - 2 0 | 2 0 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - 3 191 | 3 31.294 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)..... | - 4 0 | 4 0 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)..... | + 5 0 | 5 0 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Spese di gestione..... | - 6 34 | 6 143 | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -).....A | - 7 -1 | 7 -607 | 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 | 11 132 | 11 | 11 | 11 | 11 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -)..... (A + B + C - D + E) | 12 -1 | 12 -475 | 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 |

Società Poste Vita S.p.A.

Nota integrativa - Allegato 26

Esercizio 2024

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 | 31.054 | 11 | 21 | 31 | 41 | 31.054 |
| Variazione della riserva premi (+ o -)..... | - 2 | | 12 | 22 | 32 | 42 | |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - 3 | 31.485 | 13 | 23 | 33 | 43 | 31.485 |
| 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 | 177 | 16 | 26 | 36 | 46 | 177 |
| Saldo tecnico (+ o -)..... | 7 | -608 | 17 | 27 | 37 | 47 | -608 |
| Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)..... | - | | | | | 48 | |
| Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico..... | + 9 | 132 | | 29 | | 49 | 132 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -)..... | 10 | -476 | 20 | 30 | 40 | 50 | -476 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 anzianità e di natalità | | Operazioni connesse con fondi o indici | |
| | (denominazione) | | (denominazione) | | (denominazione) | |
| Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione | | | | | | |
| Premi contabilizzati | + | 1 15.113.948 | 1 | 1 | 2.899.862 | |
| Oneri relativi ai sinistri | - | 2 15.280.419 | 2 | 2 | 1.078.001 | |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 3 550.709 | 3 | 3 | 4.578.605 | |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 4 -336.115 | 4 | 4 | 106.613 | |
| Spese di gestione | - | 5 437.146 | 5 | 5 | 77.739 | |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) | + | 6 5.423.255 | 6 | 6 | | |
| Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)A | | 7 3.932.814 | 7 | 7 | -2.727.870 | |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)B | | 8 -2.036 | 8 | 8 | | |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)C | | 9 | 9 | 9 | | |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C) | | 10 3.930.778 | 10 | 10 | -2.727.870 | |

| | 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 10.802 | 1 | 80.683 | 1 | |
| Oneri relativi ai sinistri | - | 2 2.844 | 2 | 124.060 | 2 | |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -) | - | 3 7.659 | 3 | -38.181 | 3 | |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -) | + | 4 -76 | 4 | 0 | 4 | |
| Spese di gestione | - | 5 1.129 | 5 | 144 | 5 | |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*) | + | 6 1.634 | 6 | 20.693 | 6 | |
| Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)A | | 7 728 | 7 | 15.353 | 7 | |
| Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)B | | 8 -355 | 8 | | 8 | |
| Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)C | | 9 | 9 | | 9 | |
| Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C) | | 10 373 | 10 | 15.353 | 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

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - 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 | 18.105.295 | 11 | 7.745 | 21 | 31 | 41 | 18.097.550 |
| Oneri relativi ai sinistri..... | - 2 | 16.485.324 | 12 | 6.492 | 22 | 32 | 42 | 16.478.832 |
| Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)..... | - 3 | 5.098.792 | 13 | -1.893 | 23 | 33 | 43 | 5.100.685 |
| Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)..... | + 4 | -229.578 | 14 | 0 | 24 | 34 | 44 | -229.578 |
| Spese di gestione..... | - 5 | 516.158 | 15 | 755 | 25 | 35 | 45 | 515.403 |
| Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)..... | + 6 | 5.445.582 | | | 26 | | 46 | 5.445.582 |
| Risultato del conto tecnico (+ o -)..... | 7 | 1.221.025 | 17 | 2.391 | 27 | 37 | 47 | 1.218.634 |

Società Poste Vita S.p.A.

Esercizio 2024

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 31.054 | 5 | 11 18.105.296 | 15 | 21 18.136.350 | 25 |
| in altri Stati dell'Unione Europea..... | 2 | 6 | 12 | 16 | 22 | 26 |
| in Stati terzi..... | 3 | 7 | 13 | 17 | 23 | 27 |
| Totale..... | 4 | 8 | 14 18.105.296 | 18 | 24 18.136.350 | 28 |

Società Poste Vita S.p.A.Esercizio 2024

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 22.590 | 61 22.590 |
| - Contributi sociali | 2 | 32 7.127 | 62 7.127 |
| - Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili | 3 | 33 1.514 | 63 1.514 |
| - Spese varie inerenti al personale | 4 | 34 6.777 | 64 6.777 |
| Totale | 5 | 35 38.008 | 65 38.008 |
| 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 38.008 | 70 38.008 |
| 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 38.008 | 74 38.008 |

II: Descrizione delle voci di imputazione

| | Gestione danni | Gestione vita | Totale |
|--|----------------|------------------|------------------|
| Oneri di gestione degli investimenti | 15 | 45 3.026 | 75 3.026 |
| Oneri relativi ai sinistri | 16 | 46 1.245 | 76 1.245 |
| Altre spese di acquisizione | 17 | 47 6.181 | 77 6.181 |
| Altre spese di amministrazione | 18 | 48 27.555 | 78 27.555 |
| Oneri amministrativi e spese per conto terzi | 19 | 49 | 79 |
| | 20 | 50 | 80 |
| Totale | 21 | 51 38.007 | 81 38.007 |

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

| | Numero |
|---------------------|---------------|
| Dirigenti | 91 29 |
| Impiegati | 92 368 |
| Salariati | 93 |
| Altri | 94 |
| Totale | 95 397 |

IV: Amministratori e sindaci

| | Numero | Compensi spettanti |
|----------------------|--------|--------------------|
| Amministratori | 96 7 | 98 1.426 |
| Sindaci | 97 3 | 99 159 |

Rendiconto finanziario dell'esercizio 2024

| Importi in migliaia di Euro | 2024 | 2023 |
|---|------------------|------------------|
| Fonti di finanziamento | | |
| Risultato dell'esercizio | 1.020.525 | 833.509 |
| Incremento netto delle riserve | 4.854.474 | 6.480.597 |
| Rettifiche nette di valore e capitalizzazioni investimenti classe C | (733.604) | 310.879 |
| Svalutazioni e capitalizzazioni titoli di Classe D | (1.422.833) | 1.100.921 |
| Ammortamenti dell'esercizio | 82 | 91 |
| Accantonamento TFR | 24 | 12 |
| Variazione provvigioni da ammortizzare | 4.086 | 4.794 |
| Variazione altri accantonamenti con destinazione specifica | 1.630 | 1.418 |
| Variazione dei crediti e altre attività | 245.919 | 198.521 |
| Variazione dei ratei e risconti attivi | (53.787) | (101.610) |
| Variazione dei debiti e altre passività | (8.918) | 255.661 |
| Variazione dei ratei e risconti passivi | (550) | 1.081 |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale | 3.907.047 | 9.085.875 |
| Movimenti patrimonio netto | | |
| Distribuzione dividendi | (750.000) | (450.000) |
| Versamento azionisti prestito subordinato | 0 | 0 |
| Rimborso prestito subordinato | 0 | 0 |
| Sottoscrizione prestito subordinato | 0 | 0 |
| Aumento capitale sociale a pagamento | 0 | 0 |
| | (750.000) | (450.000) |
| Altre fonti di finanziamento | 0 | 0 |
| Emissione Prestito Obbligazionario Subordinato | 0 | 0 |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 3.157.047 | 8.635.875 |
| Impieghi di liquidità | | |
| Incremento degli investimenti: | | |
| - mobili, impianti e costi pluriennali | 13 | 61 |
| - titoli | 2.097.292 | 7.625.474 |
| - partecipazioni | 3 | 158.975 |
| Trasferimento di TFR | (18) | 90 |
| Utilizzo Fondo Rischi | 6.208 | 5.389 |
| Utilizzo del fondo di ammortamento | | |
| T.F.R. liquidato | 8 | 47 |
| Totale incremento degli investimenti | 2.103.507 | 7.790.035 |
| Variazione disponibilità liquide | 1.053.541 | 845.840 |
| TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ | 3.157.047 | 8.635.876 |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | 3.260.781 | 2.414.941 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 4.314.322 | 3.260.781 |
| | 1.053.541 | 845.840 |

POSTE VITA S.p.A.

Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2024

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.Ivass 43/19 | | | |
| Saldo al 31.12.2022 | 1.216.608 | 242.645 | 647 | 2.582 | 19.402 | 0 | 3.091.179 | 481.716 | 5.054.777 |
| Destinazione utile esercizio 2022 (Assemblea ordinaria del 28/04/2023) | | | | | | | | | |
| - a riserva legale | | | | | | | | 0 | 0 |
| - a riserva utili su cambi | | | | | | | | | |
| - a altre riserve | | | | | | 262.928 | (262.928) | | 0 |
| - a utili portati a nuovo | | | | | | | 481.714 | (481.714) | 0 |
| Aumento capitale sociale | | | | | | | | | |
| Dividendi | | | | | | | (450.000) | | (450.000) |
| Utile del periodo | | | | | | | | 833.509 | 833.509 |
| Saldo al 31.12.2023 | 1.216.608 | 242.645 | 647 | 2.582 | 19.402 | 262.928 | 2.859.965 | 833.511 | 5.438.286 |
| Destinazione utile esercizio 2023 (Assemblea ordinaria del 29/04/2024) | | | | | | | | | |
| - a riserva legale | | | | | | | | 0 | 0 |
| - a riserva utili su cambi | | | | | | | | | |
| - a altre riserve | | | | | | (177.507) | 177.507 | | 0 |
| - a utili portati a nuovo | | | | | | | 833.509 | (833.509) | 0 |
| Aumento capitale sociale | | | | | | | | | |
| Dividendi | | | | | | | (750.000) | | (750.000) |
| Utile del periodo | | | | | | | | 1.020.525 | 1.020.525 |
| Saldo al 31.12.2024 | 1.216.608 | 242.645 | 647 | 2.582 | 19.402 | 85.421 | 3.120.981 | 1.020.527 | 5.708.812 |

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31/12/2024

(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 2024 | Comparto |
|---|--------|---|--------|--------------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| Net Holding S.p.A. | EUR | 109.675 | 1,00 | 1,0 | 109.675 | | 0 29-Aimm |
| POSTE ASSICURA SPA | EUR | 25.000 | 1,00 | 1,8 | 45.350 | | 0 29-Aimm |
| Cronos Vita S.p.A. | EUR | 13.500 | 1,00 | 3,7 | 49.500 | | 0 29-Aimm |
| EGI SPA | EUR | 9.002 | 1,00 | 15,4 | 139.003 | | 0 29-Aimm |
| Eurizon Capital Real Asset SGR SPA | EUR | 0 | 1,00 | 5.099,5 | 1.703 | | 0 29-Aimm |
| Casina Poste società sportiva dilettantistica a responsabilità limitata | EUR | 4 | 1,00 | 1,0 | 3,5 | | 0 29-Aimm |

Classe CII 1

Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate

Azioni e quote di imprese - b) controllate c) consociata

47.700

345.235

TOTALE GENERALE - Classe C.II

47.700

345.235

| | | | | | | | |
|------------------------------|-----|-------|------|--------|--------|--------|---------|
| AEDIFICA | EUR | 119 | 1,00 | 55,80 | 6.659 | 56,20 | 29-Aa/c |
| AENA SME SA | EUR | 40 | 1,00 | 171,20 | 6.848 | 197,40 | 29-Aa/c |
| AKZO NOBEL N.V. | EUR | 52 | 1,00 | 57,96 | 3.014 | 57,96 | 29-Aa/c |
| ASML HOLDING NV | EUR | 16 | 1,00 | 678,70 | 10.588 | 678,70 | 29-Aa/c |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | EUR | 600 | 1,00 | 6,54 | 3.924 | 6,81 | 29-Aa/c |
| BANCO BPM SPA | EUR | 1.250 | 1,00 | 7,81 | 9.765 | 7,81 | 29-Aa/c |
| BASF SE | EUR | 167 | 1,00 | 42,46 | 7.091 | 42,46 | 29-Aa/c |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | EUR | 113 | 1,00 | 78,98 | 8.925 | 78,98 | 29-Aa/c |
| BNP PARIBAS | EUR | 183 | 1,00 | 57,69 | 10.558 | 59,22 | 29-Aa/c |
| BPER BANCA SPA | EUR | 790 | 1,00 | 6,13 | 4.785 | 6,13 | 29-Aa/c |
| CAIXABANK SA | EUR | 1.125 | 1,00 | 4,20 | 4.722 | 5,24 | 29-Aa/c |
| CARREFOUR SA | EUR | 920 | 1,00 | 13,73 | 12.632 | 13,73 | 29-Aa/c |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 78 | 1,00 | 67,97 | 5.302 | 85,70 | 29-Aa/c |
| COVIVIO | EUR | 56 | 1,00 | 45,29 | 2.513 | 48,76 | 29-Aa/c |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 295 | 1,00 | 35,45 | 10.457 | 36,85 | 29-Aa/c |
| DANONE | EUR | 96 | 1,00 | 60,90 | 5.847 | 65,12 | 29-Aa/c |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 28 | 1,00 | 186,91 | 5.234 | 222,40 | 29-Aa/c |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 297 | 1,00 | 22,38 | 6.647 | 22,89 | 29-Aa/c |
| DHL GROUP | EUR | 220 | 1,00 | 33,98 | 7.476 | 33,98 | 29-Aa/c |
| E.ON SE | EUR | 1.150 | 1,00 | 11,25 | 12.932 | 11,25 | 29-Aa/c |
| ENDESA SA | EUR | 379 | 1,00 | 17,42 | 6.600 | 20,77 | 29-Aa/c |
| ENEL SPA | EUR | 1.275 | 1,00 | 6,07 | 7.743 | 6,89 | 29-Aa/c |
| ENGIE | EUR | 715 | 1,00 | 14,95 | 10.688 | 15,31 | 29-Aa/c |
| GECCINA SA | EUR | 9 | 1,00 | 90,45 | 769 | 90,45 | 29-Aa/c |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 6.250 | 1,00 | 2,18 | 13.653 | 3,86 | 29-Aa/c |
| KBC GROUP NV | EUR | 226 | 1,00 | 64,85 | 14.623 | 74,54 | 29-Aa/c |
| KONE OYJ-B | EUR | 114 | 1,00 | 45,17 | 5.149 | 47,00 | 29-Aa/c |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N | EUR | 136 | 1,00 | 26,78 | 3.629 | 31,49 | 29-Aa/c |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 3.300 | 1,00 | 3,28 | 10.832 | 3,52 | 29-Aa/c |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 325 | 1,00 | 31,80 | 10.335 | 31,80 | 29-Aa/c |
| NORDEA BANK ABP | EUR | 1.100 | 1,00 | 10,50 | 11.550 | 10,50 | 29-Aa/c |
| ORANGE | EUR | 1.330 | 1,00 | 9,63 | 12.805 | 9,63 | 29-Aa/c |
| REDEIA CORP SA | EUR | 260 | 1,00 | 16,10 | 4.186 | 16,50 | 29-Aa/c |
| REPSOL SA | EUR | 601 | 1,00 | 11,69 | 7.026 | 11,69 | 29-Aa/c |
| SANOFI | EUR | 200 | 1,00 | 88,68 | 17.737 | 93,74 | 29-Aa/c |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 265 | 1,00 | 53,37 | 14.143 | 53,37 | 29-Aa/c |
| UNICREDIT SPA | EUR | 497 | 1,00 | 17,18 | 8.537 | 38,53 | 29-Aa/c |
| UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 422 | 1,00 | 26,56 | 11.208 | 26,56 | 29-Aa/c |
| VINCI SA | EUR | 62 | 1,00 | 99,74 | 6.184 | 99,74 | 29-Aa/c |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 32 | 1,00 | 140,38 | 4.492 | 160,40 | 29-Aa/c |

Classe CIII 1

Altri investimenti finanziari

Azioni e quote - a) azioni quotate b) azioni non quotate

25.081

327.807

| | | | | | | | |
|---|-----|---------|------|----------------|-----------|----------------|---------|
| ADVANCE CAPITAL IV QUOTA A1 | EUR | 0 | 1,00 | 12.434,72 | 4.974 | 46.357,94 | 29-Aa/c |
| AMBIENTA II/CL A DIS PT | EUR | 1 | 1,00 | 103,24 | 62 | 1.863,52 | 29-Aa/c |
| APIS GROWTH FUND II,L.P. | USD | 0 | 1,04 | 30.977.149,30 | 29.817 | 44.921.103,58 | 29-Aa/c |
| BANCOP GLB MLT ASS INCOM-FMA | EUR | 134.195 | 1,00 | 4,98 | 668.827 | 4,98 | 29-Aa/c |
| BANCOPOSTA DIVERSID DIST-FMA | EUR | 198.877 | 1,00 | 4,96 | 985.849 | 5,03 | 29-Aa/c |
| BANCOPOSTA GLB OPTI MUL-FMA | EUR | 164.993 | 1,00 | 5,00 | 824.633 | 5,00 | 29-Aa/c |
| BANCOPOSTA OLYMP SEVER-FMA | EUR | 90.634 | 1,00 | 4,97 | 450.542 | 4,97 | 29-Aa/c |
| BANCPD DYN LG-TM MLT ASS-FMA | EUR | 111.685 | 1,00 | 4,92 | 550.000 | 4,99 | 29-Aa/c |
| BANCPSTA DYNAM MULTI-ASS-FMA | EUR | 144.126 | 1,00 | 4,98 | 717.316 | 4,98 | 29-Aa/c |
| BANPO OLYM OPT MLT ASS-FMA | EUR | 9.132 | 1,00 | 4,82 | 44.000 | 5,03 | 29-Aa/c |
| BANPOST OLYM INSUR MUL AS-FMA | EUR | 8.606 | 1,00 | 4,94 | 42.500 | 5,05 | 29-Aa/c |
| BANPST STRATGI INSUR DIS-FMA | EUR | 159.207 | 1,00 | 4,96 | 789.669 | 4,96 | 29-Aa/c |
| BlackRock Evergreen Infrastructure Partners | EUR | 40 | 1,00 | 883,95 | 35.340 | 883,95 | 29-Aa/c |
| BNCPOST OLY DYN MUL-ASS-FMA | EUR | 9.014 | 1,00 | 4,99 | 45.000 | 5,05 | 29-Aa/c |
| BNPST LNG TR OPT MUL ASS-FMA | EUR | 170.722 | 1,00 | 4,98 | 850.000 | 5,03 | 29-Aa/c |
| CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS III | EUR | 7 | 1,00 | 7,70 | 54 | 713,57 | 29-Aa/c |
| FONDO SATOR | EUR | 0 | 1,00 | 7.535.434,00 | 7.535 | 7.535.434,00 | 29-Aa/c |
| FONDO SCARLATTI | EUR | 0 | 1,00 | 84.521,40 | 8.621 | 84.521,40 | 29-Aa/c |
| Hines European Core Fund | EUR | 1.158 | 1,00 | 63,26 | 73.223 | 63,26 | 29-Aa/c |
| IDEA Taste of Italy A | EUR | 0 | - | - | - | 13.993,48 | 29-Aa/c |
| IDEA Taste of Italy B | EUR | 0 | - | - | - | 13.993,48 | 29-Aa/c |
| Infrastructure Investments Fund JPM | USD | 31.957 | 1,04 | 0,97 | 29.794 | 0,97 | 29-Aa/c |
| KAIROS MULTY STRATEGY CLASSE I | EUR | 0 | 1,00 | 503.880,16 | 25.000 | 801.069,25 | 29-Aa/c |
| Macquarie Super Core Infrastructure Fund SCS | EUR | 0 | 1,00 | 391.668.122,50 | 391.668 | 455.738.659,10 | 29-Aa/c |
| Muzinich Italian Private Debt Fund | EUR | 108 | 1,00 | 87,48 | 9.456 | 87,48 | 29-Aa/c |
| PERENNIUS GLOBAL VALUE 2008 | EUR | 28.000 | 1,00 | 0,01 | 234 | 0,01 | 29-Aa/c |
| PERENNIUS GLOBAL VALUE 2010 | EUR | 18.000 | 1,00 | 0,02 | 299 | 0,16 | 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 | 70,25 | 105.551 | 70,25 | 29-Aa/c |
| PRIMA HEDGE PLATINUM GW-AED | EUR | 4.352 | 1,00 | 100,72 | 438.305 | 107,84 | 29-Aa/c |
| Vintage VII AIV Offshore SCSp | USD | 0 | 1,04 | 1.758.900,07 | 1.693 | 2.310.690,00 | 29-Aa/c |
| VINTAGE VII GS OFFSHORE SCSp | USD | 0 | 1,04 | 22.022.059,09 | 21.197 | 27.876.712,81 | 29-Aa/c |
| ALC Prima European Private Credit Feeder Fund | EUR | 5.000 | 1,00 | 56,08 | 280.382 | 56,28 | 29-Aimm |
| Algebris Green Transition Fund SCSp | EUR | 0 | 1,00 | 7.049.982,35 | 7.050 | 5.585.545,99 | 29-Aimm |
| ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS IV FPCI | EUR | 2.500 | 1,00 | 81,56 | 203.889 | 97,44 | 29-Aimm |
| Apis Global Growth Fund III SCSp | USD | 0 | 1,06 | 17.186.248,18 | 16.202 | 14.777.951,06 | 29-Aimm |
| Archmore Infrastructure Debt Platform | EUR | 61 | 1,00 | 67,13 | 4.122 | 67,13 | 29-Aimm |
| ARMONIA ITALY FUND | EUR | 1 | 1,00 | 12.944,59 | 7.767 | 26.126,39 | 29-Aimm |
| Armonia Italy Fund II | EUR | 30 | 1,00 | 40,60 | 1.218 | 5,34 | 29-Aimm |
| BANCOP GLB MLT ASS INCOM-FMA | EUR | 643.655 | 1,00 | 5,14 | 3.309.919 | 4,98 | 29-Aimm |
| BANCOPOSTA DIVERSID DIST-FMA | EUR | 953.897 | 1,00 | 4,96 | 4.728.555 | 5,03 | 29-Aimm |
| BANCOPOSTA GLB OPTI MUL-FMA | EUR | 791.374 | 1,00 | 5,08 | 4.021.552 | 5,00 | 29-Aimm |
| BANCPSTA DYNAM MULTI-ASS-FMA | EUR | 691.290 | 1,00 | 4,98 | 3.442.316 | 4,98 | 29-Aimm |
| BANPST STRATGI INSUR DIS-FMA | EUR | 763.626 | 1,00 | 5,00 | 3.814.682 | 4,96 | 29-Aimm |
| BlackRock European Middle M Private D Fund IV - | EUR | 0 | 1,00 | 71.464.159,42 | 71.464 | 72.285.060,70 | 29-Aimm |

| | | | | | | | |
|---|-----|--------|------|----------------|---------|----------------|---------|
| BlackRock European Middle Market Private Debt Fu | EUR | 0 | 1,00 | 215.451.811,51 | 215.452 | 215.369.859,20 | 29-Aimm |
| CBRE EUROPEAN SHOPPING CENTRE FUND II | EUR | 65 | 1,00 | 638,86 | 41.410 | 638,86 | 29-Aimm |
| Coima Opportunity Fund II | EUR | 0 | 1,00 | 325.978,97 | 24.586 | 386.462,66 | 29-Aimm |
| DIAMOND CORE | EUR | 6 | 1,00 | 46.587,03 | 273.000 | 49.534,52 | 29-Aimm |
| DIAMOND EUROZONE OTHER SECTORS | EUR | 1 | 1,00 | 552.910,77 | 289.841 | 579.868,04 | 29-Aimm |
| DIAMOND EUROZONE RETAIL PROPERTY FUND | EUR | 0 | 1,00 | 474.695,63 | 92.050 | 447.477,28 | 29-Aimm |
| DIAMOND OTHER SECTORS ITALIA | EUR | 0 | 1,00 | 500.000,00 | 100.000 | 572.870,33 | 29-Aimm |
| Direct Lending Fund IV (EUR) SLP | EUR | 0 | 1,00 | 166.391.644,39 | 166.392 | 169.642.892,60 | 29-Aimm |
| ECRA Private Debt Fund | EUR | 45 | 1,00 | 208,46 | 9.381 | 210,08 | 29-Aimm |
| EQT Active Core Infrastructure | EUR | 0 | 1,00 | 58.600.817,23 | 58.601 | 55.844.598,87 | 29-Aimm |
| EQT INFRASTRUCTURE III | EUR | 0 | 1,00 | 7.619.139,32 | 7.619 | 8.137.339,51 | 29-Aimm |
| EUROPEAN PROPERTY FUND | EUR | 40.393 | 1,00 | 1,01 | 40.749 | 0,86 | 29-Aimm |
| F2I SECONDO FDO IT INFR | EUR | 0 | - | - | - | 544.462,19 | 29-Aimm |
| F2I Terzo Fondo Classe B | EUR | 24 | 1,00 | 8.727,54 | 212.873 | 9.856,07 | 29-Aimm |
| F2I Terzo Fondo Classe B - 1 | EUR | 6 | 1,00 | 8.727,54 | 48.953 | 9.856,07 | 29-Aimm |
| FOF PRIVATE DEBT | EUR | 1 | 1,00 | 10.341,93 | 8.274 | 15.960,70 | 29-Aimm |
| Fondo ANIA F2i Quote A | EUR | 20 | 1,00 | 3.078,40 | 61.506 | 3.163,32 | 29-Aimm |
| Fondo ANIA F2i Quote C | EUR | 0 | 1,00 | 3.078,40 | 62 | 3.163,32 | 29-Aimm |
| Fondo Antin Infrastructure Partners III | EUR | 750 | 1,00 | 57,77 | 43.330 | 100,04 | 29-Aimm |
| Fondo Atlantide | EUR | 0 | 1,00 | 175.392,48 | 32.796 | 192.508,59 | 29-Aimm |
| FONDO DIAMOND EUROZONE OFFICE USBS | EUR | 1 | 1,00 | 457.507,31 | 414.502 | 457.507,31 | 29-Aimm |
| FONDO DIAMOND ITALIAN PROPERTIES | EUR | 2 | 1,00 | 100.000,00 | 150.000 | 108.722,37 | 29-Aimm |
| Fondo F2i Rete Digitale | EUR | 200 | 1,00 | 993,49 | 198.699 | 993,88 | 29-Aimm |
| Fondo F2i V Quote A | EUR | 200 | 1,00 | 722,50 | 144.501 | 654,24 | 29-Aimm |
| Fondo F2i V Quote C | EUR | 147 | 1,00 | 0,81 | 118 | 0,65 | 29-Aimm |
| Fondo i3-Dante comparto Convivio | EUR | 0 | 1,00 | 500.000,00 | 248.500 | 554.659,31 | 29-Aimm |
| Fondo Infrastrutture per la Crescita - ESG | EUR | 5 | 1,00 | 10.223,42 | 50.575 | 10.767,22 | 29-Aimm |
| Fondo Infrastrutture per la Crescita-ESG-quote C | EUR | 0 | 1,00 | 9.999,77 | 21 | 10.561,71 | 29-Aimm |
| Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica | EUR | 15 | 1,00 | 2,53 | 38 | 299,17 | 29-Aimm |
| Fondo Optimum Evolution - Property III | EUR | 30.962 | 1,00 | 1,08 | 33.380 | 1,39 | 29-Aimm |
| FSI I - A | EUR | 99 | 1,00 | 283,18 | 28.120 | 1.286,18 | 29-Aimm |
| FSI I - B | EUR | 1 | 1,00 | 282,98 | 198 | 1.286,18 | 29-Aimm |
| Generali Real Estate Debt Investment Fund (GREDI) | EUR | 884 | 1,00 | 100,32 | 88.731 | 101,58 | 29-Aimm |
| GREEN ARROW PRIVATE EQUITY FUND 3 | EUR | 0 | 1,00 | 20.835,53 | 8.334 | 24.142,27 | 29-Aimm |
| HERIP I SCSP | EUR | 3.913 | 1,00 | 9,53 | 37.289 | 11,60 | 29-Aimm |
| HERIP II SCSP | EUR | 436 | 1,00 | 9,51 | 4.151 | 11,51 | 29-Aimm |
| IDEA Comparto Core | EUR | 0 | - | - | 0 | 40.407,31 | 29-Aimm |
| IDEA Comparto Credit & Distressed | EUR | 0 | - | - | 0 | 23.824,67 | 29-Aimm |
| IDEA Comparto Emerging Markets | EUR | 0 | 1,00 | 22.199,08 | 1.332 | 41.064,65 | 29-Aimm |
| Indacco SICAV SIF - Indacco CIFC US Loan | EUR | 800 | 1,00 | 100,10 | 80.080 | 114,31 | 29-Aimm |
| Industry 4.0 | EUR | 8 | 1,00 | 903,24 | 6.910 | 770,92 | 29-Aimm |
| Italian Energy Efficiency Fund II | EUR | 10 | 1,00 | 565,80 | 5.658 | 610,47 | 29-Aimm |
| Italian Recovery Fund | EUR | 0 | 1,00 | 891.882,11 | 120.257 | 910.630,46 | 29-Aimm |
| KPS Properties GmbH & Co. geschli. InvKG | EUR | 0 | 1,00 | 52.751.717,29 | 52.752 | 52.751.717,29 | 29-Aimm |
| Lion Capital IV | EUR | 0 | 1,00 | 20.079.596,00 | 20.080 | 20.079.596,00 | 29-Aimm |
| MACQUARIE EU INFR 5 SCSP | EUR | 0 | 1,00 | 41.868.245,02 | 41.868 | 50.353.661,74 | 29-Aimm |
| Muzinich Pan-E Fd 1, SCSP | EUR | 0 | 1,00 | 10.247.229,13 | 10.247 | 10.247.229,13 | 29-Aimm |
| Pan European Infrastructure III SCSP | EUR | 0 | 1,00 | 194.923.755,05 | 194.924 | 207.996.386,70 | 29-Aimm |
| Partners Group Secondary 2015 | EUR | 16 | 1,00 | 988,90 | 15.634 | 1.153,83 | 29-Aimm |
| Prima EU Private Debt Opportunity Fund | EUR | 5.581 | 1,00 | 89,60 | 500.100 | 94,18 | 29-Aimm |
| Prima European Direct Lending 1 Fund | EUR | 9.350 | 1,00 | 47,85 | 447.390 | 50,23 | 29-Aimm |
| PRIMA GLOBAL EQUITY PRTNERS FUND | EUR | 2.000 | 1,00 | 81,03 | 162.055 | 100,33 | 29-Aimm |
| Prima Real Estate Fund I | EUR | 5.893 | 1,00 | 48,61 | 286.494 | 48,61 | 29-Aimm |
| QUATTRO R - A | EUR | 21 | 1,00 | 4.445,05 | 94.391 | 3.706,48 | 29-Aimm |
| QUATTRO R - B | EUR | 0 | 1,00 | 4.101,48 | 439 | 3.706,48 | 29-Aimm |
| Rocket Internet Capital Partners | EUR | 0 | 1,00 | 26.808.033,73 | 26.808 | 55.155.309,14 | 29-Aimm |
| SAPPHIRE | EUR | 1 | 1,00 | 74.818,89 | 73.173 | 57.835,26 | 29-Aimm |
| SHOPPING PROPERTY FUND 2 | EUR | 5 | 1,00 | 5.497,33 | 28.000 | 5.497,33 | 29-Aimm |
| TAGES HELIOS | EUR | 1 | 1,00 | 48.873,31 | 39.099 | 54.782,58 | 29-Aimm |

Classe CIII 2

Altri investimenti finanziari
Quote di Fondi comuni

5.251.614

32.402.099

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|---------|------|--------|---------|--------|---------|
| AFRICAN DEV BANK 2.25 09/14/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 95,77 | 4.789 | 99,02 | 29-Ta/c |
| AUCKLAND COUNCIL 1 01/19/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,98 | 2.999 | 97,00 | 29-Ta/c |
| AUSTRIAN T-BILL 0 01/30/25 | EUR | 100.000 | 1,00 | 99,83 | 99.826 | 99,78 | 29-Ta/c |
| AUTONOMOUS COMMU 0.16 07/30/28 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,60 | 14.940 | 91,75 | 29-Ta/c |
| AUTONOMOUS COMMU 2.822 10/31/29 | EUR | 20.000 | 1,00 | 100,00 | 20.000 | 100,26 | 29-Ta/c |
| AUTONOMOUS COMMU 3.462 04/30/34 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,36 | 10.036 | 102,40 | 29-Ta/c |
| BASQUE GOV'T 0.45 04/30/32 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,21 | 9.821 | 83,83 | 29-Ta/c |
| BASQUE GOV'T 3.4 04/30/34 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,91 | 9.991 | 102,22 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 0 10/22/27 | EUR | 49.000 | 1,00 | 89,42 | 43.817 | 93,10 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 1 06/22/26 | EUR | 15.000 | 1,00 | 97,66 | 14.650 | 98,22 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 1 06/22/31 | EUR | 26.000 | 1,00 | 90,38 | 23.498 | 90,03 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 1,25 04/22/33 | EUR | 15.000 | 1,00 | 89,53 | 13.429 | 88,60 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 1.9 06/22/38 | EUR | 70.000 | 1,00 | 88,23 | 61.759 | 86,07 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 2,75 04/22/39 | EUR | 116.000 | 1,00 | 97,73 | 113.368 | 94,75 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 2.85 10/22/34 | EUR | 48.000 | 1,00 | 99,59 | 47.801 | 98,93 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 3 06/22/33 | EUR | 570.700 | 1,00 | 98,64 | 562.955 | 100,93 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 3 06/22/34 | EUR | 250.000 | 1,00 | 98,75 | 246.884 | 100,67 | 29-Ta/c |
| BELGIAN GOV'T 5 03/28/35 | EUR | 12.000 | 1,00 | 118,80 | 14.256 | 117,36 | 29-Ta/c |
| BELGIUM T-BILL 0 03/13/25 | EUR | 50.000 | 1,00 | 99,40 | 49.700 | 99,47 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 01/14/25 | EUR | 340.000 | 1,00 | 99,93 | 339.747 | 99,91 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 01/31/25 | EUR | 303.000 | 1,00 | 99,80 | 302.396 | 99,77 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 02/14/25 | EUR | 403.300 | 1,00 | 99,66 | 401.911 | 99,67 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 03/14/25 | EUR | 88.000 | 1,00 | 99,31 | 87.392 | 99,50 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 03/31/25 | EUR | 50.000 | 1,00 | 99,24 | 49.621 | 99,36 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 04/14/25 | EUR | 100.000 | 1,00 | 99,30 | 99.304 | 99,25 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 05/14/25 | EUR | 547.500 | 1,00 | 98,72 | 540.485 | 99,32 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 05/30/25 | EUR | 45.000 | 1,00 | 98,88 | 44.496 | 98,94 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 06/13/25 | EUR | 32.500 | 1,00 | 98,50 | 32.012 | 98,89 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 07/14/25 | EUR | 82.000 | 1,00 | 98,20 | 80.525 | 98,69 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 10/14/25 | EUR | 135.500 | 1,00 | 97,89 | 132.636 | 98,24 | 29-Ta/c |
| BOTS 0 11/14/25 | EUR | 115.000 | 1,00 | 97,72 | 112.374 | 97,90 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 0,5 05/25/25 | EUR | 12.000 | 1,00 | 97,39 | 11.686 | 99,13 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 2,875 01/31/32 | EUR | 48.200 | 1,00 | 99,29 | 47.860 | 98,82 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 2,875 11/25/29 | EUR | 13.500 | 1,00 | 97,99 | 13.229 | 100,11 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 3 09/10/26 | EUR | 12.600 | 1,00 | 98,82 | 12.451 | 100,89 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 3,125 05/25/33 | EUR | 15.000 | 1,00 | 96,70 | 14.505 | 99,50 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 3,375 05/25/34 | EUR | 32.400 | 1,00 | 100,78 | 32.652 | 100,52 | 29-Ta/c |
| BPIFRANCE 3,375 11/25/32 | EUR | 13.200 | 1,00 | 102,07 | 13.473 | 101,28 | 29-Ta/c |
| BREMEN FREIE HAN 3 10/06/32 | EUR | 28.500 | 1,00 | 99,44 | 28.339 | 102,21 | 29-Ta/c |
| BTF 0 01/15/25 | EUR | 150.000 | 1,00 | 99,90 | 149.917 | 99,90 | 29-Ta/c |
| BTF 0 01/22/25 | EUR | 50.000 | 1,00 | 99,82 | 49.911 | 99,85 | 29-Ta/c |
| BTF 0 02/12/25 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,63 | 19.925 | 99,69 | 29-Ta/c |
| BTF 0 03/12/25 | EUR | 200.000 | 1,00 | 99,37 | 198.735 | 99,49 | 29-Ta/c |
| BTF 0 04/09/25 | EUR | 93.000 | 1,00 | 99,22 | 92.275 | 99,29 | 29-Ta/c |
| BTF 0 04/24/25 | EUR | 30.000 | 1,00 | 98,97 | 29.690 | 99,20 | 29-Ta/c |
| BTF 0 05/21/25 | EUR | 215.000 | 1,00 | 98,66 | 212.123 | 99,03 | 29-Ta/c |
| BTF 0 06/19/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,48 | 2.954 | 98,89 | 29-Ta/c |
| BTF 0 07/17/25 | EUR | 30.000 | 1,00 | 98,35 | 29.504 | 98,67 | 29-Ta/c |
| BTP FUTURA 0,6 11/17/28 | EUR | 63.000 | 1,00 | 99,01 | 62.373 | 92,54 | 29-Ta/c |
| BTP FUTURA 1,3 07/14/30 | EUR | 27.000 | 1,00 | 101,18 | 27.319 | 91,50 | 29-Ta/c |
| BTP ITALIA IL 0,55 05/21/26 | EUR | 325.000 | 1,00 | 98,85 | 321.438 | 98,86 | 29-Ta/c |
| BTP ITALIA IL 0,65 10/28/27 | EUR | 555.250 | 1,00 | 99,93 | 554.926 | 97,68 | 29-Ta/c |
| BTP ITALIA IL 1,4 05/26/25 | EUR | 28.108 | 1,00 | 100,01 | 28.131 | 99,81 | 29-Ta/c |
| BTP ITALIA IL 1,6 06/28/30 | EUR | 32.000 | 1,00 | 99,51 | 31.847 | 99,06 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|-----------|------|--------|-----------|--------|---------|
| SPANISH GOVT 3.25 04/30/34 | EUR | 40,000 | 1,00 | 100,57 | 40,226 | 101,81 | 29-Ta/c |
| SPANISH GOVT 3.1 07/30/31 | EUR | 10,000 | 1,00 | 102,69 | 10,269 | 102,20 | 29-Ta/c |
| SPANISH GOVT 3.45 10/31/34 | EUR | 136,600 | 1,00 | 100,00 | 136,602 | 103,18 | 29-Ta/c |
| SPGB-GEN STRIP 0 10/31/39 | EUR | 23,000 | 1,00 | 60,70 | 13,962 | 59,79 | 29-Ta/c |
| UNEDIC 3.125 11/25/34 | EUR | 25,000 | 1,00 | 100,68 | 25,171 | 99,33 | 29-Ta/c |
| AGENCE FRANCE 3,625 06/20/38 | EUR | 9,000 | 1,00 | 99,45 | 8,950 | 99,54 | 29-Timm |
| AUCKLAND COUNCIL 2.125 03/24/34 | EUR | 20,000 | 1,00 | 96,12 | 19,224 | 90,68 | 29-Timm |
| AUTONOMOUS COMMU 3.596 04/30/33 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,29 | 5,065 | 103,79 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 0.4 06/22/40 | EUR | 205,000 | 1,00 | 79,05 | 162,057 | 65,34 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 1.4 06/22/53 | EUR | 582,750 | 1,00 | 96,48 | 562,243 | 62,62 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 1.45 06/22/37 | EUR | 460,000 | 1,00 | 85,89 | 395,093 | 82,74 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 1.6 06/22/47 | EUR | 34,000 | 1,00 | 80,95 | 27,523 | 71,77 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 1.7 06/22/50 | EUR | 267,000 | 1,00 | 81,09 | 216,498 | 70,30 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 1.9 06/22/38 | EUR | 84,000 | 1,00 | 86,01 | 72,252 | 86,07 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 2.25 06/22/57 | EUR | 49,000 | 1,00 | 94,17 | 46,141 | 75,06 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 2.75 04/22/39 | EUR | 55,000 | 1,00 | 93,08 | 51,197 | 94,75 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 2.85 10/22/34 | EUR | 27,000 | 1,00 | 99,81 | 26,950 | 98,93 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 3 06/22/33 | EUR | 62,000 | 1,00 | 102,17 | 63,346 | 100,93 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 3 06/22/34 | EUR | 226,000 | 1,00 | 97,08 | 219,405 | 100,67 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 3.5 06/22/55 | EUR | 75,000 | 1,00 | 100,48 | 75,358 | 98,69 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 3.75 06/22/45 | EUR | 78,800 | 1,00 | 111,63 | 89,078 | 105,11 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 3.3 06/22/54 | EUR | 178,000 | 1,00 | 98,88 | 176,009 | 95,59 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 4.25 03/28/41 | EUR | 10,000 | 1,00 | 108,79 | 10,879 | 111,68 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 5 03/28/35 | EUR | 34,000 | 1,00 | 111,58 | 37,938 | 117,36 | 29-Timm |
| BELGIAN GOVT 5.5 03/28/28 | EUR | 8,440 | 1,00 | 102,01 | 8,609 | 108,69 | 29-Timm |
| BGB 3.75 45-STP 0 06/22/57 | EUR | 275,000 | 1,00 | 65,74 | 180,791 | 31,32 | 29-Timm |
| BGB 4.25 41-STP 0 03/28/41 | EUR | 220,000 | 1,00 | 58,70 | 129,136 | 57,82 | 29-Timm |
| BGB 5 35-STP 0 03/28/35 | EUR | 9,000 | 1,00 | 72,29 | 6,506 | 73,22 | 29-Timm |
| BPIFRANCE 3,125 05/25/33 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,71 | 3,021 | 99,50 | 29-Timm |
| BREMEN FREIE HAN 1,5 11/12/38 | EUR | 18,000 | 1,00 | 82,96 | 14,932 | 82,66 | 29-Timm |
| BRUSSELS CAP REG 3,375 04/07/44 | EUR | 15,000 | 1,00 | 97,72 | 14,657 | 93,61 | 29-Timm |
| BRUSSELS CAP REG 3.45 01/31/53 | EUR | 30,000 | 1,00 | 95,03 | 28,509 | 90,83 | 29-Timm |
| BRUSSELS CAP REG 3.45 10/06/37 | EUR | 45,000 | 1,00 | 96,11 | 43,250 | 98,28 | 29-Timm |
| BRUSSELS CAP REG 3.463 01/26/39 | EUR | 15,000 | 1,00 | 98,68 | 14,802 | 96,18 | 29-Timm |
| BRUSSELS CAP REG 3.976 05/24/55 | EUR | 15,000 | 1,00 | 103,89 | 15,584 | 100,03 | 29-Timm |
| BRUSSELS CAP REG 4 03/09/46 | EUR | 20,000 | 1,00 | 98,90 | 19,779 | 101,13 | 29-Timm |
| BTPS 0.95 03/01/37 | EUR | 27,000 | 1,00 | 80,32 | 21,685 | 74,12 | 29-Timm |
| BTPS 1.25 12/01/26 | EUR | 50,000 | 1,00 | 98,99 | 49,496 | 98,05 | 29-Timm |
| BTPS 1.5 04/30/45 | EUR | 320,000 | 1,00 | 97,06 | 310,580 | 67,35 | 29-Timm |
| BTPS 1.45 03/01/36 | EUR | 10,000 | 1,00 | 94,42 | 9,442 | 80,76 | 29-Timm |
| BTPS 1.65 03/01/32 | EUR | 533,000 | 1,00 | 96,34 | 513,481 | 90,60 | 29-Timm |
| BTPS 1.7 09/01/51 | EUR | 1,565,000 | 1,00 | 99,08 | 1,550,600 | 64,00 | 29-Timm |
| BTPS 1.8 03/01/41 | EUR | 350,500 | 1,00 | 99,80 | 349,787 | 75,68 | 29-Timm |
| BTPS 2.25 09/01/36 | EUR | 1,331,500 | 1,00 | 98,36 | 1,309,620 | 87,62 | 29-Timm |
| BTPS 2.15 03/01/2072 | EUR | 45,000 | 1,00 | 98,96 | 44,531 | 63,59 | 29-Timm |
| BTPS 2.15 09/01/52 | EUR | 410,000 | 1,00 | 96,50 | 395,643 | 69,79 | 29-Timm |
| BTPS 2.45 09/01/33 | EUR | 2,135,000 | 1,00 | 98,48 | 2,102,623 | 93,63 | 29-Timm |
| BTPS 2.45 09/01/50 | EUR | 691,000 | 1,00 | 101,07 | 698,390 | 75,96 | 29-Timm |
| BTPS 2.7 03/01/47 | EUR | 1,482,000 | 1,00 | 98,71 | 1,462,879 | 82,06 | 29-Timm |
| BTPS 2.8 03/01/67 | EUR | 765,000 | 1,00 | 101,35 | 775,318 | 76,72 | 29-Timm |
| BTPS 2.8 12/01/28 | EUR | 307,000 | 1,00 | 99,37 | 305,070 | 100,68 | 29-Timm |
| BTPS 2.95 09/01/38 | EUR | 1,719,100 | 1,00 | 100,25 | 1,723,327 | 91,94 | 29-Timm |
| BTPS 3.25 03/01/38 | EUR | 803,500 | 1,00 | 90,64 | 728,303 | 95,23 | 29-Timm |
| BTPS 3.25 09/01/46 | EUR | 700,800 | 1,00 | 102,34 | 717,188 | 90,04 | 29-Timm |
| BTPS 3.5 03/01/30 | EUR | 2,043,500 | 1,00 | 104,43 | 2,134,060 | 103,24 | 29-Timm |
| BTPS 3.1 03/01/40 | EUR | 1,160,000 | 1,00 | 106,12 | 1,230,937 | 91,84 | 29-Timm |
| BTPS 3.35 03/01/35 | EUR | 888,780 | 1,00 | 101,30 | 900,291 | 99,16 | 29-Timm |
| BTPS 3.45 03/01/48 | EUR | 1,697,000 | 1,00 | 101,40 | 1,720,750 | 92,27 | 29-Timm |
| BTPS 3.85 07/01/34 | EUR | 22,000 | 1,00 | 101,36 | 22,299 | 103,32 | 29-Timm |
| BTPS 3.85 09/01/49 | EUR | 1,638,300 | 1,00 | 105,53 | 1,728,826 | 97,76 | 29-Timm |
| BTPS 4 02/01/37 | EUR | 362,500 | 1,00 | 104,11 | 377,403 | 104,34 | 29-Timm |
| BTPS 4 04/30/35 | EUR | 37,000 | 1,00 | 98,23 | 36,345 | 104,97 | 29-Timm |
| BTPS 4.5 03/01/26 | EUR | 281,000 | 1,00 | 99,99 | 280,960 | 102,47 | 29-Timm |
| BTPS 4.5 10/01/53 | EUR | 150,000 | 1,00 | 100,20 | 150,302 | 106,83 | 29-Timm |
| BTPS 4.75 09/01/28 | EUR | 1,214,000 | 1,00 | 102,11 | 1,239,565 | 107,38 | 29-Timm |
| BTPS 4.75 09/01/44 | EUR | 818,500 | 1,00 | 100,43 | 822,052 | 111,09 | 29-Timm |
| BTPS 4.05 10/30/37 | EUR | 109,000 | 1,00 | 100,40 | 109,437 | 104,12 | 29-Timm |
| BTPS 4.15 10/01/39 | EUR | 685,000 | 1,00 | 99,90 | 684,302 | 103,63 | 29-Timm |
| BTPS 4.3 10/01/54 | EUR | 95,500 | 1,00 | 100,19 | 95,677 | 102,28 | 29-Timm |
| BTPS 4.35 11/01/33 | EUR | 260,000 | 1,00 | 104,87 | 272,657 | 107,59 | 29-Timm |
| BTPS 4.45 09/01/43 | EUR | 184,000 | 1,00 | 99,86 | 183,735 | 106,38 | 29-Timm |
| BTPS 5 03/01/25 | EUR | 994,800 | 1,00 | 100,04 | 995,194 | 100,35 | 29-Timm |
| BTPS 5 08/01/34 | EUR | 1,309,000 | 1,00 | 104,20 | 1,363,926 | 112,85 | 29-Timm |
| BTPS 5 08/01/39 | EUR | 290,500 | 1,00 | 100,16 | 290,978 | 113,55 | 29-Timm |
| BTPS 5 09/01/40 | EUR | 1,381,000 | 1,00 | 105,62 | 1,458,596 | 113,37 | 29-Timm |
| BTPS 5,25 11/01/29 | EUR | 680,000 | 1,00 | 100,13 | 680,854 | 111,24 | 29-Timm |
| BTPS 5,75 02/01/33 | EUR | 597,000 | 1,00 | 103,08 | 615,394 | 117,38 | 29-Timm |
| BTPS 6 05/01/31 | EUR | 820,000 | 1,00 | 103,54 | 849,033 | 117,25 | 29-Timm |
| BTPS 6,5 11/01/27 | EUR | 968,250 | 1,00 | 101,90 | 986,624 | 110,83 | 29-Timm |
| BTPS 7,25 11/01/26 | EUR | 185,550 | 1,00 | 102,40 | 190,004 | 108,78 | 29-Timm |
| BTPS I/L 1,25 09/15/32 | EUR | 1,770,500 | 1,00 | 99,98 | 2,231,666 | 98,99 | 29-Timm |
| BTPS I/L 1,3 05/15/28 | EUR | 922,500 | 1,00 | 100,09 | 1,163,864 | 100,95 | 29-Timm |
| BTPS I/L 2,35 09/15/35 | EUR | 60,000 | 1,00 | 94,54 | 85,589 | 106,69 | 29-Timm |
| BTPS I/L 2,55 09/15/41 | EUR | 710,500 | 1,00 | 115,63 | 1,126,580 | 107,14 | 29-Timm |
| BTPS I/L 3,1 09/15/26 | EUR | 617,500 | 1,00 | 99,73 | 824,269 | 104,13 | 29-Timm |
| COMM FRANC BELG 3,221 05/21/40 | EUR | 20,000 | 1,00 | 98,16 | 19,632 | 92,82 | 29-Timm |
| COMM FRANC BELG 3,305 05/12/54 | EUR | 15,000 | 1,00 | 91,78 | 13,766 | 88,97 | 29-Timm |
| COMM FRANC BELG 3,38 11/15/36 | EUR | 20,000 | 1,00 | 95,73 | 19,147 | 97,46 | 29-Timm |
| COMUNE DI MILANO 4,019 08/29/35 | EUR | 51,454 | 1,00 | 102,42 | 52,697 | 101,18 | 29-Timm |
| COMUNIDAD MADRID 1,255 10/31/48 | EUR | 10,000 | 1,00 | 62,58 | 6,258 | 60,05 | 29-Timm |
| COMUNIDAD MADRID 3,756 06/08/66 | EUR | 40,000 | 1,00 | 122,18 | 48,873 | 95,31 | 29-Timm |
| DEUTSCHLAND REP 4,25 07/04/39 | EUR | 1,140 | 1,00 | 98,79 | 1,126 | 120,13 | 29-Timm |
| DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/28 | EUR | 400 | 1,00 | 100,64 | 403 | 108,96 | 29-Timm |
| DEUTSCHLAND REP 4,75 07/04/40 | EUR | 2,100 | 1,00 | 103,81 | 2,180 | 127,51 | 29-Timm |
| DEUTSCHLAND REP 5,5 01/04/31 | EUR | 500 | 1,00 | 105,80 | 529 | 118,34 | 29-Timm |
| DEUTSCHLAND REP 5,625 01/04/28 | EUR | 400 | 1,00 | 102,20 | 409 | 110,29 | 29-Timm |
| DEUTSCHLAND REP 6,25 01/04/30 | EUR | 6,750 | 1,00 | 106,00 | 7,155 | 118,95 | 29-Timm |
| DUCHY OF LUX 3,25 03/02/43 | EUR | 115,000 | 1,00 | 99,29 | 114,182 | 100,53 | 29-Timm |
| EFFSF 0,875 04/10/35 | EUR | 10,000 | 1,00 | 87,44 | 8,744 | 82,41 | 29-Timm |
| EFFSF 1,7 02/13/43 | EUR | 10,000 | 1,00 | 81,73 | 8,173 | 80,19 | 29-Timm |
| EFFSF 2,35 07/29/44 | EUR | 13,800 | 1,00 | 89,19 | 12,309 | 88,01 | 29-Timm |
| EFFSF 3 09/04/34 | EUR | 26,000 | 1,00 | 99,12 | 25,771 | 101,24 | 29-Timm |
| EFFSF 3,375 04/03/37 | EUR | 16,000 | 1,00 | 102,80 | 16,447 | 103,69 | 29-Timm |
| EFFSF 3,375 08/30/38 | EUR | 41,500 | 1,00 | 96,09 | 39,879 | 103,24 | 29-Timm |
| ESM 1,625 11/17/36 | EUR | 29,000 | 1,00 | 83,92 | 24,338 | 87,52 | 29-Timm |
| EUROPEAN INVT BK 0,01 05/15/41 | EUR | 14,000 | 1,00 | 60,30 | 8,442 | 61,03 | 29-Timm |
| EUROPEAN INVT BK 2,625 03/15/35 | EUR | 25,000 | 1,00 | 95,45 | 23,865 | 98,09 | 29-Timm |
| EUROPEAN INVT BK 3 02/15/39 | EUR | 20,000 | 1,00 | 99,13 | 19,826 | 99,70 | 29-Timm |
| EUROPEAN INVT BK 4 04/15/39 | EUR | 30,000 | 1,00 | 99,65 | 29,996 | 107,50 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,125 06/10/35 | EUR | 10,000 | 1,00 | 72,78 | 7,278 | 76,15 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,25 04/22/36 | EUR | 17,000 | 1,00 | 73,77 | 12,540 | 74,39 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,875 03/11/37 | EUR | 20,000 | 1,00 | 90,35 | 18,071 | 80,11 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,2 06/04/36 | EUR | 135,000 | 1,00 | 75,44 | 101,849 | 73,65 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,4 02/04/37 | EUR | 117,000 | 1,00 | 74,88 | 87,613 | 74,41 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,45 05/02/46 | EUR | 7,000 | 1,00 | 57,15 | 4,000 | 58,14 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,45 07/04/41 | EUR | 372,000 | 1,00 | 75,31 | 280,146 | 65,12 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 0,7 07/06/51 | EUR | 15,000 | 1,00 | 56,23 | 8,435 | 55,98 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 1,125 04/04/36 | EUR | 5,000 | 1,00 | 83,41 | 4,170 | 83,43 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 1,125 06/04/37 | EUR | 84,000 | 1,00 | 87,10 | 73,166 | 81,21 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 1,25 02/04/43 | EUR | 100,500 | 1,00 | 92,29 | 92,753 | 72,75 | 29-Timm |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|-----------|------|--------|-----------|--------|---------|
| EUROPEAN UNION 1,75 08/01/34 | EUR | 22,000 | 1,00 | 88,92 | 19,562 | 89,71 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 2,5 10/04/52 | EUR | 79,000 | 1,00 | 90,89 | 71,799 | 84,79 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 2,625 02/04/48 | EUR | 42,500 | 1,00 | 91,12 | 38,726 | 89,58 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 2,75 02/04/33 | EUR | 30,500 | 1,00 | 99,68 | 30,404 | 100,07 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 2,75 12/04/37 | EUR | 161,000 | 1,00 | 96,15 | 154,796 | 96,68 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3 03/04/53 | EUR | 76,900 | 1,00 | 93,40 | 71,824 | 93,51 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,25 02/04/50 | EUR | 19,000 | 1,00 | 97,99 | 18,618 | 98,82 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,25 07/04/34 | EUR | 69,000 | 1,00 | 99,14 | 68,410 | 103,10 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,375 04/04/38 | EUR | 35,000 | 1,00 | 106,98 | 37,444 | 105,39 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,375 10/04/38 | EUR | 140,400 | 1,00 | 99,19 | 139,262 | 102,62 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,375 10/04/39 | EUR | 20,000 | 1,00 | 101,37 | 20,274 | 101,96 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,375 11/04/42 | EUR | 440,100 | 1,00 | 99,82 | 439,289 | 101,55 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 3,75 04/04/42 | EUR | 10,000 | 1,00 | 114,34 | 11,434 | 107,91 | 29-Timm |
| EUROPEAN UNION 4 04/04/44 | EUR | 66,000 | 1,00 | 105,10 | 69,367 | 109,32 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 0,25 09/15/40 | EUR | 20,000 | 1,00 | 66,08 | 13,215 | 65,71 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 0,5 04/15/43 | EUR | 6,800 | 1,00 | 75,75 | 5,151 | 64,84 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 1,125 04/15/34 | EUR | 215,000 | 1,00 | 84,17 | 180,972 | 86,31 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 2,625 07/04/42 | EUR | 25,000 | 1,00 | 97,25 | 24,312 | 94,84 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 2,75 04/15/38 | EUR | 135,000 | 1,00 | 94,84 | 128,036 | 97,53 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 2,95 04/15/55 | EUR | 6,000 | 1,00 | 98,59 | 5,915 | 98,09 | 29-Timm |
| FINNISH GOV'T 3 09/15/33 | EUR | 8,000 | 1,00 | 99,61 | 7,969 | 101,71 | 29-Timm |
| FLEMISH COMMUNIT 1 01/23/51 | EUR | 5,000 | 1,00 | 57,32 | 2,866 | 56,13 | 29-Timm |
| FLEMISH COMMUNIT 1,875 06/02/42 | EUR | 5,000 | 1,00 | 80,92 | 4,046 | 78,94 | 29-Timm |
| FLEMISH COMMUNIT 3,25 01/12/43 | EUR | 57,000 | 1,00 | 95,90 | 54,662 | 95,79 | 29-Timm |
| FLEMISH COMMUNIT 3,5 06/22/45 | EUR | 49,200 | 1,00 | 99,35 | 48,879 | 98,91 | 29-Timm |
| FLEMISH COMMUNIT 3,637 06/21/38 | EUR | 40,000 | 1,00 | 100,00 | 40,000 | 101,68 | 29-Timm |
| FLEMISH COMMUNIT 4 09/26/42 | EUR | 94,000 | 1,00 | 98,60 | 92,688 | 105,80 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 0,5 05/25/40 | EUR | 215,000 | 1,00 | 82,94 | 178,311 | 64,84 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 0,5 06/25/44 | EUR | 20,000 | 1,00 | 60,98 | 12,195 | 57,90 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 0,75 05/25/52 | EUR | 39,000 | 1,00 | 64,16 | 25,024 | 50,47 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 0,75 05/25/53 | EUR | 892,000 | 1,00 | 83,28 | 742,860 | 49,27 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/34 | EUR | 318,000 | 1,00 | 84,59 | 268,990 | 84,70 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/36 | EUR | 111,400 | 1,00 | 82,04 | 91,388 | 80,84 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 1,25 05/25/38 | EUR | 439,000 | 1,00 | 82,39 | 361,691 | 77,04 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 1,5 05/25/50 | EUR | 209,200 | 1,00 | 71,99 | 150,605 | 64,81 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 1,75 06/25/39 | EUR | 33,000 | 1,00 | 84,95 | 28,033 | 81,39 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 2 05/25/48 | EUR | 10,000 | 1,00 | 77,25 | 7,725 | 74,81 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 2,5 05/25/43 | EUR | 509,600 | 1,00 | 91,48 | 466,182 | 85,87 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 3 05/25/33 | EUR | 33,000 | 1,00 | 100,21 | 33,070 | 99,40 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 3 05/25/54 | EUR | 192,000 | 1,00 | 97,00 | 186,236 | 87,40 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 3 06/25/49 | EUR | 10,000 | 1,00 | 96,66 | 9,666 | 90,16 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 3,25 05/25/45 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,50 | 10,050 | 95,53 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 3,25 05/25/55 | EUR | 156,500 | 1,00 | 96,45 | 150,938 | 91,21 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 3,5 11/25/33 | EUR | 49,000 | 1,00 | 106,84 | 52,353 | 102,90 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 4 04/25/55 | EUR | 63,000 | 1,00 | 114,83 | 72,340 | 104,86 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 4 04/25/60 | EUR | 35,750 | 1,00 | 109,00 | 38,968 | 105,09 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 4 10/25/38 | EUR | 30,270 | 1,00 | 103,38 | 31,294 | 106,47 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 4,5 04/25/41 | EUR | 14,000 | 1,00 | 103,02 | 14,422 | 112,33 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 4,75 04/25/35 | EUR | 22,350 | 1,00 | 109,92 | 24,566 | 113,26 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 5,5 04/25/29 | EUR | 610 | 1,00 | 104,39 | 637 | 111,61 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32 | EUR | 3,600 | 1,00 | 107,27 | 3,862 | 119,02 | 29-Timm |
| FRANCE O.A.T. 6 10/25/25 | EUR | 6,750 | 1,00 | 101,01 | 6,818 | 102,86 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/34 | EUR | 9,000 | 1,00 | 74,69 | 6,722 | 74,29 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/38 | EUR | 90,000 | 1,00 | 65,82 | 59,238 | 62,86 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/39 | EUR | 90,000 | 1,00 | 72,44 | 65,200 | 60,57 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/41 | EUR | 125,000 | 1,00 | 57,67 | 72,088 | 56,10 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/43 | EUR | 7,000 | 1,00 | 53,49 | 3,744 | 51,37 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/51 | EUR | 14,000 | 1,00 | 42,99 | 6,019 | 36,99 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/55 | EUR | 935,000 | 1,00 | 59,06 | 552,170 | 31,37 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/56 | EUR | 45,000 | 1,00 | 61,53 | 27,690 | 29,79 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/57 | EUR | 50,000 | 1,00 | 55,57 | 27,783 | 28,70 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 04/25/60 | EUR | 60,000 | 1,00 | 34,05 | 20,427 | 26,11 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 05/25/42 | EUR | 40,000 | 1,00 | 55,42 | 22,167 | 53,26 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 05/25/44 | EUR | 29,000 | 1,00 | 52,10 | 15,109 | 49,03 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 05/25/45 | EUR | 75,000 | 1,00 | 50,31 | 37,731 | 48,03 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 05/25/46 | EUR | 13,000 | 1,00 | 49,10 | 6,383 | 45,67 | 29-Timm |
| FRTR FUNG STRIP 0 10/25/38 | EUR | 109,000 | 1,00 | 64,99 | 70,842 | 61,66 | 29-Timm |
| INT BK RECON&DEV 0,5 06/21/35 | EUR | 7,000 | 1,00 | 76,26 | 5,338 | 78,40 | 29-Timm |
| INT BK RECON&DEV 0,1 09/17/35 | EUR | 7,000 | 1,00 | 72,97 | 5,108 | 74,36 | 29-Timm |
| INT BK RECON&DEV 3,1 04/14/38 | EUR | 45,000 | 1,00 | 98,88 | 44,497 | 100,34 | 29-Timm |
| IRISH GOV'T 1,5 05/15/50 | EUR | 68,000 | 1,00 | 101,47 | 69,001 | 75,33 | 29-Timm |
| IRISH GOV'T 1,3 05/15/33 | EUR | 50,000 | 1,00 | 85,91 | 42,955 | 90,97 | 29-Timm |
| IRISH GOV'T 1,7 05/15/37 | EUR | 150,000 | 1,00 | 84,08 | 126,127 | 88,81 | 29-Timm |
| IRISH GOV'T 2 02/18/45 | EUR | 55,000 | 1,00 | 84,45 | 46,445 | 85,56 | 29-Timm |
| IRISH GOV'T 3 10/18/43 | EUR | 106,300 | 1,00 | 97,69 | 103,844 | 101,41 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 02/01/33 | EUR | 1,365,000 | 1,00 | 64,13 | 875,422 | 76,08 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 03/01/34 | EUR | 12,000 | 1,00 | 70,58 | 8,469 | 72,42 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 03/01/38 | EUR | 10,000 | 1,00 | 62,17 | 6,217 | 60,51 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 03/01/67 | EUR | 150,000 | 1,00 | 42,67 | 64,011 | 20,05 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 05/01/31 | EUR | 1,590,000 | 1,00 | 72,10 | 1,146,378 | 82,34 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 08/01/34 | EUR | 25,000 | 1,00 | 64,83 | 16,208 | 71,42 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 08/01/39 | EUR | 625,000 | 1,00 | 60,95 | 380,930 | 56,31 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 09/01/44 | EUR | 540,000 | 1,00 | 60,60 | 327,223 | 44,91 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 09/01/51 | EUR | 50,000 | 1,00 | 66,44 | 33,221 | 35,38 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 10/01/39 | EUR | 525,000 | 1,00 | 55,22 | 289,909 | 55,57 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 11/01/26 | EUR | 545,000 | 1,00 | 90,64 | 484,004 | 95,83 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 11/01/27 | EUR | 1,900,000 | 1,00 | 84,65 | 1,608,284 | 93,04 | 29-Timm |
| ITALY BTSP HYBRD 0 11/01/29 | EUR | 20,000 | 1,00 | 76,94 | 15,387 | 87,21 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/25 | EUR | 70,000 | 1,00 | 99,53 | 69,673 | 99,76 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/26 | EUR | 18,000 | 1,00 | 94,24 | 16,964 | 97,34 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/27 | EUR | 32,000 | 1,00 | 88,66 | 28,370 | 94,82 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/28 | EUR | 58,500 | 1,00 | 85,71 | 50,140 | 92,06 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/29 | EUR | 40,000 | 1,00 | 80,05 | 32,019 | 89,04 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/30 | EUR | 37,000 | 1,00 | 75,83 | 28,057 | 86,14 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/31 | EUR | 33,000 | 1,00 | 72,66 | 23,977 | 82,64 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/32 | EUR | 20,000 | 1,00 | 67,85 | 13,571 | 79,02 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 02/01/36 | EUR | 30,000 | 1,00 | 66,61 | 19,983 | 66,17 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 03/01/33 | EUR | 15,900 | 1,00 | 72,71 | 11,560 | 75,05 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 03/01/39 | EUR | 13,800 | 1,00 | 55,78 | 7,698 | 56,74 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 04/01/36 | EUR | 3,500 | 1,00 | 67,17 | 2,351 | 65,87 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 04/01/37 | EUR | 3,500 | 1,00 | 64,46 | 2,256 | 63,10 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 04/01/38 | EUR | 9,000 | 1,00 | 59,07 | 5,316 | 59,28 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 04/01/39 | EUR | 10,104 | 1,00 | 56,23 | 5,682 | 56,18 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 05/01/25 | EUR | 169,000 | 1,00 | 98,15 | 165,880 | 99,10 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 05/01/26 | EUR | 32,000 | 1,00 | 98,31 | 29,599 | 96,72 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 05/01/27 | EUR | 31,000 | 1,00 | 88,12 | 27,316 | 94,19 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 05/01/28 | EUR | 14,000 | 1,00 | 83,71 | 11,720 | 91,31 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 05/01/29 | EUR | 18,700 | 1,00 | 80,05 | 14,969 | 88,44 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 05/01/30 | EUR | 13,000 | 1,00 | 74,74 | 9,717 | 85,35 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/25 | EUR | 15,000 | 1,00 | 96,93 | 14,539 | 98,54 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/26 | EUR | 35,000 | 1,00 | 91,21 | 31,924 | 96,33 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/27 | EUR | 10,000 | 1,00 | 86,86 | 8,686 | 93,48 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/28 | EUR | 31,000 | 1,00 | 82,27 | 25,503 | 90,61 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/29 | EUR | 20,000 | 1,00 | 77,69 | 15,538 | 87,70 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/30 | EUR | 31,000 | 1,00 | 73,72 | 22,854 | 84,44 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/31 | EUR | 36,000 | 1,00 | 70,01 | 25,203 | 80,83 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/32 | EUR | 21,000 | 1,00 | 66,19 | 13,900 | 77,33 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 08/01/33 | EUR | 25,000 | 1,00 | 63,99 | 15,997 | 74,06 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 09/01/34 | EUR | 14,400 | 1,00 | 70,35 | 10,131 | 70,08 | 29-Timm |
| ITALY BTSP STRIP 0 09/01/39 | EUR | 14,600 | 1,00 | 54,37 | 7,938 | 54,99 | 29-Timm |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|-----|---------|------|--------|---------|--------|---------|
| ITALY BTPS STRIP 0 10/01/36 | EUR | 3,500 | 1,00 | 65,70 | 2,299 | 64,46 | 29-Timm |
| ITALY BTPS STRIP 0 10/01/37 | EUR | 6,000 | 1,00 | 60,64 | 3,638 | 61,00 | 29-Timm |
| ITALY BTPS STRIP 0 10/01/38 | EUR | 3,000 | 1,00 | 58,05 | 1,741 | 58,13 | 29-Timm |
| ITALY BTPS STRIP 0 11/01/25 | EUR | 27,000 | 1,00 | 95,61 | 25,816 | 97,90 | 29-Timm |
| ITALY BTPS STRIP 0 11/01/28 | EUR | 14,000 | 1,00 | 82,18 | 11,506 | 89,83 | 29-Timm |
| ITALY BTPS STRIP 0 11/01/30 | EUR | 10,000 | 1,00 | 71,88 | 7,188 | 83,65 | 29-Timm |
| ITALY GOV'T INT 4.85 06/11/60 | EUR | 35,000 | 1,00 | 133,88 | 46,860 | 105,11 | 29-Timm |
| KFW 0,375 05/20/36 | EUR | 12,000 | 1,00 | 74,20 | 8,904 | 76,25 | 29-Timm |
| KFW 0,05 09/29/34 | EUR | 5,000 | 1,00 | 75,92 | 3,796 | 77,24 | 29-Timm |
| KFW 1,375 07/31/35 | EUR | 13,000 | 1,00 | 84,54 | 10,991 | 86,94 | 29-Timm |
| NIEDERSACHSEN 0,05 03/09/35 | EUR | 5,000 | 1,00 | 74,16 | 3,708 | 75,92 | 29-Timm |
| NORDRHEIN-WEST 0 10/12/35 | EUR | 5,000 | 1,00 | 70,68 | 3,534 | 73,76 | 29-Timm |
| NORDRHEIN-WEST 1 10/15/46 | EUR | 9,000 | 1,00 | 63,57 | 5,722 | 66,21 | 29-Timm |
| NORDRHEIN-WEST 1,25 05/12/36 | EUR | 15,000 | 1,00 | 82,46 | 12,369 | 84,06 | 29-Timm |
| NORDRHEIN-WEST 1,55 06/16/48 | EUR | 6,000 | 1,00 | 70,14 | 4,208 | 73,81 | 29-Timm |
| NORDRHEIN-WEST 1,65 02/22/38 | EUR | 80,000 | 1,00 | 88,13 | 70,505 | 85,63 | 29-Timm |
| NRW.BANK 0,1 07/09/35 | EUR | 10,000 | 1,00 | 73,30 | 7,330 | 74,95 | 29-Timm |
| NRW.BANK 2,5 09/07/37 | EUR | 2,100 | 1,00 | 91,84 | 1,929 | 94,50 | 29-Timm |
| NRW.BANK 2,875 09/26/39 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,51 | 4,926 | 97,44 | 29-Timm |
| PORTUGUESE OTS 1 04/12/52 | EUR | 100,000 | 1,00 | 80,99 | 80,992 | 58,21 | 29-Timm |
| PORTUGUESE OTS 1,15 04/11/42 | EUR | 6,000 | 1,00 | 90,31 | 5,419 | 71,99 | 29-Timm |
| PORTUGUESE OTS 4,1 04/15/37 | EUR | 30,000 | 1,00 | 105,60 | 31,679 | 110,40 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 0,5 06/22/37 | EUR | 5,000 | 1,00 | 72,00 | 3,600 | 69,87 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 2,875 01/14/38 | EUR | 71,500 | 1,00 | 91,58 | 65,478 | 92,97 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 3,25 06/22/33 | EUR | 20,000 | 1,00 | 95,14 | 19,028 | 99,93 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 3,5 03/15/43 | EUR | 123,000 | 1,00 | 96,01 | 118,095 | 96,58 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 3,75 04/22/39 | EUR | 73,500 | 1,00 | 94,73 | 69,626 | 101,75 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 3,4 05/12/54 | EUR | 30,000 | 1,00 | 92,47 | 27,742 | 88,61 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 3,45 04/09/38 | EUR | 20,000 | 1,00 | 98,41 | 19,682 | 94,94 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 3,8 10/21/36 | EUR | 20,000 | 1,00 | 102,54 | 20,508 | 99,51 | 29-Timm |
| REGION WALLONNE 4,13 06/22/54 | EUR | 30,000 | 1,00 | 105,54 | 31,662 | 100,59 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 0 10/20/40 | EUR | 70,000 | 1,00 | 75,54 | 52,881 | 62,42 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 0,75 03/20/51 | EUR | 32,000 | 1,00 | 64,93 | 20,779 | 59,42 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 1,5 02/20/47 | EUR | 10,400 | 1,00 | 81,65 | 8,492 | 75,47 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 1,85 05/23/49 | EUR | 23,000 | 1,00 | 80,41 | 18,494 | 80,16 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 2,4 05/23/34 | EUR | 164,000 | 1,00 | 94,13 | 154,366 | 96,69 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 2,9 02/20/33 | EUR | 3,000 | 1,00 | 98,28 | 2,948 | 101,05 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 3,2 07/15/39 | EUR | 46,000 | 1,00 | 102,47 | 47,136 | 102,02 | 29-Timm |
| REP OF AUSTRIA 4,15 03/15/37 | EUR | 5,000 | 1,00 | 110,90 | 5,545 | 112,04 | 29-Timm |
| SOCIETE NATIONAL 4,15 01/18/42 | EUR | 25,000 | 1,00 | 130,02 | 32,505 | 98,07 | 29-Timm |
| SPAIN I/L BOND 1 11/30/30 | EUR | 125,000 | 1,00 | 98,49 | 155,167 | 100,70 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 0,85 07/30/37 | EUR | 25,000 | 1,00 | 92,57 | 23,142 | 75,29 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 1 10/31/50 | EUR | 40,000 | 1,00 | 91,01 | 36,405 | 57,33 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 1,45 10/31/2071 | EUR | 140,000 | 1,00 | 86,55 | 121,175 | 50,03 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 1,9 10/31/52 | EUR | 298,500 | 1,00 | 82,21 | 245,410 | 69,86 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 2,9 10/31/46 | EUR | 425,300 | 1,00 | 101,22 | 430,495 | 90,62 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34 | EUR | 11,200 | 1,00 | 99,93 | 11,192 | 101,81 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 3,45 07/30/43 | EUR | 240,500 | 1,00 | 96,39 | 231,807 | 96,39 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 3,45 07/30/66 | EUR | 215,000 | 1,00 | 106,06 | 228,032 | 93,85 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 3,55 10/31/33 | EUR | 35,000 | 1,00 | 102,70 | 35,945 | 104,41 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 3,9 07/30/39 | EUR | 80,000 | 1,00 | 99,98 | 79,987 | 105,93 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 4 10/31/54 | EUR | 91,270 | 1,00 | 99,97 | 91,247 | 105,48 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 4,2 01/31/37 | EUR | 1,700 | 1,00 | 94,56 | 1,608 | 109,89 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 4,7 07/30/41 | EUR | 50,000 | 1,00 | 118,60 | 59,299 | 115,85 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 4,9 07/30/40 | EUR | 45,000 | 1,00 | 119,72 | 53,875 | 117,81 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 5,75 07/30/32 | EUR | 5,050 | 1,00 | 104,08 | 5,256 | 119,66 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 5,15 10/31/44 | EUR | 241,000 | 1,00 | 127,89 | 308,212 | 123,20 | 29-Timm |
| SPANISH GOV'T 6 01/31/29 | EUR | 250 | 1,00 | 103,92 | 260 | 113,61 | 29-Timm |
| SPGB 3,8 01-PRIN 0 07/30/43 | EUR | 19,000 | 1,00 | 54,33 | 10,324 | 50,70 | 29-Timm |
| SPGB 3,8 01-PRIN 0 10/31/48 | EUR | 25,000 | 1,00 | 42,78 | 10,696 | 42,36 | 29-Timm |
| SPGB 4,2 37-PRIN 0 01/31/37 | EUR | 10,000 | 1,00 | 68,00 | 6,800 | 66,61 | 29-Timm |
| SPGB 4,7 41-PRIN 0 07/30/41 | EUR | 75,000 | 1,00 | 53,28 | 39,960 | 55,29 | 29-Timm |
| SPGB 6 29-PRIN 0 07/30/66 | EUR | 760,000 | 1,00 | 35,80 | 272,083 | 20,51 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/44 | EUR | 63,000 | 1,00 | 48,73 | 30,702 | 48,77 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/46 | EUR | 29,000 | 1,00 | 46,96 | 13,617 | 45,65 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/48 | EUR | 8,300 | 1,00 | 42,71 | 3,545 | 42,58 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/54 | EUR | 66,100 | 1,00 | 52,38 | 34,622 | 31,96 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/55 | EUR | 59,400 | 1,00 | 53,36 | 31,695 | 29,67 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/56 | EUR | 55,300 | 1,00 | 50,62 | 27,993 | 29,13 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/57 | EUR | 74,400 | 1,00 | 48,15 | 35,824 | 27,89 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/58 | EUR | 30,100 | 1,00 | 45,94 | 13,827 | 26,99 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/59 | EUR | 34,300 | 1,00 | 44,74 | 15,344 | 25,71 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/60 | EUR | 22,000 | 1,00 | 42,21 | 9,286 | 24,62 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/61 | EUR | 65,300 | 1,00 | 42,97 | 28,061 | 23,60 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/62 | EUR | 89,400 | 1,00 | 43,81 | 39,162 | 22,67 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/63 | EUR | 89,500 | 1,00 | 42,56 | 38,093 | 21,61 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/64 | EUR | 88,500 | 1,00 | 41,14 | 36,412 | 20,90 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/65 | EUR | 68,800 | 1,00 | 38,72 | 26,642 | 19,97 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 07/30/66 | EUR | 30,500 | 1,00 | 32,66 | 9,963 | 19,19 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 10/31/46 | EUR | 22,060 | 1,00 | 45,94 | 10,134 | 45,49 | 29-Timm |
| SPGB-GEN STRIP 0 10/31/48 | EUR | 14,500 | 1,00 | 42,06 | 6,098 | 42,19 | 29-Timm |
| UNEDIC 0,5 05/25/36 | EUR | 27,000 | 1,00 | 75,21 | 20,306 | 73,40 | 29-Timm |
| VILLE DE PARIS 3,5 02/02/44 | EUR | 15,000 | 1,00 | 98,38 | 14,757 | 95,86 | 29-Timm |
| VILLE DE PARIS 4 11/02/37 | EUR | 15,000 | 1,00 | 99,21 | 14,882 | 102,82 | 29-Timm |

Classe CIII 3

Altri investimenti finanziari

Titoli di Stato a reddito fisso - a) quotati

96.300.090

92.554.995

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| 2I RETE GAS SPA 1,608 10/31/27 | EUR | 16,800 | 1,00 | 96,78 | 16,259 | 96,68 | 29-Ta/c |
| 2I RETE GAS SPA 2,195 09/11/25 | EUR | 20,550 | 1,00 | 99,27 | 20,400 | 99,55 | 29-Ta/c |
| 3M CO 1,75 05/15/30 | EUR | 4,800 | 1,00 | 100,04 | 4,802 | 94,27 | 29-Ta/c |
| AZA SPA 1,5 03/16/28 | EUR | 7,000 | 1,00 | 99,35 | 6,955 | 96,23 | 29-Ta/c |
| AZA SPA 2,5 06/15/26 | EUR | 23,000 | 1,00 | 100,01 | 23,002 | 99,79 | 29-Ta/c |
| AZA SPA 4,5 09/19/30 | EUR | 26,000 | 1,00 | 98,47 | 25,602 | 106,98 | 29-Ta/c |
| AB INBEV SA/NV 1,5 04/18/30 | EUR | 15,000 | 1,00 | 101,08 | 15,161 | 93,91 | 29-Ta/c |
| AB INBEV SA/NV 1,15 01/22/27 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,52 | 7,106 | 97,14 | 29-Ta/c |
| AB INBEV SA/NV 2,125 12/02/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,17 | 4,959 | 98,55 | 29-Ta/c |
| AB INBEV SA/NV 3,75 03/22/37 | EUR | 8,500 | 1,00 | 100,55 | 8,547 | 102,00 | 29-Ta/c |
| ABB FINANCE BV 3,125 01/15/29 | EUR | 22,000 | 1,00 | 100,17 | 22,037 | 101,30 | 29-Ta/c |
| ABBVIE INC 2,125 06/01/29 | EUR | 16,000 | 1,00 | 102,69 | 16,430 | 97,21 | 29-Ta/c |
| ABERTI 1 02/27/27 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,42 | 3,043 | 96,49 | 29-Ta/c |
| ABERTI 2,375 09/27/27 | EUR | 15,700 | 1,00 | 100,37 | 15,759 | 98,59 | 29-Ta/c |
| ABERTI 3 03/27/31 | EUR | 3,500 | 1,00 | 95,67 | 3,348 | 99,36 | 29-Ta/c |
| ABERTIS 1,375 05/20/26 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,90 | 9,990 | 98,22 | 29-Ta/c |
| ABERTIS 2,5 02/27/25 | EUR | 4,000 | 1,00 | 104,94 | 4,198 | 99,87 | 29-Ta/c |
| ABERTIS FINANCE 2,625 PERP | EUR | 14,100 | 1,00 | 96,73 | 13,638 | 96,73 | 29-Ta/c |
| ABERTIS FINANCE 3,248 PERP | EUR | 17,000 | 1,00 | 99,15 | 16,856 | 99,15 | 29-Ta/c |
| ABERTIS FINANCE 4,87 PERP | EUR | 3,500 | 1,00 | 100,00 | 3,500 | 102,27 | 29-Ta/c |
| ABERTIS INFRAEST 0,625 07/15/25 | EUR | 6,000 | 1,00 | 97,00 | 5,820 | 98,64 | 29-Ta/c |
| ABERTIS INFRAEST 1,125 03/26/28 | EUR | 18,000 | 1,00 | 100,30 | 18,054 | 94,27 | 29-Ta/c |
| ABERTIS INFRAEST 1,875 03/26/32 | EUR | 5,000 | 1,00 | 91,49 | 4,575 | 91,49 | 29-Ta/c |
| ABERTIS INFRAEST 4,125 08/07/29 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,25 | 7,087 | 103,99 | 29-Ta/c |
| ABN AMRO BANK NV 1,25 05/28/25 | EUR | 12,000 | 1,00 | 97,79 | 11,735 | 99,29 | 29-Ta/c |
| ABN AMRO BANK NV 3,625 01/10/26 | EUR | 8,000 | 1,00 | 100,28 | 8,022 | 101,00 | 29-Ta/c |
| ABN AMRO BANK NV 3,875 12/21/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,40 | 2,982 | 102,20 | 29-Ta/c |
| ABN AMRO BANK NV 4 01/16/28 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,75 | 4,030 | 102,03 | 29-Ta/c |
| ABN AMRO BANK NV 6,875 PERP | EUR | 9,000 | 1,00 | 100,00 | 9,000 | 106,31 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| ACCOR 2,375 11/29/28 | EUR | 36.900 | 1,00 | 97,03 | 35.802 | 97,03 | 29-Ta/c |
| ACCOR 7,25 PERP | EUR | 14.900 | 1,00 | 100,27 | 14.940 | 110,67 | 29-Ta/c |
| ACCORINVEST GROU 5,5 11/15/31 | EUR | 5.693 | 1,00 | 100,00 | 5.693 | 102,00 | 29-Ta/c |
| ACCORINVEST GROU 6,375 10/15/29 | EUR | 1.700 | 1,00 | 100,00 | 1.700 | 105,04 | 29-Ta/c |
| ACHMEA BANK NV 0,01 06/16/25 | EUR | 1.000 | 1,00 | 96,15 | 961 | 98,74 | 29-Ta/c |
| ACHMEA BV 2,5 09/24/39 | EUR | 54.000 | 1,00 | 99,66 | 53.819 | 93,57 | 29-Ta/c |
| ACHMEA BV 3,625 11/29/25 | EUR | 5.400 | 1,00 | 100,54 | 5.429 | 100,43 | 29-Ta/c |
| ACQUIRENTE UNI 2,8 02/20/26 | EUR | 29.900 | 1,00 | 98,86 | 29.560 | 99,54 | 29-Ta/c |
| ACS ACTIVIDADES 1,375 06/17/25 | EUR | 7.000 | 1,00 | 98,91 | 6.924 | 98,91 | 29-Ta/c |
| ADIDAS AG 3 11/21/25 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,95 | 4.997 | 100,28 | 29-Ta/c |
| ADIDAS AG 3,125 11/21/29 | EUR | 46.000 | 1,00 | 100,32 | 46.145 | 101,05 | 29-Ta/c |
| AEDAS HOMES OPCCO 4 08/15/26 | EUR | 8.400 | 1,00 | 99,45 | 8.354 | 99,45 | 29-Ta/c |
| AEROPORT PARIS 1 01/05/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 101,90 | 7.133 | 92,42 | 29-Ta/c |
| AEROPORT PARIS 1 12/13/27 | EUR | 3.300 | 1,00 | 100,16 | 3.305 | 94,94 | 29-Ta/c |
| AEROPORT PARIS 2,125 10/02/26 | EUR | 21.200 | 1,00 | 100,40 | 21.285 | 98,95 | 29-Ta/c |
| AEROPORTI ROMA 1,625 02/02/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,41 | 5.020 | 94,73 | 29-Ta/c |
| AEROPORTI ROMA 1,625 06/08/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,94 | 10.094 | 97,34 | 29-Ta/c |
| AGEAS 1,875 11/24/51 | EUR | 49.200 | 1,00 | 98,76 | 48.589 | 88,57 | 29-Ta/c |
| AGEAS 3,25 07/02/49 | EUR | 19.000 | 1,00 | 100,01 | 19.001 | 98,68 | 29-Ta/c |
| AGEAS 3,875 PERP | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,25 | 1.985 | 93,19 | 29-Ta/c |
| AGRIFARMA SPA 4,5 10/31/28 | EUR | 4.492 | 1,00 | 99,92 | 4.488 | 99,92 | 29-Ta/c |
| AHOLD DELHAIZE 3,5 04/04/28 | EUR | 3.500 | 1,00 | 101,25 | 3.544 | 102,18 | 29-Ta/c |
| AIB GROUP PLC 2,25 04/04/28 | EUR | 4.800 | 1,00 | 93,20 | 4.474 | 98,42 | 29-Ta/c |
| AIB GROUP PLC 2,25 07/03/25 | EUR | 12.000 | 1,00 | 99,89 | 11.986 | 99,69 | 29-Ta/c |
| AIB GROUP PLC 2,875 05/30/31 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,10 | 3.964 | 99,10 | 29-Ta/c |
| AIR FRANCE-KLM 4,625 05/23/29 | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,68 | 24.920 | 102,66 | 29-Ta/c |
| AIR FRANCE-KLM 7,25 05/31/26 | EUR | 1.700 | 1,00 | 99,87 | 1.698 | 105,02 | 29-Ta/c |
| AKELIUS RESIDENT 1,75 02/07/25 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,42 | 8.948 | 99,83 | 29-Ta/c |
| AKER BP ASA 4 05/29/32 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,69 | 9.969 | 101,41 | 29-Ta/c |
| AKZO NOBEL NV 1,5 03/28/28 | EUR | 13.000 | 1,00 | 99,48 | 12.932 | 95,15 | 29-Ta/c |
| AKZO NOBEL NV 1,625 04/14/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,32 | 9.932 | 92,13 | 29-Ta/c |
| ALBION FINANCING 5,25 10/15/26 | EUR | 7.000 | 1,00 | 94,20 | 6.594 | 100,66 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ FINANCE 0,5 11/22/33 | EUR | 15.000 | 1,00 | 98,06 | 14.710 | 80,10 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ FINANCE 3 03/13/28 | EUR | 16.100 | 1,00 | 100,33 | 16.154 | 101,71 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ SE 1,301 09/25/49 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,63 | 9.963 | 99,63 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ SE 2,625 PERP | EUR | 48.000 | 1,00 | 99,14 | 47.588 | 86,62 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ SE 2,121 07/08/50 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,26 | 25.064 | 93,20 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ SE 2,241 07/07/45 | EUR | 10.100 | 1,00 | 100,94 | 10.195 | 99,38 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ SE 2,6 PERP | EUR | 36.000 | 1,00 | 97,97 | 35,271 | 83,98 | 29-Ta/c |
| ALLIANZ SE 3,099 07/06/47 | EUR | 17.500 | 1,00 | 103,11 | 18.043 | 99,79 | 29-Ta/c |
| ALLWYN ENTERTAIN 7,25 04/30/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,96 | 5.048 | 106,67 | 29-Ta/c |
| ALLWYN INT AS 3,875 02/15/27 | EUR | 4.927 | 1,00 | 99,71 | 4.913 | 99,71 | 29-Ta/c |
| ALMAVIVA 5 10/30/30 | EUR | 2.240 | 1,00 | 100,00 | 2.240 | 101,48 | 29-Ta/c |
| ALMIRALL SA 2,125 09/30/26 | EUR | 3.300 | 1,00 | 98,54 | 3.252 | 98,54 | 29-Ta/c |
| ALSTRIA OFFICE 1,5 11/15/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 89,64 | 1.793 | 89,64 | 29-Ta/c |
| ALTRIA GROUP INC 2,2 06/15/27 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,04 | 8.003 | 98,46 | 29-Ta/c |
| ALTRIA GROUP INC 3,125 06/15/31 | EUR | 14.000 | 1,00 | 101,60 | 14.224 | 97,61 | 29-Ta/c |
| AMCO 1,375 01/27/25 | EUR | 10.500 | 1,00 | 100,23 | 10.524 | 99,87 | 29-Ta/c |
| AMCO SPA 2,25 07/17/27 | EUR | 35.000 | 1,00 | 99,83 | 34.939 | 98,05 | 29-Ta/c |
| AMER INTL GROUP 1,875 06/21/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,93 | 9.993 | 97,66 | 29-Ta/c |
| AMERICAN HONDA F 0,3 07/07/28 | EUR | 38.600 | 1,00 | 99,01 | 38.219 | 90,75 | 29-Ta/c |
| AMERICAN HONDA F 3,5 04/24/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,05 | 2.001 | 100,94 | 29-Ta/c |
| AMERICAN HONDA F 3,75 10/25/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,05 | 5.002 | 102,24 | 29-Ta/c |
| AMERICAN TOWER 0,5 01/15/28 | EUR | 1.300 | 1,00 | 86,34 | 1.122 | 93,00 | 29-Ta/c |
| AMERICAN TOWER 1,95 05/22/26 | EUR | 3.950 | 1,00 | 98,78 | 3.902 | 98,78 | 29-Ta/c |
| AMPRIION GMBH 4 05/21/44 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,53 | 9.953 | 100,99 | 29-Ta/c |
| AMS-OSRAM AG 10,5 03/30/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 98,34 | 3.934 | 98,34 | 29-Ta/c |
| ANZ NZ INTL/LDN 0,375 09/17/29 | EUR | 14.000 | 1,00 | 98,80 | 13.832 | 89,62 | 29-Ta/c |
| ANZ NZ INTL/LDN 0,2 09/23/27 | EUR | 22.100 | 1,00 | 98,98 | 21.875 | 93,12 | 29-Ta/c |
| APPLE INC 0,5 11/15/31 | EUR | 20.000 | 1,00 | 100,45 | 20.091 | 86,54 | 29-Ta/c |
| APRR SA 0,125 01/18/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 98,57 | 6.900 | 89,52 | 29-Ta/c |
| ARAMARK INTL FIN 3,125 04/01/25 | EUR | 1.800 | 1,00 | 97,72 | 1.759 | 99,66 | 29-Ta/c |
| ARCELDORMITAL 1,75 11/19/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,36 | 2.951 | 98,95 | 29-Ta/c |
| ARDAGH METAL PAC 2 09/01/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 90,66 | 3.626 | 90,66 | 29-Ta/c |
| ARENA LUX FIN 1,875 02/01/28 | EUR | 7.500 | 1,00 | 95,12 | 7.134 | 95,12 | 29-Ta/c |
| ARENA LUX FIN Float 02/01/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,17 | 1.983 | 99,17 | 29-Ta/c |
| ARGENTUM NET 2,75 02/19/49 | EUR | 13.400 | 1,00 | 100,04 | 13.406 | 97,25 | 29-Ta/c |
| ARGENTUM NET 3,5 10/01/46 | EUR | 10.000 | 1,00 | 111,11 | 11.111 | 100,72 | 29-Ta/c |
| ARGENTUM NETH 4,375 PERP | EUR | 4.000 | 1,00 | 98,55 | 3.942 | 100,00 | 29-Ta/c |
| ARKEMA 3,5 09/12/34 | EUR | 4.000 | 1,00 | 98,22 | 3.929 | 98,95 | 29-Ta/c |
| AROUNDTOWN FIN 5 PERP | EUR | 17.988 | 1,00 | 87,87 | 15.807 | 87,87 | 29-Ta/c |
| AROUNDTOWN SA 1,625 01/31/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 94,52 | 3.781 | 94,52 | 29-Ta/c |
| AROUNDTOWN SA 2 11/02/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 97,85 | 9.785 | 97,85 | 29-Ta/c |
| ARVAL SERVICE LE 4,125 04/13/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,63 | 8.050 | 101,16 | 29-Ta/c |
| ARVAL SERVICE LE 4,25 11/11/25 | EUR | 9.400 | 1,00 | 101,01 | 9.495 | 101,03 | 29-Ta/c |
| ASB BANK LIMITED 0,25 05/21/31 | EUR | 20.000 | 1,00 | 98,71 | 19.742 | 84,63 | 29-Ta/c |
| ASB BANK LIMITED 0,25 09/08/28 | EUR | 28.900 | 1,00 | 97,70 | 28.235 | 90,69 | 29-Ta/c |
| ASB BANK LIMITED 0,5 09/24/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 98,72 | 4.936 | 89,65 | 29-Ta/c |
| ASHLAND SERVICES 2 01/30/28 | EUR | 38.000 | 1,00 | 95,27 | 36.201 | 95,27 | 29-Ta/c |
| ASML HOLDING NV 3,5 12/06/25 | EUR | 16.000 | 1,00 | 100,08 | 16.012 | 100,66 | 29-Ta/c |
| ASR NEDERLAND NV 3,375 05/02/49 | EUR | 23.200 | 1,00 | 99,87 | 23.170 | 98,35 | 29-Ta/c |
| ASR NEDERLAND NV 5,125 09/29/45 | EUR | 12.500 | 1,00 | 104,64 | 13.080 | 100,91 | 29-Ta/c |
| ASSEMLIN CAVERI Float 07/01/31 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,87 | 1.997 | 99,87 | 29-Ta/c |
| ASTRAZENECA FIN 3,121 08/05/30 | EUR | 14.000 | 1,00 | 100,00 | 14.000 | 100,63 | 29-Ta/c |
| ASTRAZENECA PLC 0,375 06/03/29 | EUR | 35.800 | 1,00 | 99,65 | 35.675 | 90,06 | 29-Ta/c |
| ASTRAZENECA PLC 3,625 03/03/27 | EUR | 19.500 | 1,00 | 101,13 | 19.721 | 102,13 | 29-Ta/c |
| ASTRAZENECA PLC 3,75 03/03/32 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,27 | 15.883 | 104,35 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 0,8 03/04/30 | EUR | 4.200 | 1,00 | 99,63 | 4.184 | 89,48 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 1,6 05/19/28 | EUR | 12.000 | 1,00 | 100,70 | 12.085 | 95,80 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 2,875 PERP | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,39 | 19.878 | 99,39 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 2,35 09/05/29 | EUR | 17.000 | 1,00 | 104,65 | 17.790 | 97,23 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 2,45 03/15/35 | EUR | 22.000 | 1,00 | 99,59 | 21.910 | 90,79 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 2,6 12/17/29 | EUR | 23.000 | 1,00 | 100,60 | 23.138 | 98,10 | 29-Ta/c |
| AT&T INC 3,55 11/18/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,78 | 2.016 | 100,59 | 29-Ta/c |
| AT&T INC Float 03/06/25 | EUR | 4.989 | 1,00 | 100,05 | 4.991 | 100,05 | 29-Ta/c |
| ATHORA NL 6,75 PERP | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,00 | 4.000 | 101,76 | 29-Ta/c |
| AUSNET SERVICES 1,625 03/11/2081 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,93 | 4.996 | 96,31 | 29-Ta/c |
| AUST & NZ BANK 0,669 05/05/31 | EUR | 18.000 | 1,00 | 98,36 | 17.705 | 96,55 | 29-Ta/c |
| AUTOROUTES DU SU 1,25 01/18/27 | EUR | 6.000 | 1,00 | 100,07 | 6.004 | 97,40 | 29-Ta/c |
| AUTOROUTES DU SU 3,25 01/19/33 | EUR | 26.000 | 1,00 | 99,26 | 25.808 | 99,58 | 29-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 1,5 01/25/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,08 | 9.908 | 91,12 | 29-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 1,875 11/04/25 | EUR | 5.400 | 1,00 | 99,11 | 5.352 | 99,11 | 29-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 2 01/15/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 89,40 | 4.470 | 93,14 | 29-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 2 12/04/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 88,64 | 4.432 | 95,41 | 29-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 2,25 01/25/32 | EUR | 10.500 | 1,00 | 90,63 | 9.516 | 90,63 | 29-Ta/c |
| AVANTOR FUNDING 2,625 11/01/25 | EUR | 5.828 | 1,00 | 99,05 | 5.772 | 99,05 | 29-Ta/c |
| AVANTOR FUNDING 3,875 07/15/28 | EUR | 23.200 | 1,00 | 99,63 | 23.115 | 99,63 | 29-Ta/c |
| AVINOR AS 0,75 10/01/30 | EUR | 27.700 | 1,00 | 100,19 | 27.754 | 88,06 | 29-Ta/c |
| AVIVA PLC 1,875 11/13/27 | EUR | 2.500 | 1,00 | 101,87 | 2.547 | 97,53 | 29-Ta/c |
| AVIVA PLC 3,375 12/04/45 | EUR | 8.500 | 1,00 | 99,42 | 8.450 | 100,08 | 29-Ta/c |
| AXA LEM 0,375 11/15/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 95,13 | 4.756 | 95,13 | 29-Ta/c |
| AXA LEM 0,875 11/15/29 | EUR | 27.000 | 1,00 | 88,98 | 24.024 | 88,98 | 29-Ta/c |
| AXA SA 1,375 10/07/41 | EUR | 22.000 | 1,00 | 97,78 | 21.511 | 86,59 | 29-Ta/c |
| AXA SA 3,25 05/28/49 | EUR | 19.827 | 1,00 | 99,38 | 19.704 | 98,86 | 29-Ta/c |
| AXA SA 3,375 07/06/47 | EUR | 26.300 | 1,00 | 100,22 | 26.359 | 100,22 | 29-Ta/c |
| AYVENS SA 3,875 01/24/28 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,55 | 10.055 | 102,22 | 29-Ta/c |
| AYVENS SA 3,875 07/16/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,52 | 4.061 | 102,26 | 29-Ta/c |
| AYVENS SA 4 01/24/31 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,34 | 3.974 | 103,02 | 29-Ta/c |
| AYVENS SA 4,375 11/23/26 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,91 | 3.027 | 102,38 | 29-Ta/c |
| AYVENS SA 4,75 10/13/25 | EUR | 7.000 | 1,00 | 101,62 | 7.113 | 101,44 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| AYVENS SA 4,875 10/06/28 | EUR | 8.400 | 1,00 | 102,09 | 8.576 | 105,32 | 29-Ta/c |
| AZELIS FINAN 4,75 09/25/29 | EUR | 12.100 | 1,00 | 100,84 | 12.201 | 102,73 | 29-Ta/c |
| AZELIS FINAN 5,75 03/15/28 | EUR | 1.500 | 1,00 | 101,52 | 1.523 | 103,04 | 29-Ta/c |
| AZZURRA AEROPO 2,625 05/30/27 | EUR | 1.000 | 1,00 | 98,06 | 981 | 98,06 | 29-Ta/c |
| BALDER 2,873 06/02/2081 | EUR | 9.000 | 1,00 | 97,00 | 8.730 | 97,00 | 29-Ta/c |
| BANCA IFIS SPA 6,875 09/13/28 | EUR | 4.300 | 1,00 | 100,62 | 4.327 | 109,79 | 29-Ta/c |
| BANCA POP SONDRI 5,505 03/13/34 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,72 | 2.014 | 105,00 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 0,125 03/24/27 | EUR | 29.000 | 1,00 | 98,78 | 28.645 | 98,91 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 0,375 11/15/26 | EUR | 19.000 | 1,00 | 100,12 | 19.022 | 95,68 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 0,5 01/14/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,62 | 9.962 | 95,48 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 0,75 06/04/25 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,72 | 8.058 | 99,08 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 1 01/16/30 | EUR | 35.000 | 1,00 | 100,02 | 35.006 | 99,86 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 1 06/21/26 | EUR | 11.400 | 1,00 | 100,38 | 11.443 | 97,44 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 1,375 05/14/25 | EUR | 11.000 | 1,00 | 98,04 | 10.785 | 99,39 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 3,375 09/20/27 | EUR | 13.000 | 1,00 | 100,19 | 13.025 | 101,74 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 3,5 02/10/27 | EUR | 5.500 | 1,00 | 100,01 | 5.500 | 101,17 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 4 02/25/25 | EUR | 1.000 | 1,00 | 100,28 | 1.003 | 100,13 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 4,125 05/10/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,41 | 8.033 | 100,35 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 4,375 08/29/36 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,91 | 2.997 | 101,38 | 29-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 5,75 09/15/33 | EUR | 6.500 | 1,00 | 105,72 | 6.872 | 106,41 | 29-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 1,5 12/02/25 | EUR | 5.900 | 1,00 | 98,74 | 5.826 | 98,85 | 29-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 1,625 02/18/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 97,77 | 2.444 | 99,72 | 29-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 3,25 01/14/31 | EUR | 1.000 | 1,00 | 99,46 | 995 | 99,46 | 29-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 4,5 11/26/36 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,65 | 3.020 | 100,77 | 29-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 5 06/18/34 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,62 | 4.981 | 103,35 | 29-Ta/c |
| BANCO COM PORTUG 1,75 04/07/28 | EUR | 8.600 | 1,00 | 87,69 | 7.542 | 97,02 | 29-Ta/c |
| BANCO COM PORTUG 3,871 03/27/30 | EUR | 28.100 | 1,00 | 99,88 | 28.066 | 99,88 | 29-Ta/c |
| BANCO COM PORTUG 4 05/17/32 | EUR | 10.200 | 1,00 | 93,72 | 9.560 | 100,46 | 29-Ta/c |
| BANCO COM PORTUG 8,75 03/05/33 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,99 | 4.900 | 111,97 | 29-Ta/c |
| BANCO CRED SOC C 1,75 03/09/28 | EUR | 6.500 | 1,00 | 80,84 | 5.255 | 97,11 | 29-Ta/c |
| BANCO CRED SOC C 8 09/22/26 | EUR | 7.000 | 1,00 | 103,20 | 7.224 | 103,42 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 0,875 06/16/28 | EUR | 4.400 | 1,00 | 87,51 | 3.851 | 95,11 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 0,875 07/22/25 | EUR | 28.000 | 1,00 | 99,32 | 27.810 | 98,79 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 1,125 03/27/25 | EUR | 3.500 | 1,00 | 97,24 | 3.403 | 99,50 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 2 01/17/30 | EUR | 16.500 | 1,00 | 95,15 | 15.699 | 99,71 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 2,5 04/15/31 | EUR | 9.000 | 1,00 | 91,66 | 8.250 | 98,99 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 2,625 03/24/26 | EUR | 5.500 | 1,00 | 99,85 | 5.492 | 99,85 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 5,125 06/27/34 | EUR | 18.400 | 1,00 | 100,50 | 18.492 | 104,04 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 5,625 05/06/26 | EUR | 6.700 | 1,00 | 100,58 | 6.739 | 103,00 | 29-Ta/c |
| BANCO SABADELL 6 08/16/33 | EUR | 2.000 | 1,00 | 102,14 | 2.043 | 106,35 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 0,5 03/24/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 96,86 | 9.686 | 97,13 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 1 11/04/31 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,20 | 1.984 | 86,23 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 1,125 01/17/25 | EUR | 21.700 | 1,00 | 99,72 | 21.640 | 99,89 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 1,375 01/05/26 | EUR | 14.300 | 1,00 | 99,63 | 14.247 | 98,74 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 1,625 10/22/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 90,45 | 3.618 | 90,45 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 2,125 02/08/28 | EUR | 22.300 | 1,00 | 98,64 | 21.997 | 96,75 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 3,5 01/09/28 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,64 | 6.975 | 101,26 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 3,5 10/02/32 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,28 | 3.971 | 99,47 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 3,625 PERP | EUR | 8.200 | 1,00 | 89,72 | 7.357 | 89,72 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 3,75 01/16/26 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,03 | 4.001 | 101,14 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 3,875 01/16/28 | EUR | 4.500 | 1,00 | 98,89 | 4.450 | 102,90 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 3,875 04/22/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,90 | 7.063 | 102,52 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 4,125 PERP | EUR | 2.000 | 1,00 | 95,40 | 1.908 | 95,40 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 5 04/22/34 | EUR | 21.200 | 1,00 | 101,50 | 21.519 | 104,51 | 29-Ta/c |
| BANCO SANTANDER Float 10/04/38 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,00 | 25.000 | 95,59 | 29-Ta/c |
| BANIJAY ENTERTAI 7 05/01/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 98,43 | 4.922 | 105,24 | 29-Ta/c |
| BANK GOSPODARSTW 0,375 10/13/28 | EUR | 19.200 | 1,00 | 98,58 | 18.927 | 90,35 | 29-Ta/c |
| BANK GOSPODARSTW 1,375 06/01/25 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,78 | 4.889 | 99,11 | 29-Ta/c |
| BANK NOVA SCOTIA 3,5 04/17/29 | EUR | 8.000 | 1,00 | 101,72 | 8.138 | 101,64 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 0,58 08/08/29 | EUR | 35.000 | 1,00 | 99,09 | 34.680 | 91,68 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 0,585 09/24/28 | EUR | 55.000 | 1,00 | 94,05 | 51.729 | 94,05 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 0,864 10/26/31 | EUR | 19.800 | 1,00 | 97,40 | 19.285 | 86,39 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 0,808 05/09/26 | EUR | 20.200 | 1,00 | 101,74 | 20.551 | 99,19 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 1,375 03/26/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 97,58 | 1.464 | 99,57 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 1,662 04/25/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,97 | 4.999 | 97,13 | 29-Ta/c |
| BANK OF AMER CRP 1,949 10/27/26 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,54 | 6.968 | 99,11 | 29-Ta/c |
| BANK OF IRELAND 4,75 08/10/34 | EUR | 4.000 | 1,00 | 103,09 | 4.124 | 103,11 | 29-Ta/c |
| BANK OF IRELAND 6,75 03/01/33 | EUR | 8.000 | 1,00 | 103,99 | 8.319 | 107,92 | 29-Ta/c |
| BANK OF IRELAND 7,5 PERP | EUR | 10.100 | 1,00 | 101,55 | 10.257 | 101,55 | 29-Ta/c |
| BANK OF MONTREAL 3,75 07/10/30 | EUR | 12.889 | 1,00 | 99,50 | 12.825 | 101,94 | 29-Ta/c |
| BANK OF MONTREAL 3,72 09/15/42 | EUR | 40.000 | 1,00 | 98,00 | 39.200 | 96,05 | 29-Ta/c |
| BANKINTER SA 0,625 10/06/27 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,72 | 2.493 | 94,24 | 29-Ta/c |
| BANKINTER SA 0,875 07/08/26 | EUR | 16.200 | 1,00 | 100,30 | 16.248 | 96,98 | 29-Ta/c |
| BANKINTER SA 1,25 12/23/32 | EUR | 43.300 | 1,00 | 99,06 | 42.893 | 94,32 | 29-Ta/c |
| BANKINTER SA 3,05 05/29/28 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,53 | 8.957 | 100,93 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,25 07/19/28 | EUR | 14.000 | 1,00 | 97,62 | 13.666 | 90,07 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,625 11/03/28 | EUR | 14.600 | 1,00 | 95,00 | 13.871 | 90,51 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,625 11/19/27 | EUR | 4.000 | 1,00 | 93,11 | 3.725 | 93,36 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,75 01/17/30 | EUR | 26.000 | 1,00 | 100,15 | 26.038 | 87,71 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,75 07/17/25 | EUR | 7.500 | 1,00 | 97,16 | 7.287 | 98,85 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,01 03/07/25 | EUR | 3.500 | 1,00 | 96,46 | 3.376 | 99,43 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 0,01 05/11/26 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,01 | 19.802 | 96,21 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 1 05/23/25 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,35 | 4.867 | 99,14 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 1,125 11/19/31 | EUR | 36.000 | 1,00 | 98,33 | 35.399 | 83,18 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 1,25 01/14/25 | EUR | 11.400 | 1,00 | 100,00 | 11.400 | 99,91 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 1,875 06/19/29 | EUR | 10.100 | 1,00 | 99,20 | 10.020 | 93,06 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 1,875 11/04/26 | EUR | 12.500 | 1,00 | 99,75 | 12.468 | 97,80 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 2,375 03/24/26 | EUR | 42.200 | 1,00 | 102,99 | 43.461 | 99,07 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 2,5 05/25/28 | EUR | 2.500 | 1,00 | 101,59 | 2.540 | 97,09 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 3 09/11/25 | EUR | 6.400 | 1,00 | 100,10 | 6.407 | 99,95 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 3,125 09/14/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,40 | 4.970 | 100,39 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 3,25 10/17/31 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,58 | 2.988 | 99,66 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 4,125 03/13/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 101,52 | 7.107 | 103,99 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 4,375 01/11/34 | EUR | 11.800 | 1,00 | 99,78 | 11.774 | 100,18 | 29-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 5,125 01/13/33 | EUR | 3.500 | 1,00 | 106,14 | 3.715 | 106,14 | 29-Ta/c |
| BANQUE STEL FR 3,5 07/19/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,58 | 2.012 | 101,04 | 29-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 0,877 01/28/28 | EUR | 32.400 | 1,00 | 99,09 | 32.106 | 95,73 | 29-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 1,125 03/22/31 | EUR | 30.000 | 1,00 | 99,90 | 29.969 | 97,35 | 29-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 1,375 01/24/26 | EUR | 3.300 | 1,00 | 99,97 | 3.299 | 99,67 | 29-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 1.106 05/12/32 | EUR | 33.000 | 1,00 | 99,06 | 32.689 | 86,53 | 29-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 4.973 05/31/36 | EUR | 6.800 | 1,00 | 100,00 | 6.800 | 104,21 | 29-Ta/c |
| BASF SE 0,25 06/05/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,88 | 10.088 | 94,54 | 29-Ta/c |
| BASF SE 0,875 05/22/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,98 | 3.999 | 99,18 | 29-Ta/c |
| BASF SE 3,125 06/29/28 | EUR | 54.000 | 1,00 | 100,17 | 54.092 | 101,03 | 29-Ta/c |
| BASF SE 3,75 06/29/32 | EUR | 17.000 | 1,00 | 99,84 | 16.973 | 102,70 | 29-Ta/c |
| BASF SE 4 03/08/29 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,91 | 19.981 | 104,05 | 29-Ta/c |
| BASF SE 4,25 03/08/32 | EUR | 16.000 | 1,00 | 101,42 | 16.228 | 106,01 | 29-Ta/c |
| BAT INTL FINANCE 1,25 03/13/27 | EUR | 22.000 | 1,00 | 101,20 | 22.264 | 96,86 | 29-Ta/c |
| BAT INTL FINANCE 2,25 01/16/30 | EUR | 17.100 | 1,00 | 99,58 | 17.029 | 95,54 | 29-Ta/c |
| BAT INTL FINANCE 2,75 03/25/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 102,03 | 3.061 | 99,89 | 29-Ta/c |
| BAT INTL FINANCE 3,125 03/06/29 | EUR | 20.670 | 1,00 | 100,84 | 20.844 | 100,17 | 29-Ta/c |
| BAT NETHERLANDS 3,125 04/07/28 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,24 | 7.017 | 100,79 | 29-Ta/c |
| BAWAG GROUP AG 1,875 09/23/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,11 | 9.811 | 98,11 | 29-Ta/c |
| BAWAG GROUP AG 6,75 02/24/34 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,67 | 2.990 | 108,60 | 29-Ta/c |
| BCP MODULAR 4,75 11/30/28 | EUR | 27.726 | 1,00 | 97,95 | 27.159 | 97,95 | 29-Ta/c |
| BECTON DICKINSON 0,034 08/13/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 96,17 | 3.847 | 98,28 | 29-Ta/c |
| BECTON DICKINSON 3,553 09/13/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,80 | 4.072 | 102,14 | 29-Ta/c |
| BELDEN INC 3,375 07/15/27 | EUR | 4.250 | 1,00 | 98,33 | 4.179 | 99,42 | 29-Ta/c |
| BELDEN INC 3,375 07/15/31 | EUR | 9.200 | 1,00 | 93,26 | 8.580 | 96,73 | 29-Ta/c |
| BELDEN INC 3,875 03/15/28 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,85 | 8.986 | 99,85 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| BELFIUS BANK SA 0,125 02/08/28 | EUR | 20,500 | 1,00 | 97,79 | 20,047 | 92,03 | 29-Ta/c |
| BELFIUS BANK SA 0,375 09/02/25 | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,16 | 1,963 | 98,54 | 29-Ta/c |
| BELFIUS BANK SA 1,25 04/06/34 | EUR | 1,000 | 1,00 | 98,24 | 982 | 90,20 | 29-Ta/c |
| BELFIUS BANK SA 3,75 01/22/29 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,95 | 2,999 | 102,02 | 29-Ta/c |
| BELFIUS BANK SA 3,875 06/12/28 | EUR | 9,500 | 1,00 | 100,59 | 9,556 | 103,15 | 29-Ta/c |
| BENTELER INTERNA 9,375 05/15/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 102,17 | 5,109 | 105,27 | 29-Ta/c |
| BERKSHIRE HATH 1,5 03/18/30 | EUR | 15,000 | 1,00 | 99,94 | 14,991 | 93,34 | 29-Ta/c |
| BERKSHIRE HATHWY 0 03/12/25 | EUR | 26,700 | 1,00 | 99,92 | 26,678 | 99,43 | 29-Ta/c |
| BERKSHIRE HATHWY 1,125 03/16/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,57 | 5,028 | 96,81 | 29-Ta/c |
| BERKSHIRE HATHWY 2,15 03/15/28 | EUR | 12,000 | 1,00 | 98,91 | 11,869 | 98,65 | 29-Ta/c |
| BERRY GLOBAL INC 1,5 01/15/27 | EUR | 5,500 | 1,00 | 96,63 | 5,315 | 96,63 | 29-Ta/c |
| BHP BILLITON FIN 1,5 04/29/30 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,86 | 9,986 | 91,98 | 29-Ta/c |
| BHP BILLITON FIN 3,25 09/24/27 | EUR | 48,261 | 1,00 | 100,13 | 48,324 | 101,23 | 29-Ta/c |
| BIRKENSTOCK FIN 5,25 04/30/29 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,07 | 7,075 | 101,07 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE HLDGS 1 10/05/26 | EUR | 18,500 | 1,00 | 100,21 | 18,538 | 96,71 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE HLDGS 1,5 04/10/29 | EUR | 9,500 | 1,00 | 100,15 | 9,514 | 93,79 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE HLDGS 2 05/19/25 | EUR | 20,200 | 1,00 | 101,36 | 20,475 | 99,61 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE PRIVA 1,75 11/30/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 94,14 | 4,707 | 96,02 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE PROP 1 05/04/28 | EUR | 4,000 | 1,00 | 91,92 | 3,677 | 91,92 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE PROP 1,625 04/20/30 | EUR | 5,000 | 1,00 | 89,08 | 4,454 | 89,08 | 29-Ta/c |
| BLACKSTONE PROP 3,625 10/29/29 | EUR | 5,800 | 1,00 | 98,16 | 5,693 | 99,88 | 29-Ta/c |
| BMW FINANCE NV 0,375 01/14/27 | EUR | 10,800 | 1,00 | 99,26 | 10,720 | 95,35 | 29-Ta/c |
| BMW FINANCE NV 0,375 09/24/27 | EUR | 25,000 | 1,00 | 99,62 | 24,906 | 93,77 | 29-Ta/c |
| BMW FINANCE NV 1 05/22/28 | EUR | 8,500 | 1,00 | 99,74 | 8,478 | 94,00 | 29-Ta/c |
| BMW FINANCE NV 1,5 02/06/29 | EUR | 22,000 | 1,00 | 99,70 | 21,933 | 94,60 | 29-Ta/c |
| BMW FINANCE NV 3,25 11/22/26 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,28 | 4,011 | 100,83 | 29-Ta/c |
| BMW FINANCE NV 3,5 04/06/25 | EUR | 29,000 | 1,00 | 100,16 | 29,045 | 100,09 | 29-Ta/c |
| BMW INTL INV BV 3,25 11/17/28 | EUR | 8,355 | 1,00 | 99,71 | 8,330 | 101,24 | 29-Ta/c |
| BMW INTL INV BV 3,375 08/27/34 | EUR | 4,000 | 1,00 | 98,68 | 3,947 | 98,75 | 29-Ta/c |
| BMW INTL INV BV 3,5 11/17/32 | EUR | 11,000 | 1,00 | 101,24 | 11,136 | 101,27 | 29-Ta/c |
| BMW US CAP LLC 1 04/20/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,11 | 5,056 | 96,55 | 29-Ta/c |
| BMW US CAP LLC 3,375 02/02/34 | EUR | 3,500 | 1,00 | 99,03 | 3,466 | 99,03 | 29-Ta/c |
| BNG BANK NV 0,5 04/16/25 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,56 | 4,978 | 99,36 | 29-Ta/c |
| BNG BANK NV 0,625 06/19/27 | EUR | 15,000 | 1,00 | 97,64 | 14,647 | 95,85 | 29-Ta/c |
| BNG BANK NV 3 02/23/28 | EUR | 11,700 | 1,00 | 100,51 | 11,759 | 101,68 | 29-Ta/c |
| BNG BANK NV 3,193 10/04/37 | EUR | 30,000 | 1,00 | 99,00 | 29,700 | 101,77 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 0,125 09/04/26 | EUR | 8,000 | 1,00 | 98,85 | 7,908 | 95,45 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 0,5 09/01/28 | EUR | 21,000 | 1,00 | 98,41 | 20,666 | 93,25 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 1,125 04/17/29 | EUR | 30,000 | 1,00 | 101,38 | 30,415 | 93,53 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 1,125 06/11/26 | EUR | 4,300 | 1,00 | 99,91 | 4,296 | 97,46 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 1,59 02/23/51 | EUR | 50,000 | 1,00 | 98,37 | 49,184 | 65,22 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 2,125 01/23/27 | EUR | 4,300 | 1,00 | 99,81 | 4,292 | 99,06 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 2,375 02/17/25 | EUR | 18,000 | 1,00 | 99,17 | 17,850 | 99,81 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 2,375 11/20/30 | EUR | 17,500 | 1,00 | 99,69 | 17,445 | 98,85 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 2,75 01/27/26 | EUR | 11,600 | 1,00 | 100,01 | 11,602 | 99,74 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 2,875 10/01/26 | EUR | 27,610 | 1,00 | 100,90 | 27,858 | 99,61 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 3,625 09/01/29 | EUR | 14,000 | 1,00 | 100,17 | 14,024 | 101,60 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 3,875 02/23/29 | EUR | 6,000 | 1,00 | 100,88 | 6,053 | 102,61 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 4,032 PERP | EUR | 21,600 | 1,00 | 103,43 | 22,341 | 100,03 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 4,042 01/10/32 | EUR | 3,500 | 1,00 | 101,47 | 3,551 | 102,55 | 29-Ta/c |
| BNP PARIBAS 4,159 08/28/34 | EUR | 6,000 | 1,00 | 100,00 | 6,000 | 100,77 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 0,5 03/08/28 | EUR | 20,800 | 1,00 | 100,17 | 20,836 | 93,02 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 0,1 03/08/25 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,02 | 5,001 | 99,46 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 1,8 03/03/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,39 | 4,969 | 98,41 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 3,75 03/01/36 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,02 | 3,031 | 101,70 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 4 11/15/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,95 | 3,029 | 102,35 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 4,25 05/15/29 | EUR | 28,000 | 1,00 | 103,00 | 28,841 | 105,17 | 29-Ta/c |
| BOOKING HLDS INC 4,5 11/15/31 | EUR | 5,000 | 1,00 | 102,39 | 5,120 | 107,54 | 29-Ta/c |
| BOUYGUES 4,625 06/07/32 | EUR | 30,000 | 1,00 | 104,72 | 31,415 | 108,05 | 29-Ta/c |
| BOUYGUES SA 3,875 07/17/31 | EUR | 10,000 | 1,00 | 98,85 | 9,885 | 103,69 | 29-Ta/c |
| BP CAP MKY BV 3,36 09/12/31 | EUR | 6,000 | 1,00 | 99,74 | 5,984 | 100,06 | 29-Ta/c |
| BP CAP MKY BV 3,773 05/12/30 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,76 | 4,938 | 102,71 | 29-Ta/c |
| BP CAP MKY BV 4,323 05/12/35 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,00 | 4,950 | 105,21 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 0,831 11/08/27 | EUR | 10,900 | 1,00 | 100,07 | 10,908 | 95,06 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 1,573 02/16/27 | EUR | 20,300 | 1,00 | 99,86 | 20,271 | 97,49 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 1,594 07/03/28 | EUR | 14,400 | 1,00 | 99,74 | 14,363 | 95,75 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 1,953 03/03/25 | EUR | 3,800 | 1,00 | 100,00 | 3,800 | 99,78 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 2,213 09/25/26 | EUR | 7,800 | 1,00 | 100,00 | 7,800 | 99,33 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 2,519 04/07/28 | EUR | 26,400 | 1,00 | 100,31 | 26,482 | 98,93 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 3,25 PERP | EUR | 24,200 | 1,00 | 101,14 | 24,476 | 99,35 | 29-Ta/c |
| BP CAPITAL PLC 3,625 PERP | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,47 | 4,974 | 98,28 | 29-Ta/c |
| BPCE 0,25 01/15/26 | EUR | 25,000 | 1,00 | 99,95 | 24,987 | 97,30 | 29-Ta/c |
| BPCE 0,5 01/14/28 | EUR | 900 | 1,00 | 99,32 | 804 | 94,81 | 29-Ta/c |
| BPCE 0,625 01/15/30 | EUR | 7,000 | 1,00 | 99,93 | 6,995 | 88,76 | 29-Ta/c |
| BPCE 1 04/01/25 | EUR | 6,500 | 1,00 | 97,51 | 6,338 | 99,46 | 29-Ta/c |
| BPCE 1,5 01/13/42 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,24 | 1,985 | 95,36 | 29-Ta/c |
| BPCE 2,875 04/22/26 | EUR | 21,100 | 1,00 | 101,59 | 21,436 | 99,60 | 29-Ta/c |
| BPCE 3,5 01/25/28 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,13 | 10,013 | 101,48 | 29-Ta/c |
| BPCE 3,625 04/17/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,92 | 2,998 | 100,90 | 29-Ta/c |
| BPCE 4,875 02/26/36 | EUR | 2,900 | 1,00 | 99,54 | 2,887 | 103,42 | 29-Ta/c |
| BPCE 5,125 01/25/35 | EUR | 5,000 | 1,00 | 97,34 | 4,867 | 104,51 | 29-Ta/c |
| BPER BANCA 1,875 07/07/25 | EUR | 6,500 | 1,00 | 98,24 | 6,385 | 99,39 | 29-Ta/c |
| BPER BANCA 4,25 02/20/30 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,61 | 2,032 | 103,83 | 29-Ta/c |
| BRISA CONCESSAO 1,875 04/30/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,55 | 3,046 | 99,60 | 29-Ta/c |
| BRIT AMER TOBACC 3,75 PERP | EUR | 7,000 | 1,00 | 96,37 | 6,746 | 96,37 | 29-Ta/c |
| BRIT SKY BROADCA 2,25 11/17/25 | EUR | 11,500 | 1,00 | 99,90 | 11,489 | 99,49 | 29-Ta/c |
| BRIT SKY BROADCA 2,5 09/15/26 | EUR | 25,000 | 1,00 | 100,02 | 25,005 | 99,58 | 29-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 1,125 09/12/29 | EUR | 13,400 | 1,00 | 100,40 | 13,454 | 92,10 | 29-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 1,5 06/23/27 | EUR | 6,600 | 1,00 | 99,91 | 6,594 | 97,06 | 29-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 1,874 08/18/2080 | EUR | 15,757 | 1,00 | 98,22 | 15,477 | 98,45 | 29-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 2,125 09/26/28 | EUR | 11,000 | 1,00 | 101,13 | 11,124 | 97,81 | 29-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 3,375 08/30/32 | EUR | 7,000 | 1,00 | 100,44 | 7,031 | 100,13 | 29-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 5,125 10/03/54 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,46 | 2,984 | 103,47 | 29-Ta/c |
| CADENT FIN PLC 3,75 04/16/33 | EUR | 3,300 | 1,00 | 100,00 | 3,300 | 100,71 | 29-Ta/c |
| CAISSE NA REA MU 0,75 07/07/28 | EUR | 45,300 | 1,00 | 95,73 | 43,364 | 91,51 | 29-Ta/c |
| CAISSE NA REA MU 2,125 09/16/29 | EUR | 37,500 | 1,00 | 93,91 | 35,214 | 93,91 | 29-Ta/c |
| CAISSE NA REA MU 3,375 09/24/28 | EUR | 7,700 | 1,00 | 102,14 | 7,865 | 99,42 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 0,375 02/03/25 | EUR | 21,500 | 1,00 | 100,41 | 21,588 | 99,74 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 0,375 11/18/26 | EUR | 30,000 | 1,00 | 99,52 | 29,855 | 97,80 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 0,625 03/27/25 | EUR | 1,000 | 1,00 | 96,95 | 970 | 99,48 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 0,75 05/26/28 | EUR | 24,900 | 1,00 | 97,80 | 24,353 | 95,08 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 0,75 07/09/26 | EUR | 13,000 | 1,00 | 100,69 | 13,090 | 96,98 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 1,125 11/12/26 | EUR | 33,600 | 1,00 | 100,37 | 33,724 | 96,82 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 1,25 06/18/31 | EUR | 35,000 | 1,00 | 99,90 | 34,964 | 97,34 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 1,375 06/19/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,88 | 2,996 | 98,01 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 2,25 04/17/30 | EUR | 36,800 | 1,00 | 99,53 | 36,626 | 99,53 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 3,75 09/07/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 101,20 | 10,120 | 103,72 | 29-Ta/c |
| CAIXABANK 4,375 08/09/36 | EUR | 10,300 | 1,00 | 99,94 | 10,293 | 101,71 | 29-Ta/c |
| CAJA RURAL NAV 0,875 05/08/25 | EUR | 11,100 | 1,00 | 99,97 | 11,096 | 99,28 | 29-Ta/c |
| CANPACK SA 2,375 11/01/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 97,13 | 971 | 97,13 | 29-Ta/c |
| CAPGEINI SE 1,75 04/18/28 | EUR | 2,000 | 1,00 | 102,21 | 2,044 | 96,76 | 29-Ta/c |
| CARMILA SA 1,625 05/30/27 | EUR | 1,900 | 1,00 | 96,70 | 1,837 | 96,70 | 29-Ta/c |
| CARMILA SA 2,125 03/07/28 | EUR | 1,000 | 1,00 | 97,39 | 974 | 97,39 | 29-Ta/c |
| CARREFOUR SA 3,75 10/10/30 | EUR | 4,000 | 1,00 | 99,95 | 3,998 | 101,90 | 29-Ta/c |
| CASSA DEPOSITI E 1 09/21/28 | EUR | 80,000 | 1,00 | 99,97 | 79,978 | 92,94 | 29-Ta/c |
| CASSA DEPOSITI E 2 04/20/27 | EUR | 50,000 | 1,00 | 99,83 | 49,914 | 98,42 | 29-Ta/c |
| CASSA DEPOSITI E Float 03/13/27 | EUR | 22,000 | 1,00 | 98,75 | 21,725 | 98,50 | 29-Ta/c |
| CATERPILLAR FINL 3,742 09/04/26 | EUR | 6,000 | 1,00 | 101,54 | 6,093 | 101,78 | 29-Ta/c |
| CBRE GI OPEN END 4,75 03/27/34 | EUR | 3,200 | 1,00 | 99,96 | 3,199 | 105,95 | 29-Ta/c |
| CECONOMY AG 1,75 06/24/26 | EUR | 15,600 | 1,00 | 96,11 | 14,994 | 96,11 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| CECONOMY AG 6,25 07/15/29 OLD | EUR | 4.700 | 1,00 | 99,88 | 4.694 | 103,16 | 29-Ta/c |
| CELLNEX FINANCE 0,75 11/15/26 | EUR | 3.000 | 1,00 | 89,33 | 2.680 | 96,18 | 29-Ta/c |
| CELLNEX FINANCE 1,5 06/08/28 | EUR | 17.000 | 1,00 | 94,77 | 16.110 | 94,77 | 29-Ta/c |
| CELLNEX FINANCE 2 02/15/33 | EUR | 15.300 | 1,00 | 88,95 | 13.610 | 88,95 | 29-Ta/c |
| CELLNEX FINANCE 2 09/15/32 | EUR | 32.900 | 1,00 | 90,17 | 29.666 | 90,17 | 29-Ta/c |
| CELLNEX FINANCE 2,25 04/12/26 | EUR | 6.400 | 1,00 | 99,22 | 6.350 | 99,22 | 29-Ta/c |
| CELLNEX FINANCE 3,625 01/24/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,07 | 5.004 | 101,56 | 29-Ta/c |
| CELLNEX TELECOM 1 04/20/27 | EUR | 5.100 | 1,00 | 95,83 | 4.887 | 95,83 | 29-Ta/c |
| CELLNEX TELECOM 1,75 10/23/30 | EUR | 6.000 | 1,00 | 91,72 | 5.503 | 91,85 | 29-Ta/c |
| CELLNEX TELECOM 1,875 06/26/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 94,54 | 2.836 | 94,54 | 29-Ta/c |
| CELLNEX TELECOM 2,875 04/18/25 | EUR | 2.700 | 1,00 | 99,89 | 2.697 | 99,89 | 29-Ta/c |
| CEMEX SAB 3,125 03/19/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,15 | 7.932 | 99,15 | 29-Ta/c |
| CEZ AS 0,875 12/02/26 | EUR | 10.100 | 1,00 | 99,91 | 10.091 | 99,91 | 29-Ta/c |
| CEZ AS 4,875 04/16/25 | EUR | 4.500 | 1,00 | 100,88 | 4.540 | 100,44 | 29-Ta/c |
| CHEPLAPHARM ARZN 3,5 02/11/27 | EUR | 10.750 | 1,00 | 94,63 | 10.173 | 94,63 | 29-Ta/c |
| CHEPLAPHARM ARZN 4,375 01/15/28 | EUR | 3.967 | 1,00 | 92,52 | 3.670 | 92,52 | 29-Ta/c |
| CHUBB INA HLDGS 0,875 06/15/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,95 | 5.047 | 95,42 | 29-Ta/c |
| CHUBB INA HLDGS 0,875 12/15/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 97,47 | 1.949 | 90,57 | 29-Ta/c |
| CIDRON AIDA FINC 5 04/01/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 98,05 | 1.961 | 98,05 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 1,375 06/14/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,23 | 3.037 | 97,03 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 1,625 08/10/25 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,94 | 4.897 | 97,94 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 1,875 09/21/28 | EUR | 18.900 | 1,00 | 100,88 | 19.066 | 96,54 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 2,125 06/10/28 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,82 | 6.988 | 97,70 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 3,25 08/09/29 | EUR | 4.500 | 1,00 | 99,66 | 4.485 | 100,96 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 3,375 04/08/30 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,43 | 2.486 | 101,11 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 3,5 01/18/29 | EUR | 17.000 | 1,00 | 100,73 | 17.125 | 102,02 | 29-Ta/c |
| CIE DE ST GOBAIN 3,875 11/29/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 102,22 | 4.089 | 103,64 | 29-Ta/c |
| CIE FIN FONCIER 0,01 07/15/26 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,42 | 14.914 | 96,29 | 29-Ta/c |
| CIE FINANC RICHE 1 03/26/26 | EUR | 2.200 | 1,00 | 99,81 | 2.196 | 98,12 | 29-Ta/c |
| CITIGROUP INC 0 05/20/56 | EUR | 60.000 | 1,00 | 44,53 | 26.719 | 29,02 | 29-Ta/c |
| CITIGROUP INC 0,5 10/08/27 | EUR | 25.796 | 1,00 | 100,13 | 25.829 | 95,84 | 29-Ta/c |
| CITIGROUP INC 1,25 07/06/26 | EUR | 8.500 | 1,00 | 99,81 | 8.484 | 99,07 | 29-Ta/c |
| CITIGROUP INC 1,5 07/24/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 104,30 | 10.430 | 99,09 | 29-Ta/c |
| CITIGROUP INC 1,75 01/28/25 | EUR | 50.700 | 1,00 | 101,01 | 51.214 | 99,89 | 29-Ta/c |
| CITIGROUP INC 1.4 02/14/40 | EUR | 19.000 | 1,00 | 97,58 | 18.539 | 66,25 | 29-Ta/c |
| CITYCON OYJ 3,625 PERP | EUR | 15.000 | 1,00 | 89,83 | 13.475 | 89,83 | 29-Ta/c |
| CITYCON TREASURY 5 03/11/30 | EUR | 4.933 | 1,00 | 99,89 | 4.927 | 100,45 | 29-Ta/c |
| CITYCON TREASURY 6,5 03/08/29 | EUR | 3.400 | 1,00 | 99,57 | 3.385 | 105,96 | 29-Ta/c |
| CLOVERIE PLC 1,5 12/15/28 | EUR | 10.000 | 1,00 | 101,26 | 10.126 | 95,16 | 29-Ta/c |
| CNH IND FIN 1,625 07/03/29 | EUR | 23.500 | 1,00 | 101,10 | 23.759 | 93,58 | 29-Ta/c |
| CNH IND FIN 1,75 03/25/27 | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,71 | 24.927 | 97,58 | 29-Ta/c |
| CNH IND FIN 1,75 09/12/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,07 | 1.981 | 99,18 | 29-Ta/c |
| CNH IND FIN 1,875 01/19/26 | EUR | 26.500 | 1,00 | 99,59 | 26.392 | 98,90 | 29-Ta/c |
| CNH INDUSTRIAL N 3,75 06/11/31 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,58 | 3.018 | 101,62 | 29-Ta/c |
| CNP ASSURANCES 1,875 10/12/53 | EUR | 18.000 | 1,00 | 99,12 | 17.841 | 83,91 | 29-Ta/c |
| CNP ASSURANCES 2 07/27/50 | EUR | 28.000 | 1,00 | 97,25 | 27.229 | 90,64 | 29-Ta/c |
| CNP ASSURANCES 2,75 02/05/29 | EUR | 12.600 | 1,00 | 99,90 | 12.588 | 97,98 | 29-Ta/c |
| COCA-COLA CO/THE 0,125 03/09/29 | EUR | 16.000 | 1,00 | 98,15 | 15.704 | 98,72 | 29-Ta/c |
| COCA-COLA CO/THE 0,125 03/15/29 | EUR | 18.500 | 1,00 | 97,86 | 18.104 | 98,66 | 29-Ta/c |
| COCA-COLA CO/THE 3,125 05/14/32 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,87 | 3.026 | 100,52 | 29-Ta/c |
| COFIROUTE SA 0,375 02/07/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 96,91 | 1.454 | 99,69 | 29-Ta/c |
| COM BK AUSTRALIA 4,266 06/04/34 | EUR | 17.000 | 1,00 | 100,31 | 17.053 | 103,09 | 29-Ta/c |
| COMCAST CORP 0,25 05/20/27 | EUR | 33.000 | 1,00 | 99,40 | 32.801 | 94,33 | 29-Ta/c |
| COMCAST CORP 0,25 09/14/29 | EUR | 25.000 | 1,00 | 98,00 | 24.501 | 88,82 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 0,875 01/22/27 | EUR | 24.000 | 1,00 | 100,11 | 24.026 | 95,65 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 1,125 06/22/26 | EUR | 21.500 | 1,00 | 100,48 | 21.604 | 97,79 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 1,125 09/19/25 | EUR | 6.400 | 1,00 | 98,66 | 6.314 | 98,82 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4 03/23/26 | EUR | 4.200 | 1,00 | 98,20 | 4.124 | 100,88 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4 03/30/27 | EUR | 11.800 | 1,00 | 98,28 | 11.597 | 101,73 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4 12/05/30 | EUR | 14.100 | 1,00 | 98,42 | 13.877 | 100,23 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4,625 03/21/28 | EUR | 3.700 | 1,00 | 99,76 | 3.691 | 103,35 | 29-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4,875 10/18/34 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,86 | 9.986 | 103,63 | 29-Ta/c |
| CONTOURGLOB PWR 2,75 01/01/26 | EUR | 5.800 | 1,00 | 96,74 | 5.611 | 98,75 | 29-Ta/c |
| CONTOURGLOB PWR 3,125 01/01/28 | EUR | 1.000 | 1,00 | 95,92 | 959 | 95,92 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 0,25 10/30/26 | EUR | 32.400 | 1,00 | 100,49 | 32.559 | 95,51 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 0,875 05/05/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,55 | 5.028 | 95,24 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 1,25 03/23/26 | EUR | 38.410 | 1,00 | 100,92 | 38.763 | 98,25 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 3,25 PERP | EUR | 24.000 | 1,00 | 96,45 | 23.148 | 96,45 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 3,1 PERP | EUR | 25.400 | 1,00 | 92,16 | 23.408 | 92,16 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 3,913 11/03/26 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,80 | 4.032 | 102,31 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 4 01/10/30 | EUR | 9.000 | 1,00 | 102,48 | 9.223 | 104,07 | 29-Ta/c |
| COOPERATIVE RAB 4,233 04/25/29 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,68 | 7.974 | 103,86 | 29-Ta/c |
| COTY INC 4,5 05/15/27 | EUR | 10.600 | 1,00 | 100,64 | 10.668 | 102,04 | 29-Ta/c |
| COVIVIO HOTELS 4,125 05/23/33 | EUR | 9.500 | 1,00 | 99,76 | 9.477 | 101,30 | 29-Ta/c |
| CPI PROPERTY GRO 3,75 PERP | EUR | 10.000 | 1,00 | 87,02 | 8.702 | 87,02 | 29-Ta/c |
| CPI PROPERTY GRO 4,875 PERP | EUR | 35.492 | 1,00 | 96,50 | 34.249 | 96,50 | 29-Ta/c |
| CPI PROPERTY GRO 4,875 PERP | EUR | 9.345 | 1,00 | 95,38 | 8.913 | 95,38 | 29-Ta/c |
| CPI PROPERTY GRO 6 01/27/32 | EUR | 5.600 | 1,00 | 95,30 | 5.337 | 100,31 | 29-Ta/c |
| CPI PROPERTY GRO 7 05/07/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 95,69 | 1.914 | 106,09 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 0,375 10/03/28 | EUR | 24.500 | 1,00 | 99,47 | 24.370 | 90,82 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 1,125 05/23/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 101,56 | 5.078 | 92,15 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 3,25 06/01/26 | EUR | 6.700 | 1,00 | 100,05 | 6.703 | 100,09 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 3,375 03/11/31 | EUR | 18.500 | 1,00 | 100,33 | 18.560 | 97,38 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 3,375 09/19/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,24 | 5.012 | 101,30 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 3,5 02/09/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,12 | 4.045 | 100,08 | 29-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 3,875 05/22/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,36 | 3.041 | 102,95 | 29-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 1,5 10/06/31 | EUR | 6.000 | 1,00 | 98,74 | 5.925 | 86,04 | 29-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 2,625 01/29/48 | EUR | 14.800 | 1,00 | 97,89 | 14.487 | 96,82 | 29-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 4,25 PERP | EUR | 21.000 | 1,00 | 99,28 | 20.849 | 99,90 | 29-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 4,5 12/17/34 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,12 | 8.010 | 101,94 | 29-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 4,5 PERP | EUR | 12.500 | 1,00 | 98,47 | 12.309 | 100,47 | 29-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 4,75 09/27/48 | EUR | 21.000 | 1,00 | 99,36 | 20.865 | 103,68 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 0,125 12/09/27 | EUR | 20.000 | 1,00 | 97,97 | 19.594 | 91,96 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 0,375 04/20/28 | EUR | 30.500 | 1,00 | 98,71 | 30.107 | 91,57 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 0,375 10/21/25 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,74 | 8.059 | 98,12 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 1,625 06/05/30 | EUR | 7.000 | 1,00 | 97,58 | 6.831 | 99,08 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29 | EUR | 8.700 | 1,00 | 99,70 | 8.674 | 94,33 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 2,625 03/17/27 | EUR | 13.000 | 1,00 | 97,85 | 12.721 | 99,03 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 2,7 04/14/25 | EUR | 1.850 | 1,00 | 101,93 | 1.886 | 99,76 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 2,7 07/15/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 98,91 | 2.473 | 99,68 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 3 12/21/25 | EUR | 5.400 | 1,00 | 100,00 | 5.400 | 99,78 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 3,375 07/28/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,99 | 5.000 | 101,24 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 4 10/12/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,52 | 8.042 | 100,78 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 4,25 07/11/29 | EUR | 6.000 | 1,00 | 101,92 | 6.115 | 103,33 | 29-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 4,375 04/15/36 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,88 | 9.988 | 101,48 | 29-Ta/c |
| CREDIT AGRICOLE 1,25 04/14/26 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,98 | 8.999 | 98,07 | 29-Ta/c |
| CREDIT AGRICOLE 1,875 12/20/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,31 | 9.831 | 97,90 | 29-Ta/c |
| CREDIT AGRICOLE 3,125 02/05/26 | EUR | 9.000 | 1,00 | 100,85 | 9.076 | 100,61 | 29-Ta/c |
| CREDITO EMILIANO 1,125 01/19/28 | EUR | 12.800 | 1,00 | 99,29 | 12.709 | 96,32 | 29-Ta/c |
| CRELAN SA 8 02/28/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,80 | 9.980 | 109,87 | 29-Ta/c |
| CRH FUNDING 1,625 05/05/30 | EUR | 12.000 | 1,00 | 101,14 | 12.137 | 93,40 | 29-Ta/c |
| CRITERIA CAIXA 0,875 10/28/27 | EUR | 25.700 | 1,00 | 100,69 | 25.876 | 94,15 | 29-Ta/c |
| CROWN EUROPEAN 2,875 02/01/26 | EUR | 8.350 | 1,00 | 99,52 | 8.310 | 99,52 | 29-Ta/c |
| CROWN EUROPEAN 4,5 01/15/30 | EUR | 12.601 | 1,00 | 100,46 | 12.659 | 103,25 | 29-Ta/c |
| CROWN EUROPEAN 5 05/15/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,95 | 4.038 | 105,35 | 29-Ta/c |
| CTP NV 4,75 02/05/30 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,84 | 5.991 | 104,35 | 29-Ta/c |
| DAIMLER AG 1 11/15/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,51 | 10.051 | 105,09 | 29-Ta/c |
| DAIMLER AG 1,375 05/11/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,94 | 2.019 | 95,56 | 29-Ta/c |
| DAIMLER AG 1,5 07/03/29 | EUR | 4.900 | 1,00 | 99,59 | 4.880 | 93,96 | 29-Ta/c |
| DAIMLER INTL FIN 0,625 05/06/27 | EUR | 6.850 | 1,00 | 102,09 | 6.993 | 95,26 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| DAIMLER INTL FIN 1 11/11/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 98,33 | 2,950 | 98,52 | 29-Ta/c |
| DAIMLER INTL FIN 1,375 06/26/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,35 | 2,027 | 98,09 | 29-Ta/c |
| DAIMLER INTL FIN 1,5 02/09/27 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,19 | 2,024 | 97,61 | 29-Ta/c |
| DAIMLER INTL FIN 2 08/22/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,93 | 1,999 | 98,76 | 29-Ta/c |
| DAIMLER INTL FIN 2,625 04/07/25 | EUR | 9,000 | 1,00 | 101,24 | 9,112 | 99,87 | 29-Ta/c |
| DAIMLER TRUCK 1,25 04/06/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 97,87 | 2,936 | 99,49 | 29-Ta/c |
| DAIMLER TRUCK 1,625 04/06/27 | EUR | 29,000 | 1,00 | 98,44 | 28,547 | 97,39 | 29-Ta/c |
| DAIMLER TRUCK 3,875 06/19/26 | EUR | 7,000 | 1,00 | 100,74 | 7,052 | 101,56 | 29-Ta/c |
| DAIMLER TRUCK 3,875 06/19/29 | EUR | 8,000 | 1,00 | 101,93 | 8,155 | 103,52 | 29-Ta/c |
| DANA FIN LUX SAR 3 07/15/29 | EUR | 4,281 | 1,00 | 95,40 | 4,084 | 95,40 | 29-Ta/c |
| DANONE 3.2 09/12/31 | EUR | 2,500 | 1,00 | 100,00 | 2,500 | 100,78 | 29-Ta/c |
| DANONE 3.481 05/03/30 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,59 | 4,024 | 102,30 | 29-Ta/c |
| DANONE 3.706 11/13/29 | EUR | 6,000 | 1,00 | 100,79 | 6,047 | 103,31 | 29-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 0,625 05/26/25 | EUR | 6,500 | 1,00 | 97,17 | 6,316 | 99,07 | 29-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 1 05/15/31 | EUR | 46,200 | 1,00 | 99,46 | 45,953 | 97,27 | 29-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 1,375 02/12/30 | EUR | 15,000 | 1,00 | 101,34 | 15,201 | 99,72 | 29-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 4 01/12/27 | EUR | 13,000 | 1,00 | 100,19 | 13,025 | 101,15 | 29-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 4,125 01/10/31 | EUR | 3,000 | 1,00 | 102,13 | 3,064 | 105,08 | 29-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 4,625 05/14/34 | EUR | 4,100 | 1,00 | 99,99 | 4,100 | 103,88 | 29-Ta/c |
| DARLING GLBL FIN 3,625 05/15/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,73 | 4,987 | 99,73 | 29-Ta/c |
| DELL BANK INTERN 3,625 06/24/29 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,42 | 7,100 | 101,80 | 29-Ta/c |
| DERICHEBOURG 2,25 07/15/28 | EUR | 1,000 | 1,00 | 95,50 | 955 | 95,50 | 29-Ta/c |
| DEUTSCH BAHN FIN 0,35 09/29/31 | EUR | 26,700 | 1,00 | 98,72 | 26,358 | 84,79 | 29-Ta/c |
| DEUTSCH BAHN FIN 1,125 12/18/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,05 | 3,002 | 94,46 | 29-Ta/c |
| DEUTSCH BAHN FIN 1,625 11/06/30 | EUR | 8,000 | 1,00 | 100,87 | 8,069 | 93,79 | 29-Ta/c |
| DEUTSCH BAHN FIN 1.6 PERP | EUR | 12,500 | 1,00 | 89,20 | 11,150 | 89,20 | 29-Ta/c |
| DEUTSCH BAHN FIN 3,5 09/20/27 | EUR | 6,000 | 1,00 | 99,75 | 5,985 | 102,69 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 0,75 02/17/27 | EUR | 36,000 | 1,00 | 99,92 | 35,970 | 97,41 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 1,125 03/17/25 | EUR | 6,500 | 1,00 | 98,60 | 6,409 | 99,55 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 1,375 02/17/32 | EUR | 32,000 | 1,00 | 99,72 | 31,911 | 87,87 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 1,625 01/20/27 | EUR | 41,500 | 1,00 | 100,67 | 41,780 | 97,14 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 1,75 01/17/28 | EUR | 9,700 | 1,00 | 96,08 | 9,320 | 96,08 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 1,875 02/23/28 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,13 | 10,013 | 97,23 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 2,75 02/17/25 | EUR | 10,500 | 1,00 | 102,94 | 10,808 | 99,77 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 3,25 05/24/28 | EUR | 2,600 | 1,00 | 95,08 | 2,472 | 100,06 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 3,75 01/15/30 | EUR | 9,000 | 1,00 | 99,19 | 8,927 | 102,43 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 4 06/24/32 | EUR | 28,600 | 1,00 | 98,44 | 28,153 | 100,02 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 4.1129/27 | EUR | 4,500 | 1,00 | 99,29 | 4,468 | 103,50 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 4,125 04/04/30 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,53 | 2,986 | 102,30 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 4,5 05/19/26 | EUR | 24,900 | 1,00 | 101,56 | 25,289 | 101,56 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 4,5 PERP | EUR | 2,000 | 1,00 | 94,75 | 1,895 | 94,75 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 5 09/05/30 | EUR | 2,500 | 1,00 | 99,93 | 2,498 | 106,24 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 5,625 05/19/31 | EUR | 29,400 | 1,00 | 101,92 | 29,963 | 101,92 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 7,375 PERP | EUR | 1,000 | 1,00 | 100,06 | 1,001 | 101,84 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BOERSE 1,25 06/16/47 | EUR | 15,000 | 1,00 | 100,01 | 15,001 | 94,94 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE BOERSE 3,875 09/28/26 | EUR | 14,000 | 1,00 | 101,28 | 14,180 | 101,97 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE TEL FIN 1,125 05/22/26 | EUR | 8,000 | 1,00 | 100,78 | 8,063 | 98,04 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE TEL FIN 1,375 01/30/27 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,54 | 2,031 | 97,77 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE TEL FIN 1,5 04/03/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,94 | 3,028 | 96,65 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE TEL FIN 2 12/01/29 | EUR | 17,000 | 1,00 | 100,68 | 17,116 | 97,15 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE TEL FIN 3,25 01/17/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,48 | 5,074 | 102,42 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE TELEKOM 3,25 03/20/36 | EUR | 3,500 | 1,00 | 99,27 | 3,474 | 99,89 | 29-Ta/c |
| DEUTSCHE WOHNEN 1,5 04/30/30 | EUR | 17,400 | 1,00 | 91,49 | 15,920 | 91,49 | 29-Ta/c |
| DIAGEO CAPITAL 0,125 09/28/28 | EUR | 35,000 | 1,00 | 98,69 | 34,543 | 90,95 | 29-Ta/c |
| DIAGEO CAPITAL 1,5 06/08/29 | EUR | 19,000 | 1,00 | 99,44 | 18,894 | 94,72 | 29-Ta/c |
| DNB BANK ASA 0,25 02/23/29 | EUR | 32,000 | 1,00 | 97,77 | 31,287 | 91,75 | 29-Ta/c |
| DOMETIC GROUP AB 2 09/29/28 | EUR | 8,900 | 1,00 | 91,15 | 8,112 | 91,15 | 29-Ta/c |
| DOMETIC GROUP AB 3 05/08/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,89 | 1,978 | 98,89 | 29-Ta/c |
| DOW CHEMICAL CO 1,875 03/15/40 | EUR | 4,750 | 1,00 | 76,48 | 3,633 | 76,48 | 29-Ta/c |
| DRAAX FINCO PLC 5,875 04/15/29 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,90 | 4,995 | 105,17 | 29-Ta/c |
| DSM BV 3,625 07/02/24 | EUR | 4,000 | 1,00 | 101,32 | 4,053 | 101,35 | 29-Ta/c |
| DSV A/S 0,375 02/26/27 | EUR | 13,900 | 1,00 | 100,29 | 13,941 | 95,20 | 29-Ta/c |
| DSV FINANCE BV 0,5 03/03/31 | EUR | 32,500 | 1,00 | 98,06 | 31,869 | 85,80 | 29-Ta/c |
| DSV FINANCE BV 1,375 03/16/30 | EUR | 12,000 | 1,00 | 99,16 | 11,899 | 92,47 | 29-Ta/c |
| DSV FINANCE BV 3,375 11/06/32 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,67 | 4,027 | 101,26 | 29-Ta/c |
| DSV FINANCE BV 3,5 06/26/29 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,19 | 7,084 | 102,39 | 29-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 2,875 02/11/25 | EUR | 5,900 | 1,00 | 99,62 | 5,878 | 99,90 | 29-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 2,875 05/16/27 | EUR | 2,000 | 1,00 | 90,32 | 1,806 | 99,16 | 29-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 3,5 07/14/29 | EUR | 11,500 | 1,00 | 93,92 | 10,801 | 101,49 | 29-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 3,75 02/11/28 | EUR | 24,900 | 1,00 | 98,64 | 24,562 | 101,50 | 29-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 4 05/21/30 | EUR | 3,279 | 1,00 | 99,20 | 3,253 | 103,43 | 29-Ta/c |
| DUFREY ONE BV 2 02/15/27 | EUR | 23,000 | 1,00 | 97,12 | 22,337 | 97,12 | 29-Ta/c |
| DUFREY ONE BV 3,375 04/15/28 | EUR | 31,700 | 1,00 | 95,38 | 30,235 | 99,17 | 29-Ta/c |
| DUKE ENERGY COR 3,85 06/15/34 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,01 | 10,001 | 100,01 | 29-Ta/c |
| E.ON SE 2,875 08/26/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 98,68 | 2,960 | 100,53 | 29-Ta/c |
| E.ON SE 3,375 01/15/31 | EUR | 8,000 | 1,00 | 99,49 | 7,960 | 101,22 | 29-Ta/c |
| E.ON SE 3,5 01/12/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,22 | 3,007 | 102,09 | 29-Ta/c |
| E.ON SE 3,75 01/15/36 | EUR | 3,500 | 1,00 | 100,65 | 3,523 | 101,01 | 29-Ta/c |
| EASYJET FINCO 1,875 03/03/28 | EUR | 4,200 | 1,00 | 96,12 | 4,037 | 96,12 | 29-Ta/c |
| EASYJET PLC 0,875 06/11/25 | EUR | 1,000 | 1,00 | 97,14 | 971 | 99,07 | 29-Ta/c |
| EC FINANCE 3 10/15/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 94,98 | 1,900 | 94,98 | 29-Ta/c |
| EDENRED 1,375 06/18/29 | EUR | 12,000 | 1,00 | 100,98 | 12,118 | 93,99 | 29-Ta/c |
| EDENRED 3,625 08/05/32 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,57 | 3,017 | 100,45 | 29-Ta/c |
| EDENRED 3,625 12/13/26 | EUR | 9,000 | 1,00 | 100,27 | 9,024 | 101,42 | 29-Ta/c |
| EDP FINANCE BV 1,5 11/22/27 | EUR | 4,400 | 1,00 | 99,82 | 4,392 | 96,44 | 29-Ta/c |
| EDP FINANCE BV 1,625 01/26/26 | EUR | 11,000 | 1,00 | 101,59 | 11,174 | 99,04 | 29-Ta/c |
| EDP FINANCE BV 1,875 09/21/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,56 | 10,056 | 95,03 | 29-Ta/c |
| EDP FINANCE BV 1,875 10/13/25 | EUR | 5,400 | 1,00 | 99,23 | 5,358 | 99,27 | 29-Ta/c |
| EDP FINANCE BV 2 04/22/25 | EUR | 26,000 | 1,00 | 100,00 | 26,000 | 99,65 | 29-Ta/c |
| EDP FINANCE BV 3,875 03/11/30 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,68 | 4,027 | 103,27 | 29-Ta/c |
| EDP SA 1,875 03/14/2082 | EUR | 12,700 | 1,00 | 91,27 | 11,592 | 91,27 | 29-Ta/c |
| EDP SA 1,875 08/02/2081 | EUR | 6,000 | 1,00 | 97,42 | 5,845 | 97,42 | 29-Ta/c |
| EDP SA 1.7 07/20/2080 | EUR | 13,300 | 1,00 | 98,10 | 13,047 | 98,44 | 29-Ta/c |
| EDP SA 2,875 06/01/26 | EUR | 9,500 | 1,00 | 100,14 | 9,513 | 100,22 | 29-Ta/c |
| EDP SA 5,943 04/23/2083 | EUR | 12,300 | 1,00 | 99,90 | 12,288 | 104,99 | 29-Ta/c |
| EDP SERVICIOS 3,5 07/16/30 | EUR | 6,500 | 1,00 | 99,90 | 6,493 | 101,45 | 29-Ta/c |
| EDP SERVICIOS 4,125 04/04/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 102,61 | 4,104 | 104,20 | 29-Ta/c |
| EDREAMS ODIGEO S 5,5 07/15/27 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,30 | 1,986 | 101,00 | 29-Ta/c |
| EIRCOM FINANCE 2,625 02/15/27 | EUR | 9,500 | 1,00 | 97,22 | 9,236 | 97,22 | 29-Ta/c |
| EIRCOM FINANCE 3,5 05/15/26 | EUR | 12,000 | 1,00 | 99,34 | 11,921 | 99,34 | 29-Ta/c |
| EL CORTE INGLES 4,25 06/26/31 | EUR | 4,000 | 1,00 | 101,42 | 4,057 | 104,06 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 1 10/13/26 | EUR | 4,500 | 1,00 | 99,97 | 4,499 | 96,96 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 1 11/29/33 | EUR | 15,000 | 1,00 | 99,71 | 14,957 | 80,80 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 2,625 PERP | EUR | 15,800 | 1,00 | 90,70 | 14,331 | 94,43 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 3 PERP | EUR | 15,000 | 1,00 | 96,46 | 14,469 | 96,46 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 3,375 PERP | EUR | 29,400 | 1,00 | 93,04 | 27,353 | 93,04 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 3,75 06/05/27 | EUR | 4,000 | 1,00 | 101,68 | 4,067 | 101,87 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 4,125 03/25/27 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,77 | 2,015 | 102,83 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 4,25 01/25/32 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,95 | 1,999 | 104,92 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 4,375 10/12/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 103,98 | 4,159 | 105,14 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 5 PERP | EUR | 6,400 | 1,00 | 99,19 | 6,348 | 100,78 | 29-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 5,375 PERP | EUR | 2,500 | 1,00 | 100,09 | 2,502 | 99,84 | 29-Ta/c |
| ELJOR GROUP SA 3,75 07/15/26 | EUR | 5,247 | 1,00 | 88,98 | 4,669 | 88,89 | 29-Ta/c |
| ELIS SA 1 04/03/25 | EUR | 5,200 | 1,00 | 99,31 | 5,164 | 99,31 | 29-Ta/c |
| ELIS SA 1,625 04/03/28 | EUR | 13,500 | 1,00 | 94,83 | 12,802 | 94,83 | 29-Ta/c |
| ELIS SA 2,875 02/15/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,74 | 1,995 | 99,74 | 29-Ta/c |
| ELIS SA 3,75 03/21/30 | EUR | 8,000 | 1,00 | 99,02 | 7,922 | 101,47 | 29-Ta/c |
| ELM BV FOR HELVE 3,375 09/29/47 | EUR | 10,000 | 1,00 | 101,67 | 10,167 | 99,32 | 29-Ta/c |
| ELO SACA 2,875 01/29/26 | EUR | 2,500 | 1,00 | 94,16 | 2,354 | 94,16 | 29-Ta/c |
| ELO SACA 3,25 07/23/27 | EUR | 8,700 | 1,00 | 86,61 | 7,535 | 86,61 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| ELO SACA 4,875 12/08/28 | EUR | 9.700 | 1,00 | 81,88 | 7.942 | 81,88 | 29-Ta/c |
| ELO SACA 5,875 04/17/28 | EUR | 4.300 | 1,00 | 87,04 | 3.743 | 87,04 | 29-Ta/c |
| ELO SACA 6 03/22/29 | EUR | 9.700 | 1,00 | 84,61 | 8.208 | 84,61 | 29-Ta/c |
| ENAGAS FIN SA 1,25 02/06/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 97,76 | 1.466 | 99,79 | 29-Ta/c |
| ENAGAS FIN SA 1,375 05/05/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,53 | 2.956 | 95,20 | 29-Ta/c |
| ENBW 0,125 03/01/28 | EUR | 35.000 | 1,00 | 98,26 | 34.392 | 93,03 | 29-Ta/c |
| ENBW 0,25 10/19/30 | EUR | 15.000 | 1,00 | 96,41 | 14.462 | 86,48 | 29-Ta/c |
| ENBW 4 07/22/36 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,95 | 4.998 | 102,17 | 29-Ta/c |
| ENBW 4,049 11/22/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 103,46 | 4.138 | 104,53 | 29-Ta/c |
| ENBW INTL FIN 4,875 01/16/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,08 | 4.043 | 100,06 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 0,25 11/17/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,79 | 2.934 | 98,12 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 1,375 06/01/26 | EUR | 9.000 | 1,00 | 100,95 | 9.086 | 98,41 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 1,5 07/21/25 | EUR | 6.000 | 1,00 | 97,95 | 5.877 | 99,15 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 1,966 01/27/25 | EUR | 6.000 | 1,00 | 102,80 | 6.168 | 99,90 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 3,375 07/23/28 | EUR | 7.500 | 1,00 | 100,17 | 7.513 | 101,66 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 3,875 01/23/35 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,70 | 3.021 | 101,92 | 29-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 3,875 03/09/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,79 | 2.994 | 103,68 | 29-Ta/c |
| ENEL SPA 1,875 PERP | EUR | 43.500 | 1,00 | 87,36 | 38.003 | 87,36 | 29-Ta/c |
| ENEL SPA 2,25 PERP | EUR | 22.695 | 1,00 | 96,83 | 21.976 | 96,83 | 29-Ta/c |
| ENEL SPA 3,375 PERP | EUR | 21.300 | 1,00 | 99,26 | 21.141 | 99,26 | 29-Ta/c |
| ENERGIA GROUP 6,875 07/31/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 104,14 | 2.083 | 104,52 | 29-Ta/c |
| ENERGIE BADEN-W 1,625 08/05/2079 | EUR | 9.000 | 1,00 | 94,63 | 8.517 | 94,63 | 29-Ta/c |
| ENERGIE BADEN-W 2,125 08/31/2081 | EUR | 41.800 | 1,00 | 85,03 | 35.542 | 85,03 | 29-Ta/c |
| ENERGIZER G 3,5 06/30/29 | EUR | 15.700 | 1,00 | 95,97 | 15.067 | 95,97 | 29-Ta/c |
| ENEXIS HOLDING 0,875 04/28/26 | EUR | 4.800 | 1,00 | 99,84 | 4.792 | 97,94 | 29-Ta/c |
| ENGIE 1,375 02/28/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 101,74 | 10.174 | 94,09 | 29-Ta/c |
| ENGIE 1,5 PERP | EUR | 33.400 | 1,00 | 92,13 | 30.771 | 92,13 | 29-Ta/c |
| ENGIE 1,875 PERP | EUR | 34.400 | 1,00 | 87,93 | 30.247 | 87,93 | 29-Ta/c |
| ENGIE 3,25 PERP | EUR | 11.300 | 1,00 | 99,71 | 11.267 | 99,71 | 29-Ta/c |
| ENGIE 3,5 09/27/29 | EUR | 12.000 | 1,00 | 100,54 | 12.065 | 101,81 | 29-Ta/c |
| ENGIE 3,625 12/06/26 | EUR | 9.000 | 1,00 | 101,11 | 9.100 | 101,56 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 0,375 06/14/28 | EUR | 17.000 | 1,00 | 99,11 | 16.849 | 99,11 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 0,625 01/23/30 | EUR | 14.000 | 1,00 | 99,49 | 13.929 | 88,99 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 1,125 09/19/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 96,86 | 1.937 | 94,45 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 1,25 05/18/26 | EUR | 14.400 | 1,00 | 99,82 | 14.374 | 98,02 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 1,5 01/17/27 | EUR | 6.000 | 1,00 | 100,22 | 6.013 | 97,81 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 1,625 05/17/28 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,23 | 7.938 | 96,47 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 2 05/18/31 | EUR | 16.600 | 1,00 | 99,98 | 16.597 | 93,25 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 2 PERP | EUR | 22.000 | 1,00 | 99,39 | 21.865 | 95,93 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 2,625 PERP | EUR | 20.500 | 1,00 | 99,61 | 20.419 | 98,87 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 2,75 PERP | EUR | 22.000 | 1,00 | 99,75 | 21.945 | 92,85 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 3,375 PERP | EUR | 58.700 | 1,00 | 96,86 | 56.857 | 96,86 | 29-Ta/c |
| ENI SPA 3,625 01/29/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,74 | 10.074 | 102,99 | 29-Ta/c |
| EPH FIN INTL AS 5,875 11/30/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,67 | 6.977 | 106,30 | 29-Ta/c |
| EQT 0,875 05/14/31 | EUR | 30.000 | 1,00 | 98,31 | 29.492 | 84,81 | 29-Ta/c |
| EQUINOR ASA 1,375 05/22/32 | EUR | 5.500 | 1,00 | 99,53 | 5.474 | 89,03 | 29-Ta/c |
| EQUITABLE FINANC 0,6 06/16/28 | EUR | 30.200 | 1,00 | 99,33 | 29.999 | 92,42 | 29-Ta/c |
| ERAMET 6,5 11/30/29 | EUR | 16.700 | 1,00 | 96,57 | 16.127 | 96,57 | 29-Ta/c |
| ERG SPA 0,5 09/11/27 | EUR | 5.100 | 1,00 | 100,00 | 5.100 | 93,73 | 29-Ta/c |
| ERG SPA 1,875 04/11/25 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,59 | 5.976 | 99,64 | 29-Ta/c |
| EROSKI S COOP 10,625 04/30/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 107,35 | 3.221 | 108,55 | 29-Ta/c |
| ERSTE GROUP 0,125 05/17/28 | EUR | 30.000 | 1,00 | 97,99 | 29.396 | 91,52 | 29-Ta/c |
| ERSTE GROUP 0,05 09/16/25 | EUR | 12.700 | 1,00 | 98,83 | 12.552 | 98,10 | 29-Ta/c |
| ERSTE GROUP 0,1 11/16/28 | EUR | 45.000 | 1,00 | 97,66 | 43.949 | 92,06 | 29-Ta/c |
| ERSTE GROUP 3,25 08/27/32 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,43 | 2.983 | 100,18 | 29-Ta/c |
| ERSTE GROUP 4 06/07/33 | EUR | 10.100 | 1,00 | 98,22 | 9.920 | 100,62 | 29-Ta/c |
| ESB FINANCE DAC 1,125 06/11/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,08 | 10.008 | 90,38 | 29-Ta/c |
| ESB FINANCE DAC 1,875 06/14/31 | EUR | 5.000 | 1,00 | 102,93 | 5.146 | 92,29 | 29-Ta/c |
| ESB FINANCE DAC 2,125 06/08/27 | EUR | 8.600 | 1,00 | 99,77 | 8.580 | 98,47 | 29-Ta/c |
| ESB FINANCE DAC 4 05/03/32 | EUR | 23.485 | 1,00 | 101,92 | 23.396 | 104,24 | 29-Ta/c |
| ESB FINANCE LTD 1,75 02/07/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 101,26 | 10.126 | 96,07 | 29-Ta/c |
| EUROCLEAR 1,375 06/16/51 | EUR | 16.200 | 1,00 | 97,35 | 15.771 | 85,90 | 29-Ta/c |
| EUROCLEAR 2,625 04/11/48 | EUR | 20.500 | 1,00 | 101,62 | 20.832 | 97,21 | 29-Ta/c |
| EUROFINS SCIEN 4,75 09/06/30 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,97 | 4.998 | 104,87 | 29-Ta/c |
| EUROFINS SCIEN 6,75 PERP | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,01 | 5.941 | 104,86 | 29-Ta/c |
| EUTELSAT SA 2,25 07/13/27 | EUR | 1.600 | 1,00 | 81,45 | 1.303 | 83,89 | 29-Ta/c |
| EXOR NV 0,875 01/19/31 | EUR | 16.200 | 1,00 | 98,21 | 15.910 | 86,55 | 29-Ta/c |
| EXXON MOBIL CORP 0,524 06/26/28 | EUR | 27.000 | 1,00 | 99,42 | 26.843 | 92,69 | 29-Ta/c |
| EXXON MOBIL CORP 0,835 06/26/32 | EUR | 35.000 | 1,00 | 97,64 | 34.173 | 85,21 | 29-Ta/c |
| FAIRFAX FINL HLD 2,75 03/29/28 | EUR | 14.900 | 1,00 | 100,22 | 14.933 | 98,51 | 29-Ta/c |
| FEDEX CORP 0,45 08/05/25 | EUR | 3.500 | 1,00 | 96,67 | 3.384 | 98,56 | 29-Ta/c |
| FERROVIAL EMISIO 0,54 11/12/28 | EUR | 1.500 | 1,00 | 99,51 | 1.493 | 91,32 | 29-Ta/c |
| FERROVIAL EMISIO 1,375 03/31/25 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,00 | 5.940 | 99,54 | 29-Ta/c |
| FERROVIE DEL 1,5 06/27/25 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,08 | 15.853 | 99,23 | 29-Ta/c |
| FERROVIE DEL 3,75 04/14/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,83 | 3.055 | 102,06 | 29-Ta/c |
| FIBER BIDCO SPA 6,125 06/15/31 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,27 | 5.013 | 100,37 | 29-Ta/c |
| FIL LTD/BERMUDA 2,5 11/04/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,59 | 5.030 | 98,62 | 29-Ta/c |
| FINNAIR OYJ 4,75 05/24/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,70 | 7.049 | 101,78 | 29-Ta/c |
| FLOS B&B IT SPA Float 12/15/29 | EUR | 2.500 | 1,00 | 100,00 | 2.500 | 100,01 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 1,355 02/07/25 | EUR | 3.500 | 1,00 | 99,12 | 3.469 | 99,81 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 2,33 11/25/25 | EUR | 23.157 | 1,00 | 99,38 | 23.014 | 99,38 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 2,386 02/17/26 | EUR | 23.500 | 1,00 | 98,94 | 23.252 | 98,94 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 3,25 09/15/25 | EUR | 9.866 | 1,00 | 99,98 | 9.864 | 100,09 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 4,445 02/14/30 | EUR | 8.000 | 1,00 | 101,17 | 8.094 | 102,68 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 4,867 08/03/27 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,09 | 8.007 | 103,84 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 5,125 02/20/29 | EUR | 3.508 | 1,00 | 99,83 | 3.502 | 105,10 | 29-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 6,125 05/15/28 | EUR | 10.399 | 1,00 | 101,98 | 10.605 | 108,05 | 29-Ta/c |
| FORVIA SE 2,375 06/15/27 | EUR | 34.585 | 1,00 | 94,78 | 32.790 | 94,78 | 29-Ta/c |
| FORVIA SE 2,75 02/15/27 | EUR | 8.150 | 1,00 | 96,03 | 7.826 | 96,03 | 29-Ta/c |
| FORVIA SE 3,125 06/15/26 | EUR | 10.409 | 1,00 | 98,57 | 10.260 | 98,57 | 29-Ta/c |
| FORVIA SE 3,75 06/15/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,03 | 4.852 | 97,03 | 29-Ta/c |
| FORVIA SE 5,5 06/15/31 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,58 | 2.490 | 99,58 | 29-Ta/c |
| FRESENIUS MEDICA 1,5 05/29/30 | EUR | 4.726 | 1,00 | 87,02 | 4.113 | 91,01 | 29-Ta/c |
| FRESENIUS MEDICA 1,5 07/11/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,90 | 2.937 | 99,23 | 29-Ta/c |
| FRESENIUS SE & C 1,875 05/24/25 | EUR | 7.500 | 1,00 | 98,27 | 7.370 | 99,56 | 29-Ta/c |
| FRESENIUS SE & C 2,875 05/24/30 | EUR | 2.622 | 1,00 | 99,20 | 2.601 | 99,20 | 29-Ta/c |
| GACM 3,75 04/30/29 | EUR | 4.200 | 1,00 | 99,89 | 4.195 | 101,97 | 29-Ta/c |
| GACM 5 10/30/44 | EUR | 2.900 | 1,00 | 99,63 | 2.889 | 103,26 | 29-Ta/c |
| GELF BOND ISSUER 1,625 10/20/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 98,16 | 4.908 | 98,16 | 29-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 0,6 05/20/27 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,19 | 8.927 | 94,44 | 29-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 0,65 09/07/28 | EUR | 12.800 | 1,00 | 96,83 | 12.394 | 91,39 | 29-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 1,694 03/26/25 | EUR | 17.500 | 1,00 | 101,36 | 17.737 | 99,62 | 29-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 3,9 01/12/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,49 | 4.060 | 102,23 | 29-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 4 07/10/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,42 | 3.977 | 102,90 | 29-Ta/c |
| GENERAL ELECTRIC 1,875 05/28/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 98,05 | 4.903 | 97,87 | 29-Ta/c |
| GENERALI 1,713 06/30/32 | EUR | 41.000 | 1,00 | 98,47 | 40.372 | 87,61 | 29-Ta/c |
| GENERALI 2,124 10/01/30 | EUR | 11.000 | 1,00 | 99,76 | 10.973 | 94,22 | 29-Ta/c |
| GENERALI 2,429 07/14/31 | EUR | 7.000 | 1,00 | 93,80 | 6.566 | 93,80 | 29-Ta/c |
| GENERALI 3,875 01/29/29 | EUR | 26.434 | 1,00 | 99,60 | 26.328 | 102,72 | 29-Ta/c |
| GENERALI 3,215 01/15/29 | EUR | 6.000 | 1,00 | 98,80 | 5.928 | 101,28 | 29-Ta/c |
| GENERALI 3,547 01/15/34 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,92 | 2.969 | 101,61 | 29-Ta/c |
| GENERALI 4,596 PERP | EUR | 12.500 | 1,00 | 99,80 | 12.475 | 100,61 | 29-Ta/c |
| GENERALI 5 06/08/48 | EUR | 21.100 | 1,00 | 99,87 | 21.073 | 104,86 | 29-Ta/c |
| GENERALI 5,5 10/27/47 | EUR | 12.520 | 1,00 | 101,84 | 12.751 | 105,54 | 29-Ta/c |
| GESTAMP AUTOMOCI 3,25 04/30/26 | EUR | 11.300 | 1,00 | 99,23 | 11.213 | 99,23 | 29-Ta/c |
| GETLINK SE 3,5 10/30/25 | EUR | 14.000 | 1,00 | 99,65 | 13.950 | 99,65 | 29-Ta/c |
| GLENCORE FIN DAC 0,75 03/01/29 | EUR | 2.500 | 1,00 | 97,47 | 2.437 | 97,47 | 29-Ta/c |
| GLENCORE FIN DAC 1,125 03/10/28 | EUR | 14.000 | 1,00 | 98,69 | 13.816 | 94,23 | 29-Ta/c |
| GLENCORE FIN DAC 4,154 04/29/31 | EUR | 2.200 | 1,00 | 100,00 | 2.200 | 103,40 | 29-Ta/c |
| GLENCORE FINANCE 1,5 10/15/26 | EUR | 14.500 | 1,00 | 99,87 | 14.481 | 97,45 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| GLOBALWORTH REAL 6,25 03/31/30 | EUR | 2.778 | 1,00 | 95,36 | 2.490 | 99,70 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 0,25 01/26/28 | EUR | 25.000 | 1,00 | 97,66 | 24.415 | 92,65 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 0,75 03/23/32 | EUR | 13.000 | 1,00 | 97,00 | 12.609 | 83,43 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 0,875 05/09/29 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,33 | 25.083 | 91,05 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 1,25 05/01/25 | EUR | 8.000 | 1,00 | 98,21 | 7.857 | 99,42 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 1,625 07/27/26 | EUR | 11.500 | 1,00 | 100,93 | 11.608 | 98,25 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 2 11/01/28 | EUR | 9.000 | 1,00 | 101,43 | 9.129 | 96,62 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 2,875 06/03/26 | EUR | 3.000 | 1,00 | 102,95 | 3.089 | 100,29 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 3 02/12/31 | EUR | 50.000 | 1,00 | 104,98 | 52.492 | 99,77 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 3,375 03/27/25 | EUR | 5.700 | 1,00 | 99,83 | 5.691 | 99,97 | 29-Ta/c |
| GOLDMAN SACHS GP 4 09/21/29 | EUR | 19.000 | 1,00 | 98,42 | 18.700 | 104,28 | 29-Ta/c |
| GOODYEAR EUROPE 2,75 08/15/28 | EUR | 3.135 | 1,00 | 94,49 | 2.962 | 94,49 | 29-Ta/c |
| GRAND CITY FINAN 6,125 PERP | EUR | 7.500 | 1,00 | 98,53 | 7.390 | 98,53 | 29-Ta/c |
| GRAND CITY PROP 0,125 01/11/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 89,52 | 2.686 | 90,83 | 29-Ta/c |
| GRAND CITY PROP Float 08/08/34 | EUR | 25.000 | 1,00 | 85,20 | 21.301 | 85,20 | 29-Ta/c |
| GRAPHIC PACKAGIN 2,625 02/01/29 | EUR | 8.600 | 1,00 | 95,02 | 8.172 | 95,02 | 29-Ta/c |
| GRIFOLS SA 2,25 11/15/27 | EUR | 29.100 | 1,00 | 95,28 | 27.726 | 95,28 | 29-Ta/c |
| GRUENENTHAL GMBH 3,625 11/15/26 | EUR | 6.677 | 1,00 | 97,56 | 6.514 | 99,73 | 29-Ta/c |
| GRUENENTHAL GMBH 4,125 05/15/28 | EUR | 12.842 | 1,00 | 99,79 | 12.816 | 100,01 | 29-Ta/c |
| GRUENENTHAL GMBH 4,625 11/15/31 | EUR | 3.500 | 1,00 | 100,00 | 3.500 | 100,98 | 29-Ta/c |
| GSK CAPITAL BV 3 11/28/27 | EUR | 37.000 | 1,00 | 99,68 | 36.880 | 100,86 | 29-Ta/c |
| GSK CAPITAL BV 3,125 11/28/32 | EUR | 12.000 | 1,00 | 99,67 | 11.960 | 100,41 | 29-Ta/c |
| GUALA CLOSURES 3,25 06/15/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 96,47 | 2.894 | 96,47 | 29-Ta/c |
| HANNOVER RUECKV 1,125 10/09/39 | EUR | 17.600 | 1,00 | 98,22 | 17.287 | 89,93 | 29-Ta/c |
| HANNOVER RUECKV 1,375 06/30/42 | EUR | 21.000 | 1,00 | 98,25 | 20.633 | 85,35 | 29-Ta/c |
| HANNOVER RUECKV 1,75 10/08/40 | EUR | 19.000 | 1,00 | 99,47 | 18.900 | 91,10 | 29-Ta/c |
| HANNOVER RUECKV 3,375 PERP | EUR | 6.900 | 1,00 | 107,85 | 7.441 | 99,64 | 29-Ta/c |
| HAPAG-LLOYD AG 2,5 04/15/28 | EUR | 7.637 | 1,00 | 96,89 | 7.400 | 96,89 | 29-Ta/c |
| HARBOUR ENERGY 0,84 09/25/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 92,75 | 9.275 | 98,34 | 29-Ta/c |
| HEIDELBERG MATER 3,375 10/17/31 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,33 | 3.973 | 101,03 | 29-Ta/c |
| HEIDELBERG MATR 1,125 12/01/27 | EUR | 13.000 | 1,00 | 100,44 | 13.058 | 95,83 | 29-Ta/c |
| HEIMSTADEN 4,375 03/06/27 # | EUR | 5.000 | 1,00 | 90,01 | 4.500 | 90,01 | 29-Ta/c |
| HEIMSTADEN BOSTA 2,625 PERP | EUR | 6.300 | 1,00 | 92,40 | 5.821 | 92,40 | 29-Ta/c |
| HEIMSTADEN BOSTA 3 PERP | EUR | 10.345 | 1,00 | 91,32 | 9.447 | 91,32 | 29-Ta/c |
| HEIMSTADEN BOSTA 3,625 PERP | EUR | 9.985 | 1,00 | 95,28 | 9.514 | 95,28 | 29-Ta/c |
| HEINEKEN NV 1,5 10/03/29 | EUR | 1.000 | 1,00 | 100,48 | 1.005 | 94,27 | 29-Ta/c |
| HEMSO TREASURY 0 01/19/28 | EUR | 11.000 | 1,00 | 90,78 | 9.985 | 90,78 | 29-Ta/c |
| HOCHTIEF AKTIENG 4,25 05/31/30 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,84 | 14.975 | 103,44 | 29-Ta/c |
| HOLCIM FINANCE L 0,5 11/29/26 | EUR | 11.000 | 1,00 | 101,02 | 11.112 | 96,04 | 29-Ta/c |
| HOLCIM FINANCE L 1,5 04/06/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 98,07 | 3.923 | 99,57 | 29-Ta/c |
| HOLCIM FINANCE L 1,75 08/29/29 | EUR | 20.000 | 1,00 | 101,68 | 20.336 | 94,67 | 29-Ta/c |
| HOLCIM FINANCE L 2,25 05/26/28 | EUR | 21.700 | 1,00 | 101,56 | 22.039 | 98,28 | 29-Ta/c |
| HOLDING D'INFRA 4,875 10/24/29 | EUR | 4.990 | 1,00 | 100,00 | 4.990 | 102,54 | 29-Ta/c |
| HSBC FRANCE 0 1 09/03/27 | EUR | 30.000 | 1,00 | 98,28 | 29.485 | 93,40 | 29-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 0,309 11/13/26 | EUR | 30.000 | 1,00 | 99,66 | 29.897 | 98,02 | 29-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 0,77 11/13/31 | EUR | 16.000 | 1,00 | 98,97 | 15.835 | 96,88 | 29-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 3 06/30/25 | EUR | 26.750 | 1,00 | 100,50 | 26.884 | 99,87 | 29-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 3,125 06/07/28 | EUR | 18.200 | 1,00 | 102,69 | 18.690 | 99,66 | 29-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 3,019 06/15/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,50 | 1.990 | 100,00 | 29-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 3,755 05/20/29 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,62 | 7.970 | 101,87 | 29-Ta/c |
| HUNGARIAN DEVEL 1,375 06/24/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,05 | 2.912 | 98,63 | 29-Ta/c |
| HUNTSMAN INT LLC 4,25 04/01/25 | EUR | 1.000 | 1,00 | 99,76 | 998 | 99,76 | 29-Ta/c |
| IBERCAJA 2,75 07/23/30 | EUR | 30.000 | 1,00 | 94,68 | 28.405 | 99,05 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA FIN SA 3,125 11/22/28 | EUR | 13.000 | 1,00 | 99,94 | 101.24 | 12.993 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA INTL 0,375 09/15/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,08 | 2.942 | 98,38 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA INTL 1,125 04/21/26 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,91 | 6.994 | 98,16 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA INTL 1,825 PERP | EUR | 31.700 | 1,00 | 90,71 | 28.755 | 90,71 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA INTL 1,874 PERP | EUR | 6.600 | 1,00 | 97,77 | 6.453 | 97,77 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA INTL 2,25 PERP | EUR | 30.000 | 1,00 | 93,61 | 28.084 | 93,61 | 29-Ta/c |
| IBERDROLA INTL 2,25 PERP | EUR | 17.100 | 1,00 | 99,75 | 17.058 | 99,75 | 29-Ta/c |
| ICADE 1,625 02/28/28 | EUR | 2.300 | 1,00 | 94,75 | 2.179 | 94,97 | 29-Ta/c |
| ICREA 1,625 02/28/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,00 | 3.000 | 101,71 | 29-Ta/c |
| IGD 6,25 05/17/27 | EUR | 12.600 | 1,00 | 103,38 | 9.244 | 103,38 | 29-Ta/c |
| IGT LOTTERY HOLD 4,25 03/15/30 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,00 | 7.000 | 101,53 | 29-Ta/c |
| IHO VERWALTUNGS 6,75 11/15/29 | EUR | 18.100 | 1,00 | 100,00 | 18.100 | 102,15 | 29-Ta/c |
| IHO VERWALTUNGS 8,75 05/15/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,08 | 4.003 | 105,50 | 29-Ta/c |
| ILIAD 1,875 02/11/28 | EUR | 5.700 | 1,00 | 87,70 | 4.999 | 95,13 | 29-Ta/c |
| ILIAD 1,875 04/25/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 97,62 | 2.440 | 99,11 | 29-Ta/c |
| ILIAD 4,25 12/15/29 | EUR | 2.100 | 1,00 | 99,44 | 2.088 | 101,58 | 29-Ta/c |
| ILIAD 5,375 06/14/27 | EUR | 10.500 | 1,00 | 100,09 | 10.509 | 104,56 | 29-Ta/c |
| ILIAD 5,625 02/15/30 | EUR | 11.800 | 1,00 | 100,36 | 11.843 | 107,54 | 29-Ta/c |
| ILIAD HOLDING 5,625 10/15/28 | EUR | 4.200 | 1,00 | 102,24 | 4.294 | 102,24 | 29-Ta/c |
| IMA INDUSTRIA 3,75 01/15/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 98,13 | 4.906 | 98,13 | 29-Ta/c |
| IMP TOBACCO FIN 3,375 02/26/26 | EUR | 14.000 | 1,00 | 105,96 | 14.835 | 100,28 | 29-Ta/c |
| IMPERIAL BRANDS 2,125 02/12/27 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,15 | 25.036 | 98,35 | 29-Ta/c |
| INEOS FINANCE PL 2,125 11/15/25 | EUR | 12.500 | 1,00 | 98,31 | 9.963 | 99,02 | 29-Ta/c |
| INEOS FINANCE PL 2,875 05/01/26 | EUR | 6.188 | 1,00 | 99,25 | 6.142 | 99,25 | 29-Ta/c |
| INEOS FINANCE PL 6,375 04/15/29 | EUR | 3.400 | 1,00 | 100,00 | 3.400 | 104,73 | 29-Ta/c |
| INEOS QUATTRO FI 6,75 04/15/30 | EUR | 19.735 | 1,00 | 100,00 | 19.735 | 103,55 | 29-Ta/c |
| INFINEON TECH 3,375 02/26/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 101,22 | 2.024 | 101,07 | 29-Ta/c |
| INFINEON TECH 3,625 PERP | EUR | 11.900 | 1,00 | 99,09 | 11.792 | 99,09 | 29-Ta/c |
| INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28 | EUR | 3.400 | 1,00 | 88,39 | 3.005 | 94,35 | 29-Ta/c |
| INFRASTRUTTURE W 1,75 04/19/31 | EUR | 2.500 | 1,00 | 91,13 | 2.278 | 91,13 | 29-Ta/c |
| INFRASTRUTTURE W 1,875 07/08/26 | EUR | 13.850 | 1,00 | 98,39 | 13.628 | 98,39 | 29-Ta/c |
| ING BANK NV 4,125 10/02/26 | EUR | 6.000 | 1,00 | 100,73 | 6.044 | 102,43 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 0,25 02/18/29 | EUR | 22.500 | 1,00 | 97,54 | 21.947 | 97,39 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 2,125 01/10/26 | EUR | 4.500 | 1,00 | 98,52 | 4.434 | 99,38 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 2,125 05/23/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,99 | 4.999 | 99,64 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 3,5 09/03/30 | EUR | 7.000 | 1,00 | 101,07 | 7.075 | 101,04 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 3,875 08/12/29 | EUR | 12.000 | 1,00 | 100,15 | 12.018 | 102,60 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 4 02/12/35 | EUR | 3.500 | 1,00 | 101,62 | 3.557 | 103,01 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 4,125 08/24/33 | EUR | 12.700 | 1,00 | 99,71 | 12.663 | 101,81 | 29-Ta/c |
| ING GROEP NV 4,25 08/26/35 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,92 | 1.998 | 101,71 | 29-Ta/c |
| ING-DIBA AG 0,25 11/16/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,80 | 1.996 | 96,17 | 29-Ta/c |
| IMMOBILIARIA COL 1,625 11/28/25 | EUR | 6.400 | 1,00 | 98,94 | 6.332 | 98,94 | 29-Ta/c |
| IMMOBILIARIA COL 2 04/17/26 | EUR | 21.300 | 1,00 | 98,83 | 21.050 | 98,83 | 29-Ta/c |
| IMMOBILIARIA COL 2,5 11/28/29 | EUR | 15.000 | 1,00 | 97,42 | 14.613 | 97,42 | 29-Ta/c |
| INPOST SA 2,25 07/15/27 | EUR | 26.800 | 1,00 | 95,94 | 25.713 | 97,33 | 29-Ta/c |
| INTER MEDIA COMM 6,75 02/09/27 | EUR | 10.800 | 1,00 | 100,00 | 10.607 | 101,68 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,625 04/21/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 97,47 | 1.462 | 99,57 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,75 03/20/28 | EUR | 4.100 | 1,00 | 90,74 | 3.720 | 96,26 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,35 02/24/31 | EUR | 7.000 | 1,00 | 98,13 | 6.869 | 88,82 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,125 05/26/25 | EUR | 35.700 | 1,00 | 99,61 | 35.562 | 99,62 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,375 12/22/30 | EUR | 68.000 | 1,00 | 90,95 | 61.847 | 90,95 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,855 04/23/25 | EUR | 11.500 | 1,00 | 98,36 | 11.312 | 99,80 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,925 10/14/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 95,86 | 12.461 | 95,86 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 3,928 09/15/26 | EUR | 6.000 | 1,00 | 101,37 | 6.082 | 101,37 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 4,125 PERP | EUR | 1.000 | 1,00 | 92,99 | 930 | 92,99 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 4,5 10/02/25 | EUR | 6.400 | 1,00 | 101,44 | 6.492 | 101,19 | 29-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 5,625 03/08/33 | EUR | 4.333 | 1,00 | 99,39 | 4.307 | 113,24 | 29-Ta/c |
| INTL CONSOLIDAT 2,75 03/25/25 | EUR | 1.600 | 1,00 | 99,81 | 1.597 | 99,81 | 29-Ta/c |
| INTL CONSOLIDAT 3,75 03/25/29 | EUR | 28.600 | 1,00 | 94,32 | 26.974 | 101,51 | 29-Ta/c |
| INTL GAME TECH 2,375 04/15/28 | EUR | 39.129 | 1,00 | 96,60 | 37.797 | 96,60 | 29-Ta/c |
| INTL GAME TECH 3,5 06/15/26 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,63 | 15.941 | 99,63 | 29-Ta/c |
| INVESTOR AB 1,5 06/20/39 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,90 | 8.991 | 77,19 | 29-Ta/c |
| INVESTOR AB 2,75 06/10/32 | EUR | 2.000 | 1,00 | 96,29 | 1.926 | 97,26 | 29-Ta/c |
| IPD 3 BV Float 06/15/31 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,04 | 2.001 | 100,04 | 29-Ta/c |
| IQVIA INC 2,25 01/15/28 | EUR | 3.500 | 1,00 | 95,97 | 3.359 | 95,97 | 29-Ta/c |
| IQVIA INC 2,25 03/15/29 | EUR | 12.100 | 1,00 | 95,06 | 11.502 | 95,06 | 29-Ta/c |
| IQVIA INC 2,875 06/15/28 | EUR | 8.311 | 1,00 | 95,45 | 7.933 | 97,57 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| IQVIA INC 2.875 09/15/25 | EUR | 9.050 | 1,00 | 99,25 | 8.982 | 99,25 | 29-Ta/c |
| IRCA SPA Float 12/15/29 | EUR | 1.267 | 1,00 | 100,00 | 1.267 | 100,93 | 29-Ta/c |
| IREN SPA 0,875 10/14/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,92 | 3.997 | 90,51 | 29-Ta/c |
| IREN SPA 1.95 09/19/25 | EUR | 5.200 | 1,00 | 99,80 | 5.190 | 99,43 | 29-Ta/c |
| ITALGAS SPA 0,25 06/24/25 | EUR | 9.500 | 1,00 | 96,66 | 9.182 | 98,73 | 29-Ta/c |
| ITALGAS SPA 1,625 01/18/29 | EUR | 14.000 | 1,00 | 97,96 | 13.715 | 95,21 | 29-Ta/c |
| ITALGAS SPA 1,625 01/19/27 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,29 | 14.894 | 97,98 | 29-Ta/c |
| ITM ENTREPRISES 5,75 07/22/29 | EUR | 6.700 | 1,00 | 101,35 | 6.790 | 106,10 | 29-Ta/c |
| ITV PLC 1,375 09/26/26 | EUR | 11.000 | 1,00 | 99,93 | 10.993 | 97,67 | 29-Ta/c |
| ITV PLC 4,25 06/19/32 | EUR | 10.218 | 1,00 | 99,60 | 10.177 | 101,09 | 29-Ta/c |
| JAB HOLDINGS 1 07/14/31 | EUR | 1.000 | 1,00 | 97,13 | 971 | 87,09 | 29-Ta/c |
| JAB HOLDINGS 1 12/20/27 | EUR | 30.000 | 1,00 | 100,19 | 30.056 | 94,76 | 29-Ta/c |
| JAB HOLDINGS 2 05/18/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 101,14 | 5.057 | 97,26 | 29-Ta/c |
| JAB HOLDINGS 2,5 04/17/27 | EUR | 4.700 | 1,00 | 101,79 | 4.784 | 99,26 | 29-Ta/c |
| JAB HOLDINGS 2,5 06/25/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 103,10 | 3.083 | 97,99 | 29-Ta/c |
| JAB HOLDINGS 4,375 04/25/34 | EUR | 2.300 | 1,00 | 99,84 | 2.296 | 104,89 | 29-Ta/c |
| JAGUAR LAND ROVR 4,5 01/15/26 | EUR | 11.500 | 1,00 | 100,50 | 11.557 | 100,50 | 29-Ta/c |
| JAGUAR LAND ROVR 4,5 07/15/28 | EUR | 7.500 | 1,00 | 100,12 | 7.509 | 100,60 | 29-Ta/c |
| JAMES HARDIE INT 3,625 10/01/26 | EUR | 10.500 | 1,00 | 99,69 | 10.467 | 99,69 | 29-Ta/c |
| JEFFERIES GROUP Float 09/20/34 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,00 | 25.000 | 95,43 | 29-Ta/c |
| JOHN DEERE BANK 2,5 09/14/26 | EUR | 11.000 | 1,00 | 98,79 | 10.867 | 97,73 | 29-Ta/c |
| JOHN DEERE BANK 3,3 10/15/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,86 | 7.060 | 102,14 | 29-Ta/c |
| JOHN DEERE CAP 3,45 07/16/32 | EUR | 3.000 | 1,00 | 102,00 | 3.060 | 102,47 | 29-Ta/c |
| JOHN DEERE CASH 1,85 04/02/28 | EUR | 29.900 | 1,00 | 100,12 | 29.937 | 97,80 | 29-Ta/c |
| JOHNSON&JOHNSON 1,15 11/20/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 102,53 | 3.076 | 95,49 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 0 05/12/40 | EUR | 40.000 | 1,00 | 65,63 | 26.252 | 49,64 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 0 05/17/56 | EUR | 60.000 | 1,00 | 49,26 | 29.556 | 15,93 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 0,389 02/24/28 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,23 | 19.845 | 94,66 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 1,09 03/11/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 102,86 | 10.286 | 97,89 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 2,875 05/24/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 98,97 | 1.979 | 100,37 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 3 02/19/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,56 | 7.965 | 100,34 | 29-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 3,761 03/21/34 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,72 | 6.980 | 102,12 | 29-Ta/c |
| JT INTL FIN SERV 1 11/26/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 96,95 | 4.848 | 90,63 | 29-Ta/c |
| JT INTL FIN SERV 1,125 09/28/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,43 | 3.977 | 98,65 | 29-Ta/c |
| JT INTL FIN SERV 2,375 04/07/2081 | EUR | 11.600 | 1,00 | 100,00 | 11.600 | 98,24 | 29-Ta/c |
| JT INTL FIN SERV 2,875 10/07/2083 | EUR | 8.500 | 1,00 | 100,00 | 8.500 | 96,26 | 29-Ta/c |
| KAPLA HOLDING SA 3,375 12/15/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 98,92 | 7.914 | 98,92 | 29-Ta/c |
| KAPLA HOLDING SA Float 07/31/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 100,00 | 2.900 | 100,25 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 0,125 01/14/29 | EUR | 20.200 | 1,00 | 97,59 | 19.714 | 91,88 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 0,125 09/10/26 | EUR | 30.000 | 1,00 | 99,35 | 29.804 | 98,11 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 0,375 06/16/27 | EUR | 19.200 | 1,00 | 100,42 | 19.281 | 96,67 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 0,625 04/10/25 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,38 | 4.869 | 99,28 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 0,75 05/31/31 | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,29 | 24.823 | 96,18 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 4,25 PERP | EUR | 400 | 1,00 | 99,12 | 396 | 99,35 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 4,375 04/19/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 103,00 | 4.120 | 104,91 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 4,375 11/23/27 | EUR | 5.500 | 1,00 | 99,64 | 5.480 | 102,71 | 29-Ta/c |
| KBC GROUP NV 4,5 06/06/26 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,85 | 4.034 | 100,56 | 29-Ta/c |
| KERING 1,25 05/05/25 | EUR | 10.500 | 1,00 | 97,96 | 10.286 | 99,38 | 29-Ta/c |
| KERING 1,875 05/05/30 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,69 | 7.975 | 94,11 | 29-Ta/c |
| KERING 3,25 02/27/29 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,02 | 8.001 | 100,81 | 29-Ta/c |
| KERING 3,625 03/11/36 | EUR | 5.700 | 1,00 | 98,24 | 5.600 | 98,24 | 29-Ta/c |
| KERING 3,625 09/05/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,24 | 4.962 | 101,75 | 29-Ta/c |
| KHFC 0.01 02/05/25 | EUR | 1.000 | 1,00 | 96,50 | 965 | 99,70 | 29-Ta/c |
| KHFC 0.01 07/07/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 96,55 | 1.931 | 98,62 | 29-Ta/c |
| KHFC 0.723 03/22/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 96,85 | 1.937 | 99,50 | 29-Ta/c |
| KINDER MORGAN 2,25 03/16/27 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,60 | 15.936 | 98,72 | 29-Ta/c |
| KKR GR FIN CO 1,625 05/22/29 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,49 | 25.123 | 94,05 | 29-Ta/c |
| KLEPI 1,875 02/19/26 | EUR | 14.500 | 1,00 | 98,96 | 14.349 | 98,96 | 29-Ta/c |
| KLEPIERRE SA 0,875 02/17/31 | EUR | 9.100 | 1,00 | 86,96 | 7.913 | 86,96 | 29-Ta/c |
| KLEPIERRE SA 2 05/12/29 | EUR | 13.500 | 1,00 | 96,43 | 13.018 | 96,43 | 29-Ta/c |
| KNORR-BREMSE AG 3,25 09/21/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,01 | 3.030 | 101,01 | 29-Ta/c |
| KONINKLIJKE KPN 0,625 04/09/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 96,77 | 2.419 | 99,30 | 29-Ta/c |
| KONINKLIJKE KPN 2 PERP | EUR | 27.700 | 1,00 | 99,41 | 27.535 | 99,41 | 29-Ta/c |
| KONINKLIJKE PHIL 2,125 11/05/29 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,23 | 6.946 | 96,21 | 29-Ta/c |
| KOOKMIN BANK 0,052 07/15/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 96,45 | 3.858 | 98,48 | 29-Ta/c |
| KRAFT HEINZ FOOD 2,25 05/25/28 | EUR | 27.300 | 1,00 | 98,14 | 26.792 | 98,14 | 29-Ta/c |
| KRAFT HEINZ FOOD 3,5 03/15/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,86 | 4.074 | 101,92 | 29-Ta/c |
| KRONOS INTL INC 3,75 09/15/25 | EUR | 1.039 | 1,00 | 97,44 | 1.012 | 99,10 | 29-Ta/c |
| LA BANQUE POST H 0,875 02/07/28 | EUR | 20.200 | 1,00 | 99,67 | 20.133 | 94,88 | 29-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 1 02/09/28 | EUR | 900 | 1,00 | 90,33 | 813 | 95,58 | 29-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 3 06/09/28 | EUR | 23.000 | 1,00 | 101,24 | 23.286 | 98,51 | 29-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 3,875 PERP | EUR | 24.400 | 1,00 | 96,27 | 23.490 | 96,27 | 29-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 4 05/03/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,44 | 2.983 | 103,16 | 29-Ta/c |
| LA DORIA SPA Float 11/12/29 | EUR | 5.669 | 1,00 | 101,01 | 5.726 | 101,46 | 29-Ta/c |
| LA MONDIALE 0,75 04/20/26 | EUR | 20.000 | 1,00 | 100,13 | 20.025 | 97,14 | 29-Ta/c |
| LA MONDIALE 2,125 06/23/31 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,75 | 1.995 | 90,71 | 29-Ta/c |
| LA MONDIALE 4,375 PERP | EUR | 9.000 | 1,00 | 96,36 | 8.672 | 96,36 | 29-Ta/c |
| LA MONDIALE 5,05 PERP | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,42 | 4.971 | 101,24 | 29-Ta/c |
| LA POSTE SA 0 07/18/29 | EUR | 13.000 | 1,00 | 96,39 | 12.530 | 87,15 | 29-Ta/c |
| LA POSTE SA 3,125 PERP | EUR | 22.000 | 1,00 | 99,02 | 21.783 | 99,02 | 29-Ta/c |
| LA POSTE SA 3,75 06/12/30 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,53 | 1.991 | 102,79 | 29-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 0,25 07/21/28 | EUR | 28.800 | 1,00 | 98,11 | 28.255 | 90,57 | 29-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 0,375 02/18/27 | EUR | 24.000 | 1,00 | 100,21 | 24.051 | 94,42 | 29-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 0,375 05/07/29 | EUR | 17.500 | 1,00 | 98,26 | 17.196 | 88,43 | 29-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 0,375 09/30/27 | EUR | 13.000 | 1,00 | 100,07 | 13.009 | 92,95 | 29-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 2 05/09/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 93,68 | 9.368 | 93,68 | 29-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 4 PERP | EUR | 1.400 | 1,00 | 98,88 | 1.384 | 98,88 | 29-Ta/c |
| LDC FINANCE BV 2,375 11/27/25 | EUR | 3.440 | 1,00 | 99,60 | 3.426 | 99,60 | 29-Ta/c |
| LEASEPLAN CORP 0,25 02/23/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,39 | 1.988 | 96,98 | 29-Ta/c |
| LEASEPLAN CORP 2,125 05/06/25 | EUR | 11.000 | 1,00 | 98,58 | 10.844 | 99,63 | 29-Ta/c |
| LEASEPLAN CORP 3,5 04/09/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,00 | 3.000 | 100,07 | 29-Ta/c |
| LEGRAND SA 3,5 05/29/29 | EUR | 15.000 | 1,00 | 100,86 | 15.129 | 102,33 | 29-Ta/c |
| LEVI STRAUSS 3,375 03/15/27 | EUR | 19.650 | 1,00 | 99,50 | 19.552 | 99,50 | 29-Ta/c |
| LINDE FINANCE BV 0,25 05/19/27 | EUR | 9.100 | 1,00 | 100,40 | 9.137 | 94,40 | 29-Ta/c |
| LINDE FINANCE BV 1 04/20/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 98,91 | 1.978 | 95,32 | 29-Ta/c |
| LINDE INC/CT 1,625 12/01/25 | EUR | 5.400 | 1,00 | 98,90 | 5.340 | 99,01 | 29-Ta/c |
| LINDE PLC 0,375 09/30/33 | EUR | 10.000 | 1,00 | 97,76 | 9.776 | 79,18 | 29-Ta/c |
| LINDE PLC 3 02/14/28 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,31 | 5.959 | 100,60 | 29-Ta/c |
| LINDE PLC 3,375 06/12/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 102,55 | 3.077 | 102,15 | 29-Ta/c |
| LINDE PLC 3,5 06/04/34 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,60 | 3.048 | 102,02 | 29-Ta/c |
| LINDE PLC 3,625 06/12/25 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,06 | 25.014 | 100,25 | 29-Ta/c |
| LLOYDS BANK 0,375 01/28/25 | EUR | 15.500 | 1,00 | 100,43 | 15.567 | 99,78 | 29-Ta/c |
| LLOYDS BANK 2,375 04/09/26 | EUR | 6.000 | 1,00 | 101,39 | 6.083 | 99,50 | 29-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 1,5 09/12/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,79 | 1.996 | 96,34 | 29-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 3,5 04/01/26 | EUR | 4.500 | 1,00 | 99,81 | 4.492 | 100,07 | 29-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 4,375 04/05/34 | EUR | 9.500 | 1,00 | 99,08 | 9.412 | 102,26 | 29-Ta/c |
| LOARRR INVEST 6,5 05/15/29 | EUR | 14.800 | 1,00 | 94,75 | 14.022 | 103,02 | 29-Ta/c |
| LOGICOR FIN 1,625 01/17/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 85,71 | 4.286 | 90,73 | 29-Ta/c |
| LOGICOR FIN 2 01/17/34 | EUR | 7.000 | 1,00 | 93,41 | 6.539 | 84,81 | 29-Ta/c |
| LOGICOR FIN 3,25 11/13/28 | EUR | 6.600 | 1,00 | 94,95 | 6.267 | 99,65 | 29-Ta/c |
| LOGICOR FIN 4,25 07/18/29 | EUR | 2.008 | 1,00 | 99,52 | 1.998 | 102,91 | 29-Ta/c |
| LONZA FINANCE IN 3,25 09/04/30 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,84 | 3.025 | 100,84 | 29-Ta/c |
| LORCA TELECOM 4 09/18/27 | EUR | 38.889 | 1,00 | 99,42 | 38.662 | 99,97 | 29-Ta/c |
| LORCA TELECOM 5,75 04/30/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 104,79 | 2.096 | 105,10 | 29-Ta/c |
| LOXAM SAS 2,875 04/15/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,17 | 9.917 | 99,17 | 29-Ta/c |
| LOXAM SAS 3,75 07/15/26 | EUR | 9.250 | 1,00 | 99,41 | 9.196 | 99,41 | 29-Ta/c |
| LOXAM SAS 4,5 02/15/27 | EUR | 1.200 | 1,00 | 100,00 | 1.200 | 100,80 | 29-Ta/c |
| LSEGT NTHRIND BV 0,25 04/06/28 | EUR | 35.900 | 1,00 | 99,15 | 35.594 | 92,29 | 29-Ta/c |
| LUTECH 5 05/15/27 | EUR | 3.500 | 1,00 | 99,64 | 3.487 | 99,64 | 29-Ta/c |
| LVMH MOET HENNES 3,125 11/07/32 | EUR | 8.000 | 1,00 | 101,18 | 8.094 | 100,41 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| LVMH MOET HENNES 3,375 10/21/25 | EUR | 19,500 | 1,00 | 99,82 | 19,464 | 100,48 | 29-Ta/c |
| L'OREAL SA 3,125 05/19/25 | EUR | 14,500 | 1,00 | 99,70 | 14,457 | 100,00 | 29-Ta/c |
| L'OREAL SA 3,375 01/23/27 | EUR | 13,000 | 1,00 | 100,70 | 13,090 | 101,67 | 29-Ta/c |
| MACQUARIE BK LTD 2,574 09/15/27 | EUR | 9,400 | 1,00 | 96,27 | 9,049 | 99,79 | 29-Ta/c |
| MACQUARIE GROUP 0,625 02/03/27 | EUR | 19,000 | 1,00 | 100,77 | 19,146 | 95,50 | 29-Ta/c |
| MACQUARIE GROUP 0,35 03/03/28 | EUR | 47,000 | 1,00 | 98,70 | 46,388 | 92,21 | 29-Ta/c |
| MACQUARIE GROUP 0,943 01/19/29 | EUR | 20,000 | 1,00 | 99,85 | 19,970 | 91,65 | 29-Ta/c |
| MACQUARIE GROUP 0,95 05/21/31 | EUR | 8,000 | 1,00 | 98,91 | 7,913 | 86,75 | 29-Ta/c |
| MADRELENA RED FI 2,25 04/11/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,35 | 10,035 | 94,67 | 29-Ta/c |
| MAGNA INTL INC 4,375 03/17/32 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,58 | 10,058 | 105,67 | 29-Ta/c |
| MAHLE GMBH 2,375 05/14/28 | EUR | 18,800 | 1,00 | 87,24 | 16,400 | 87,24 | 29-Ta/c |
| MAHLE GMBH 6,5 05/02/31 | EUR | 17,500 | 1,00 | 97,98 | 17,147 | 97,98 | 29-Ta/c |
| MAPFRE 2,875 04/13/30 | EUR | 8,600 | 1,00 | 96,64 | 8,311 | 96,64 | 29-Ta/c |
| MAPFRE 4,125 09/07/48 | EUR | 12,600 | 1,00 | 99,50 | 12,537 | 101,23 | 29-Ta/c |
| MASTERCARD INC 1 02/22/29 | EUR | 15,000 | 1,00 | 99,84 | 14,976 | 93,43 | 29-Ta/c |
| MATTERHORN TELE 3,125 09/15/26 | EUR | 8,000 | 1,00 | 98,90 | 5,934 | 98,90 | 29-Ta/c |
| MATTERHORN TELE 4 11/15/27 | EUR | 10,500 | 1,00 | 99,75 | 10,473 | 99,75 | 29-Ta/c |
| MCDONALD'S CORP 1,5 11/29/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 101,28 | 10,128 | 93,68 | 29-Ta/c |
| MCDONALD'S CORP 1,75 05/03/28 | EUR | 11,000 | 1,00 | 101,55 | 11,171 | 96,95 | 29-Ta/c |
| MCDONALD'S CORP 1,875 05/26/27 | EUR | 4,000 | 1,00 | 102,35 | 4,094 | 98,68 | 29-Ta/c |
| MCDONALD'S CORP 2,375 05/31/29 | EUR | 4,500 | 1,00 | 101,16 | 4,552 | 97,74 | 29-Ta/c |
| MCDONALD'S CORP 2,625 06/11/29 | EUR | 20,200 | 1,00 | 102,05 | 20,613 | 98,98 | 29-Ta/c |
| MCDONALD'S CORP 3 05/31/34 | EUR | 3,500 | 1,00 | 96,23 | 3,368 | 97,13 | 29-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 0,75 07/15/27 | EUR | 21,500 | 1,00 | 99,45 | 21,381 | 94,46 | 29-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 0,75 11/02/28 | EUR | 39,100 | 1,00 | 97,73 | 38,211 | 93,93 | 29-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 1 09/08/27 | EUR | 12,000 | 1,00 | 101,05 | 12,126 | 95,07 | 29-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 1,125 04/23/25 | EUR | 7,500 | 1,00 | 97,47 | 7,310 | 99,36 | 29-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 1,125 07/15/25 | EUR | 6,500 | 1,00 | 97,48 | 6,336 | 99,14 | 29-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 1,375 11/10/25 | EUR | 3,500 | 1,00 | 98,71 | 3,455 | 98,86 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 0,25 07/02/25 | EUR | 8,200 | 1,00 | 99,44 | 8,154 | 98,69 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 0,375 10/15/28 | EUR | 38,700 | 1,00 | 100,07 | 38,729 | 91,34 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 0,75 10/15/32 | EUR | 15,000 | 1,00 | 99,99 | 14,998 | 83,80 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 1,125 03/07/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,54 | 4,977 | 96,65 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 3 10/15/28 | EUR | 31,800 | 1,00 | 98,75 | 31,402 | 100,48 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 3,125 10/15/31 | EUR | 20,000 | 1,00 | 97,54 | 19,509 | 100,27 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC GLOBAL 3,375 10/15/34 | EUR | 8,500 | 1,00 | 100,22 | 8,519 | 100,22 | 29-Ta/c |
| MEDTRONIC INC 3,85 10/15/29 | EUR | 9,000 | 1,00 | 100,65 | 9,020 | 103,02 | 29-Ta/c |
| MER-BENZ CA FIN 3 02/23/27 | EUR | 40,000 | 1,00 | 99,16 | 39,663 | 100,31 | 29-Ta/c |
| MERCEDES-BENZ IN 0,375 11/08/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,11 | 2,022 | 95,68 | 29-Ta/c |
| MERCEDES-BENZ IN 1,5 03/09/26 | EUR | 16,000 | 1,00 | 100,91 | 16,145 | 98,52 | 29-Ta/c |
| MERCEDES-BENZ IN 3 07/10/27 | EUR | 12,000 | 1,00 | 99,40 | 11,928 | 100,31 | 29-Ta/c |
| MERCEDES-BENZ IN 3,5 05/30/26 | EUR | 3,500 | 1,00 | 99,34 | 3,477 | 101,04 | 29-Ta/c |
| MERCEDES-BENZ IN 3,4 04/13/25 | EUR | 15,000 | 1,00 | 99,93 | 14,989 | 100,09 | 29-Ta/c |
| MERCIALYS 2 11/03/27 | EUR | 15,000 | 1,00 | 96,78 | 14,516 | 96,78 | 29-Ta/c |
| MERCK 1,625 09/09/2080 | EUR | 22,000 | 1,00 | 99,09 | 21,799 | 96,92 | 29-Ta/c |
| MERCK 2,875 06/25/2079 | EUR | 10,800 | 1,00 | 100,00 | 10,800 | 97,06 | 29-Ta/c |
| MERCK FIN SERVIC 0,125 07/16/25 | EUR | 4,100 | 1,00 | 96,66 | 3,963 | 98,57 | 29-Ta/c |
| MERCK FIN SERVIC 0,875 07/05/31 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,22 | 4,961 | 87,80 | 29-Ta/c |
| MERLIN PROPRTIE 1,75 05/26/25 | EUR | 14,150 | 1,00 | 99,54 | 14,084 | 99,54 | 29-Ta/c |
| MERLIN PROPRTIE 1,875 11/02/26 | EUR | 25,600 | 1,00 | 98,51 | 25,220 | 98,51 | 29-Ta/c |
| MERLIN PROPRTIE 2,375 07/13/27 | EUR | 12,000 | 1,00 | 98,74 | 11,849 | 98,74 | 29-Ta/c |
| MET LIFE GLOB 0,5 05/25/29 | EUR | 35,800 | 1,00 | 99,57 | 35,644 | 90,31 | 29-Ta/c |
| MET LIFE GLOB 1,75 05/25/25 | EUR | 1,000 | 1,00 | 98,04 | 980 | 99,51 | 29-Ta/c |
| METRO 4,625 03/07/29 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,68 | 4,984 | 105,03 | 29-Ta/c |
| METRO WHOLESALE 1,5 03/19/25 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,87 | 2,017 | 99,63 | 29-Ta/c |
| METROPOLITANO DE 1.229 07/30/36 | EUR | 23,000 | 1,00 | 96,97 | 22,303 | 76,66 | 29-Ta/c |
| METSA BOARD OYJ 2,75 09/29/27 | EUR | 10,000 | 1,00 | 104,93 | 10,493 | 99,49 | 29-Ta/c |
| MICROSOFT CORP 3,125 12/06/28 | EUR | 34,000 | 1,00 | 100,85 | 34,288 | 102,02 | 29-Ta/c |
| MITSUB HC CAP UK 3,616 08/02/27 | EUR | 7,249 | 1,00 | 100,00 | 7,249 | 101,08 | 29-Ta/c |
| MITSUB UFJ FIN 0,337 06/08/27 | EUR | 33,100 | 1,00 | 99,17 | 32,825 | 96,41 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,184 04/13/26 | EUR | 30,000 | 1,00 | 99,24 | 29,772 | 96,80 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,214 10/07/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,85 | 2,996 | 98,16 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,402 09/06/29 | EUR | 23,000 | 1,00 | 97,76 | 22,486 | 88,24 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,693 10/07/30 | EUR | 17,000 | 1,00 | 98,95 | 16,821 | 86,51 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,797 04/15/30 | EUR | 26,000 | 1,00 | 100,14 | 26,036 | 88,14 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 3,49 09/05/27 | EUR | 8,000 | 1,00 | 98,86 | 7,909 | 101,65 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 3,767 08/27/34 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,03 | 2,971 | 101,48 | 29-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 4,157 05/20/28 | EUR | 21,300 | 1,00 | 100,07 | 21,314 | 103,55 | 29-Ta/c |
| MOBICO GROUP PLC 4,875 09/26/31 | EUR | 10,000 | 1,00 | 98,69 | 9,869 | 98,85 | 29-Ta/c |
| MOLNYCKE HLD 1,875 02/28/25 | EUR | 10,000 | 1,00 | 102,26 | 10,226 | 99,76 | 29-Ta/c |
| MONTE DEI PASCHI 2,625 04/28/25 | EUR | 4,000 | 1,00 | 98,61 | 3,944 | 99,61 | 29-Ta/c |
| MONTE DEI PASCHI 3,625 11/27/30 | EUR | 6,300 | 1,00 | 99,66 | 6,279 | 100,15 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 4,406 10/29/27 | EUR | 35,000 | 1,00 | 99,33 | 34,764 | 95,61 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 4,495 10/26/29 | EUR | 35,000 | 1,00 | 98,18 | 34,363 | 90,93 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 4,497 02/07/31 | EUR | 25,000 | 1,00 | 96,72 | 24,180 | 86,99 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 1,342 10/23/26 | EUR | 18,000 | 1,00 | 103,71 | 18,667 | 98,74 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 2,103 05/08/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,05 | 4,953 | 99,67 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 3,955 03/21/35 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,74 | 4,987 | 102,22 | 29-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 4,813 10/25/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,80 | 2,994 | 104,96 | 29-Ta/c |
| MOTABILITY OPS 0,125 07/20/28 | EUR | 30,000 | 1,00 | 98,06 | 29,419 | 90,76 | 29-Ta/c |
| MOTABILITY OPS 0,375 01/03/26 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,34 | 9,934 | 97,75 | 29-Ta/c |
| MOTABILITY OPS 3,5 07/17/31 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,63 | 3,019 | 101,22 | 29-Ta/c |
| MSD NETHERLANDS 3,5 05/30/37 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,37 | 3,011 | 100,75 | 29-Ta/c |
| MTU AERO ENGINES 3 07/01/25 | EUR | 1,000 | 1,00 | 100,06 | 1,001 | 100,06 | 29-Ta/c |
| MTU AERO ENGINES 3,875 09/18/31 | EUR | 6,700 | 1,00 | 99,86 | 6,677 | 102,94 | 29-Ta/c |
| MUNDYS SPA 1,625 02/03/25 | EUR | 11,153 | 1,00 | 99,47 | 11,094 | 99,47 | 29-Ta/c |
| MUNDYS SPA 1,875 02/12/28 | EUR | 29,400 | 1,00 | 95,21 | 27,993 | 95,21 | 29-Ta/c |
| MUNDYS SPA 1,875 07/13/27 | EUR | 14,500 | 1,00 | 96,55 | 14,000 | 96,55 | 29-Ta/c |
| MUNDYS SPA 4,5 01/24/30 | EUR | 6,000 | 1,00 | 101,20 | 6,072 | 103,08 | 29-Ta/c |
| MUNICH RE 1,25 05/26/41 | EUR | 20,000 | 1,00 | 98,67 | 19,733 | 98,86 | 29-Ta/c |
| MUNICH RE 3,25 05/26/49 | EUR | 14,000 | 1,00 | 101,80 | 14,252 | 98,94 | 29-Ta/c |
| MUTUELLE ASSUR 0,625 06/21/27 | EUR | 34,700 | 1,00 | 98,21 | 34,079 | 93,95 | 29-Ta/c |
| MUTUELLE ASSUR 2,125 06/21/52 | EUR | 17,000 | 1,00 | 99,71 | 16,950 | 83,98 | 29-Ta/c |
| MUTUELLE ASSUR 3,5 PERP | EUR | 8,400 | 1,00 | 88,32 | 7,419 | 88,32 | 29-Ta/c |
| NAT GRD ELCT EM 3,53 09/20/28 | EUR | 13,000 | 1,00 | 100,17 | 13,023 | 101,70 | 29-Ta/c |
| NATIONWIDE BLDG 0,25 07/22/25 | EUR | 20,000 | 1,00 | 100,25 | 20,050 | 98,62 | 29-Ta/c |
| NATIONWIDE BLDG 0,25 09/14/28 | EUR | 15,000 | 1,00 | 98,27 | 14,741 | 90,77 | 29-Ta/c |
| NATIONWIDE BLDG 1,5 03/08/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,68 | 4,934 | 99,75 | 29-Ta/c |
| NATIONWIDE BLDG 3,25 09/05/29 | EUR | 13,000 | 1,00 | 98,84 | 12,849 | 101,14 | 29-Ta/c |
| NATL AUSTRALIABK 2,125 05/24/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,16 | 4,908 | 97,72 | 29-Ta/c |
| NATL BANK CANADA 3,75 05/02/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,96 | 9,996 | 102,79 | 29-Ta/c |
| NATL GRID PLC 3,875 01/16/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,53 | 4,021 | 103,03 | 29-Ta/c |
| NATURGY FIN IBER 0,875 05/15/25 | EUR | 4,000 | 1,00 | 97,23 | 3,889 | 99,27 | 29-Ta/c |
| NATURGY FIN IBER 2,374 PERP | EUR | 6,400 | 1,00 | 88,80 | 5,683 | 96,94 | 29-Ta/c |
| NATURGY FIN IBER 3,25 10/02/30 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,08 | 2,002 | 100,09 | 29-Ta/c |
| NATWEST GROUP 0,67 09/14/29 | EUR | 15,400 | 1,00 | 98,12 | 15,110 | 91,39 | 29-Ta/c |
| NATWEST GROUP 0,78 02/26/30 | EUR | 20,000 | 1,00 | 98,63 | 19,725 | 90,93 | 29-Ta/c |
| NATWEST GROUP 1,75 03/02/26 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,77 | 9,977 | 99,76 | 29-Ta/c |
| NATWEST GROUP 3,673 08/05/31 | EUR | 7,400 | 1,00 | 100,00 | 7,400 | 101,97 | 29-Ta/c |
| NATWEST GROUP 4,067 03/06/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 97,97 | 4,899 | 102,67 | 29-Ta/c |
| NATWEST MARKETS 0,125 06/18/26 | EUR | 17,000 | 1,00 | 99,27 | 16,876 | 96,27 | 29-Ta/c |
| NATWEST MARKETS 0,125 11/12/25 | EUR | 6,500 | 1,00 | 99,01 | 6,435 | 97,81 | 29-Ta/c |
| NATWEST MARKETS 2 08/27/25 | EUR | 1,500 | 1,00 | 98,21 | 1,473 | 99,53 | 29-Ta/c |
| NATWEST MARKETS 2,75 04/02/25 | EUR | 15,300 | 1,00 | 100,45 | 15,369 | 99,92 | 29-Ta/c |
| NATWEST MARKETS 3,625 01/09/29 | EUR | 18,000 | 1,00 | 100,25 | 18,046 | 102,66 | 29-Ta/c |
| NATWEST MARKETS 4,25 01/13/28 | EUR | 12,000 | 1,00 | 100,16 | 12,020 | 104,02 | 29-Ta/c |
| NEDERLANDSE GASU 0,375 10/03/31 | EUR | 31,000 | 1,00 | 98,50 | 30,536 | 84,32 | 29-Ta/c |
| NEDERLANDSE GASU 1,375 10/16/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,58 | 5,079 | 95,81 | 29-Ta/c |
| NEMAK SAB DE CV 2,25 07/20/28 | EUR | 7,000 | 1,00 | 89,05 | 6,234 | 89,05 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 0,125 11/12/27 | EUR | 29,000 | 1,00 | 99,99 | 28,997 | 93,63 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| NESTLE FIN INTL 0,25 06/14/29 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,87 | 7.990 | 90,22 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 0,375 05/12/32 | EUR | 30.000 | 1,00 | 98,43 | 29.529 | 83,65 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 1,25 11/02/29 | EUR | 6.000 | 1,00 | 100,70 | 6.042 | 93,78 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 3 03/15/28 | EUR | 24.000 | 1,00 | 100,98 | 24.236 | 102,10 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 3,25 01/15/31 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,77 | 10.077 | 102,56 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 3,5 12/13/27 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,40 | 7.028 | 102,64 | 29-Ta/c |
| NESTLE FIN INTL 3,75 03/13/33 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,10 | 4.004 | 105,15 | 29-Ta/c |
| NETFLIX INC 3,625 06/15/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 102,34 | 5.117 | 102,83 | 29-Ta/c |
| NEW IMMO HOLDING 2,75 11/26/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 95,50 | 4.775 | 95,50 | 29-Ta/c |
| NEW YORK LIFE GL 0,25 01/23/27 | EUR | 44.000 | 1,00 | 100,07 | 44.029 | 95,30 | 29-Ta/c |
| NEW YORK LIFE GL 0,25 10/04/28 | EUR | 55.500 | 1,00 | 99,15 | 55.031 | 91,29 | 29-Ta/c |
| NEW YORK LIFE GL 3,625 01/09/30 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,71 | 19.942 | 103,23 | 29-Ta/c |
| NEXANS SA 4,125 05/29/29 | EUR | 21.800 | 1,00 | 99,51 | 21.693 | 102,21 | 29-Ta/c |
| NEXANS SA 4,25 03/11/30 | EUR | 15.000 | 1,00 | 100,49 | 15.073 | 101,99 | 29-Ta/c |
| NEXI 1,625 04/30/26 | EUR | 7.400 | 1,00 | 97,62 | 7.224 | 97,62 | 29-Ta/c |
| NEXI 2,125 04/30/29 | EUR | 41.638 | 1,00 | 93,94 | 39.117 | 95,04 | 29-Ta/c |
| NGG FINANCE 2,125 09/05/2082 | EUR | 18.075 | 1,00 | 95,85 | 17.325 | 95,85 | 29-Ta/c |
| NIBC BANK NV 0,875 07/08/25 | EUR | 8.500 | 1,00 | 98,33 | 8.358 | 98,92 | 29-Ta/c |
| NIBC BANK NV 6,375 12/01/25 | EUR | 5.400 | 1,00 | 103,41 | 5.584 | 102,88 | 29-Ta/c |
| NISSAN MOTOR CO 2,652 03/17/26 | EUR | 10.500 | 1,00 | 101,83 | 10.692 | 99,15 | 29-Ta/c |
| NISSAN MOTOR CO 3,201 09/17/28 | EUR | 24.250 | 1,00 | 96,05 | 23.292 | 96,08 | 29-Ta/c |
| NN BANK NV 0,375 02/26/25 | EUR | 14.200 | 1,00 | 100,72 | 14.302 | 99,54 | 29-Ta/c |
| NN GROUP NV 4,5 PERP | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,05 | 10.005 | 100,61 | 29-Ta/c |
| NN GROUP NV 6 11/03/43 | EUR | 6.061 | 1,00 | 99,68 | 6.042 | 112,19 | 29-Ta/c |
| NOBIAN FINANCE B 3,625 07/15/26 | EUR | 6.000 | 1,00 | 98,66 | 5.920 | 98,66 | 29-Ta/c |
| NOKIA OYJ 2 03/11/26 | EUR | 8.250 | 1,00 | 98,73 | 8.146 | 98,73 | 29-Ta/c |
| NOKIA OYJ 2,375 05/15/25 | EUR | 10.650 | 1,00 | 99,68 | 10.615 | 99,68 | 29-Ta/c |
| NOKIA OYJ 3,125 05/15/28 | EUR | 3.200 | 1,00 | 100,09 | 3.203 | 100,09 | 29-Ta/c |
| NOMAD FOODS BOND 2,5 06/24/28 | EUR | 13.200 | 1,00 | 95,60 | 12.619 | 95,60 | 29-Ta/c |
| NOMURA BANK INTL 0 12/08/41 | EUR | 30.000 | 1,00 | 99,24 | 29.773 | 66,61 | 29-Ta/c |
| NOMURA INTL FUND 0 12/30/49 | EUR | 48.000 | 1,00 | 56,19 | 26.973 | 37,02 | 29-Ta/c |
| NORDEUTSCHE L/B 5,625 08/23/34 | EUR | 7.000 | 1,00 | 102,17 | 7.152 | 103,36 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK AB 1,125 02/12/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 97,59 | 1.464 | 99,76 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 0,5 03/19/31 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,49 | 4.975 | 85,35 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 0,625 08/18/31 | EUR | 22.500 | 1,00 | 99,18 | 22.316 | 96,02 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 3 10/28/31 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,80 | 2.964 | 98,86 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 3,625 02/10/26 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,79 | 14.969 | 100,01 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 3,625 03/15/34 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,49 | 7.959 | 101,31 | 29-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 4,125 05/05/28 | EUR | 13.000 | 1,00 | 100,05 | 13.007 | 103,65 | 29-Ta/c |
| NOVARTIS FINANCE 0,625 09/20/28 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,95 | 9.995 | 93,73 | 29-Ta/c |
| NOVELIS SHEET 3,375 04/15/29 | EUR | 15.145 | 1,00 | 95,78 | 14.506 | 95,78 | 29-Ta/c |
| NOVO NORDISK A/S 3,375 05/21/26 | EUR | 14.847 | 1,00 | 100,05 | 14.855 | 100,95 | 29-Ta/c |
| NOVO NORDISK FIN 0,125 06/04/28 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,15 | 19.831 | 91,81 | 29-Ta/c |
| NOVO NORDISK FIN 1,125 09/30/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,85 | 4.993 | 96,32 | 29-Ta/c |
| NOVO NORDISK FIN 1,375 03/31/30 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,89 | 8.990 | 93,07 | 29-Ta/c |
| NTT FINANCE 0,082 12/13/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 97,16 | 1.943 | 97,56 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 0,25 01/13/26 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,39 | 5.963 | 97,34 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 0,375 01/17/28 | EUR | 22.000 | 1,00 | 97,70 | 21.495 | 92,03 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 0,5 07/10/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 101,46 | 10.146 | 98,79 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 0,625 01/17/25 | EUR | 5.800 | 1,00 | 101,04 | 5.861 | 99,87 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 0,75 01/20/27 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,97 | 15.995 | 95,71 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 0,875 07/28/31 | EUR | 19.200 | 1,00 | 96,53 | 18.533 | 96,53 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 3,875 07/05/27 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,76 | 4.071 | 102,05 | 29-Ta/c |
| NYKREDIT 4 07/17/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,90 | 4.076 | 102,56 | 29-Ta/c |
| ODIDO HOLD 3,75 01/15/29 | EUR | 29.533 | 1,00 | 98,88 | 29.203 | 98,88 | 29-Ta/c |
| OEG FINANCE PLC 7,25 09/27/29 | EUR | 2.500 | 1,00 | 102,25 | 2.556 | 104,45 | 29-Ta/c |
| OI EUROPEAN GRP 2,875 02/15/25 | EUR | 6.250 | 1,00 | 99,22 | 6.201 | 99,22 | 29-Ta/c |
| OI EUROPEAN GRP 6,25 05/15/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 102,27 | 2.045 | 103,63 | 29-Ta/c |
| OMV AG 0,75 06/16/30 | EUR | 20.000 | 1,00 | 100,08 | 20.016 | 89,50 | 29-Ta/c |
| OMV AG 1,875 12/04/28 | EUR | 6.700 | 1,00 | 100,95 | 6.763 | 96,45 | 29-Ta/c |
| OMV AG 2 04/09/28 | EUR | 9.500 | 1,00 | 101,47 | 9.640 | 97,93 | 29-Ta/c |
| OMV AG 2,5 PERP | EUR | 35.000 | 1,00 | 99,65 | 34.876 | 97,74 | 29-Ta/c |
| OMV AG 3,5 09/27/27 | EUR | 46.100 | 1,00 | 100,21 | 46.195 | 102,02 | 29-Ta/c |
| OP CORPORATE BK 0,25 03/24/26 | EUR | 30.190 | 1,00 | 99,63 | 30.080 | 96,80 | 29-Ta/c |
| OP CORPORATE BK 0,625 11/12/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,99 | 9.999 | 88,47 | 29-Ta/c |
| OP CORPORATE BK 0,1 11/16/27 | EUR | 36.100 | 1,00 | 98,59 | 35.590 | 92,56 | 29-Ta/c |
| OP CORPORATE BK 1 05/22/25 | EUR | 5.500 | 1,00 | 97,51 | 5.363 | 99,19 | 29-Ta/c |
| OPMOBILITY 4,875 03/13/29 | EUR | 14.800 | 1,00 | 99,71 | 14.757 | 102,83 | 29-Ta/c |
| OPTICS BIDCO SP 1,625 01/18/29 | EUR | 3.350 | 1,00 | 92,22 | 3.090 | 92,22 | 29-Ta/c |
| OPTICS BIDCO SP 2,375 10/12/27 | EUR | 9.400 | 1,00 | 96,49 | 9.070 | 96,49 | 29-Ta/c |
| OPTICS BIDCO SP 2,875 01/28/26 | EUR | 6.127 | 1,00 | 99,23 | 6.080 | 99,23 | 29-Ta/c |
| OPTICS BIDCO SP 5,25 03/17/55 | EUR | 29.600 | 1,00 | 98,95 | 29.289 | 98,95 | 29-Ta/c |
| OPTICS BIDCO SP 7,75 01/24/33 | EUR | 11.600 | 1,00 | 123,21 | 14.293 | 123,21 | 29-Ta/c |
| ORACLE CORP 3,125 07/10/25 | EUR | 3.500 | 1,00 | 99,52 | 3.483 | 100,03 | 29-Ta/c |
| ORANGE 1,75 PERP | EUR | 25.000 | 1,00 | 92,88 | 23.221 | 92,88 | 29-Ta/c |
| ORANGE 2,375 PERP | EUR | 5.700 | 1,00 | 99,28 | 5.659 | 99,28 | 29-Ta/c |
| ORANGE 3,25 01/17/35 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,64 | 4.982 | 99,29 | 29-Ta/c |
| ORANGE 5 PERP | EUR | 4.350 | 1,00 | 99,22 | 4.316 | 102,46 | 29-Ta/c |
| ORANGE 5,375 PERP | EUR | 1.500 | 1,00 | 99,31 | 1.490 | 106,26 | 29-Ta/c |
| ORANO SA 2,75 03/08/28 | EUR | 3.800 | 1,00 | 98,20 | 3.732 | 98,20 | 29-Ta/c |
| ORANO SA 3,375 04/23/26 | EUR | 9.000 | 1,00 | 100,23 | 9.020 | 100,23 | 29-Ta/c |
| ORGANON & COIORG 2,875 04/30/28 | EUR | 36.310 | 1,00 | 97,11 | 35.262 | 97,11 | 29-Ta/c |
| ORSTED A/S 1,5 02/18/3021 | EUR | 22.600 | 1,00 | 83,59 | 18.892 | 83,59 | 29-Ta/c |
| ORSTED A/S 3,75 03/01/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,68 | 4.067 | 102,66 | 29-Ta/c |
| P3 GROUP SARL 4,625 02/13/30 | EUR | 1.600 | 1,00 | 99,63 | 1.594 | 103,61 | 29-Ta/c |
| PACCAR FINANCIAL 3,25 11/29/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,54 | 2.011 | 100,39 | 29-Ta/c |
| PACHELBEL BIDCO 7,125 05/17/31 | EUR | 2.687 | 1,00 | 100,00 | 2.687 | 106,83 | 29-Ta/c |
| PAPREC HOLDING 3,5 07/01/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 95,32 | 3.813 | 98,59 | 29-Ta/c |
| PEPSICO INC 0,5 05/06/28 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,79 | 14.968 | 93,18 | 29-Ta/c |
| PEPSICO INC 0,875 07/18/28 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,88 | 10.088 | 94,24 | 29-Ta/c |
| PERM TSB GRP 4,25 07/10/30 | EUR | 5.600 | 1,00 | 99,70 | 5.583 | 102,98 | 29-Ta/c |
| PETROLEOS MEXICA 2,75 04/21/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 91,84 | 2.755 | 91,84 | 29-Ta/c |
| PETROLEOS MEXICA 3,75 04/16/26 | EUR | 8.000 | 1,00 | 97,11 | 7.769 | 97,11 | 29-Ta/c |
| PETROLEOS MEXICA 4,75 02/26/29 | EUR | 6.000 | 1,00 | 91,90 | 5.514 | 91,90 | 29-Ta/c |
| PHILIP MORRIS IN 0,125 08/03/26 | EUR | 34.000 | 1,00 | 98,87 | 33.617 | 95,95 | 29-Ta/c |
| PHILIP MORRIS IN 0,8 08/01/31 | EUR | 30.000 | 1,00 | 96,56 | 28.967 | 85,06 | 29-Ta/c |
| PHILIP MORRIS IN 2,75 03/19/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,27 | 10.027 | 99,89 | 29-Ta/c |
| PHILIP MORRIS IN 2,875 03/03/26 | EUR | 37.750 | 1,00 | 100,38 | 37.892 | 100,05 | 29-Ta/c |
| PHILIP MORRIS IN 2,875 05/14/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 102,75 | 2.055 | 99,51 | 29-Ta/c |
| PIAGGIO & C 6,5 10/05/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,25 | 4.010 | 106,84 | 29-Ta/c |
| PLAYTECH PLC 4,25 03/07/26 | EUR | 6.912 | 1,00 | 99,47 | 6.875 | 99,47 | 29-Ta/c |
| PLAYTECH PLC 5,875 06/28/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,51 | 3.981 | 103,41 | 29-Ta/c |
| PPG INDUSTRIES 1,875 06/01/25 | EUR | 9.000 | 1,00 | 98,27 | 8.845 | 99,51 | 29-Ta/c |
| PROCTER & GAMBLE 0,35 05/05/30 | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,56 | 24.890 | 88,42 | 29-Ta/c |
| PROCTER & GAMBLE 1,2 10/30/28 | EUR | 8.000 | 1,00 | 102,40 | 8.192 | 94,92 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS EURO 0,25 09/10/27 | EUR | 25.500 | 1,00 | 93,24 | 23.776 | 93,24 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS EURO 0,375 02/06/28 | EUR | 15.900 | 1,00 | 92,67 | 14.734 | 92,67 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS EURO 0,625 09/10/31 | EUR | 25.000 | 1,00 | 84,58 | 21.144 | 84,58 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS EURO 1,875 01/05/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 95,97 | 4.798 | 95,97 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS EURO 4 05/05/34 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,00 | 7.000 | 102,91 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS INTL II 0,875 07/09/29 | EUR | 23.500 | 1,00 | 100,78 | 23.684 | 90,79 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS INTL II 1,625 06/17/32 | EUR | 3.500 | 1,00 | 99,77 | 3.492 | 88,03 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS INTL II 2,375 11/14/30 | EUR | 1.300 | 1,00 | 100,73 | 1.309 | 95,43 | 29-Ta/c |
| PROLOGIS INTL II 3,7 10/07/34 | EUR | 5.391 | 1,00 | 99,57 | 5.368 | 99,57 | 29-Ta/c |
| PRYSMIAN SPA 3,625 11/28/28 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,82 | 2.496 | 100,81 | 29-Ta/c |
| PRYSMIAN SPA 3,875 11/28/31 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,47 | 2.487 | 101,08 | 29-Ta/c |
| PUBLIC PROPERTY 4,625 03/12/30 | EUR | 1.700 | 1,00 | 99,76 | 1.696 | 99,82 | 29-Ta/c |
| PUBLIC STORAGE 0,5 09/09/30 | EUR | 26.400 | 1,00 | 86,43 | 22.816 | 86,43 | 29-Ta/c |
| PVH CORP 3,125 12/15/27 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,70 | 5.982 | 99,70 | 29-Ta/c |
| Q-PARK HOLDING 2 03/01/27 | EUR | 9.000 | 1,00 | 94,65 | 8.519 | 97,66 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| RAIFFEISEN BK IN 0,25 01/22/25 | EUR | 11,000 | 1,00 | 100,61 | 11,067 | 99,83 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 0,05 09/01/27 | EUR | 20,000 | 1,00 | 97,82 | 19,565 | 92,70 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 1,375 06/17/33 | EUR | 40,300 | 1,00 | 99,22 | 39,984 | 91,17 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 1,5 03/12/30 | EUR | 27,400 | 1,00 | 99,51 | 27,267 | 99,37 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 2,875 06/18/32 | EUR | 3,500 | 1,00 | 99,65 | 3,488 | 96,19 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 4,125 09/08/25 | EUR | 5,400 | 1,00 | 101,07 | 5,458 | 100,89 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 4,75 01/26/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,82 | 4,991 | 101,86 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 5,25 01/02/35 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,46 | 4,973 | 102,51 | 29-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 5,75 01/27/28 | EUR | 1,000 | 1,00 | 107,36 | 1,074 | 107,55 | 29-Ta/c |
| RAKUTEN GROUP 4,25 PERP | EUR | 17,000 | 1,00 | 93,35 | 15,870 | 93,35 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 0,5 07/14/25 | EUR | 6,000 | 1,00 | 96,94 | 5,816 | 98,62 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 1,625 04/11/25 | EUR | 1,500 | 1,00 | 97,71 | 1,466 | 99,59 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 1,625 05/26/26 | EUR | 7,700 | 1,00 | 101,10 | 7,785 | 97,95 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 1,75 04/10/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,75 | 3,023 | 98,18 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 2,625 02/18/30 | EUR | 40,300 | 1,00 | 99,53 | 40,110 | 99,53 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 4,625 07/13/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,44 | 3,043 | 101,74 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE 5,5 10/09/34 | EUR | 10,200 | 1,00 | 100,72 | 10,273 | 102,03 | 29-Ta/c |
| RCI BANQUE Float 03/12/25 | EUR | 7,000 | 1,00 | 99,84 | 6,989 | 100,04 | 29-Ta/c |
| RENAULT 1 11/28/25 | EUR | 4,700 | 1,00 | 97,86 | 4,600 | 97,65 | 29-Ta/c |
| RENAULT 1,125 10/04/27 | EUR | 2,500 | 1,00 | 92,52 | 2,313 | 94,35 | 29-Ta/c |
| RENAULT 1,25 06/24/25 | EUR | 5,500 | 1,00 | 97,31 | 5,352 | 98,67 | 29-Ta/c |
| RENAULT 2 09/28/26 | EUR | 6,100 | 1,00 | 94,88 | 5,788 | 97,93 | 29-Ta/c |
| RENAULT 2,375 05/25/26 | EUR | 14,900 | 1,00 | 98,59 | 14,690 | 98,59 | 29-Ta/c |
| RENAULT 2,5 04/01/28 | EUR | 15,900 | 1,00 | 95,57 | 15,196 | 97,26 | 29-Ta/c |
| RENAULT 2,5 06/02/27 | EUR | 3,500 | 1,00 | 98,31 | 3,441 | 98,31 | 29-Ta/c |
| REPSOL INTL FIN 2 12/15/25 | EUR | 10,000 | 1,00 | 102,08 | 10,208 | 99,32 | 29-Ta/c |
| REPSOL INTL FIN 2,25 12/10/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 103,30 | 2,066 | 99,27 | 29-Ta/c |
| REPSOL INTL FIN 2,5 PERP | EUR | 21,385 | 1,00 | 97,49 | 20,848 | 97,49 | 29-Ta/c |
| REPSOL INTL FIN 3,75 PERP | EUR | 31,050 | 1,00 | 99,80 | 30,988 | 99,80 | 29-Ta/c |
| REPSOL INTL FIN 4,247 PERP | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,17 | 1,963 | 101,40 | 29-Ta/c |
| REXEL SA 2,125 06/15/28 | EUR | 1,346 | 1,00 | 95,64 | 1,287 | 95,64 | 29-Ta/c |
| REXEL SA 2,125 12/15/28 | EUR | 16,800 | 1,00 | 94,99 | 15,959 | 94,99 | 29-Ta/c |
| REXEL SA 5,25 09/15/30 | EUR | 8,458 | 1,00 | 101,14 | 8,554 | 104,91 | 29-Ta/c |
| RICHEMONT INT 1,5 03/26/30 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,69 | 4,984 | 93,14 | 29-Ta/c |
| ROADSTER FIN 2,375 12/08/27 | EUR | 17,500 | 1,00 | 100,41 | 17,572 | 94,61 | 29-Ta/c |
| ROCHE FINANCE EU 3,204 08/27/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 98,36 | 3,934 | 102,34 | 29-Ta/c |
| ROCHE FINANCE EU 3,312 12/04/27 | EUR | 7,000 | 1,00 | 100,52 | 7,037 | 102,07 | 29-Ta/c |
| ROCHE FINANCE EU 3,564 05/03/44 | EUR | 6,000 | 1,00 | 99,60 | 5,976 | 100,66 | 29-Ta/c |
| ROLLS-ROYCE PLC 1,625 05/09/28 | EUR | 5,100 | 1,00 | 95,74 | 4,883 | 95,74 | 29-Ta/c |
| ROLLS-ROYCE PLC 4,625 02/16/26 | EUR | 38,600 | 1,00 | 101,36 | 37,096 | 101,36 | 29-Ta/c |
| ROYAL BK CANADA 2,375 09/13/27 | EUR | 10,000 | 1,00 | 97,96 | 9,796 | 99,49 | 29-Ta/c |
| ROYAL BK CANADA 4,125 07/05/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,81 | 4,941 | 104,20 | 29-Ta/c |
| ROYAL SCHIPHOL 0,375 09/08/27 | EUR | 25,000 | 1,00 | 99,89 | 24,973 | 94,15 | 29-Ta/c |
| ROYAL SCHIPHOL 1,5 11/05/30 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,41 | 5,021 | 91,84 | 29-Ta/c |
| ROYAL SCHIPHOL 2 04/06/29 | EUR | 22,000 | 1,00 | 99,72 | 21,938 | 96,39 | 29-Ta/c |
| ROYAL SCHIPHOL 2 10/05/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 97,77 | 2,933 | 99,03 | 29-Ta/c |
| RTE RESEAU DE TR 3,5 04/30/33 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,66 | 3,050 | 100,63 | 29-Ta/c |
| RWE A 2,5 08/24/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 98,86 | 2,966 | 99,74 | 29-Ta/c |
| RWE AG 3,5 04/21/2075 | EUR | 4,050 | 1,00 | 99,63 | 4,035 | 99,63 | 29-Ta/c |
| SAIPEM FIN INTL 3,125 03/31/28 | EUR | 8,900 | 1,00 | 96,82 | 8,617 | 99,64 | 29-Ta/c |
| SAIPEM FIN INTL 4,875 05/30/30 | EUR | 5,752 | 1,00 | 100,00 | 5,752 | 105,33 | 29-Ta/c |
| SAMMONTANA ITALI Float 10/15/31 | EUR | 5,104 | 1,00 | 100,23 | 5,116 | 100,42 | 29-Ta/c |
| SAMPO OYJ 2,25 09/27/30 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,96 | 2,019 | 96,47 | 29-Ta/c |
| SAMPO OYJ 2,5 09/03/52 | EUR | 17,000 | 1,00 | 100,33 | 17,057 | 90,88 | 29-Ta/c |
| SAMPO OYJ 3,375 05/23/49 | EUR | 13,000 | 1,00 | 99,86 | 12,982 | 98,54 | 29-Ta/c |
| SANOFI SA 0,875 03/21/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,68 | 9,968 | 92,75 | 29-Ta/c |
| SANOFI SA 0,875 04/06/25 | EUR | 4,000 | 1,00 | 97,59 | 3,904 | 99,39 | 29-Ta/c |
| SANOFI SA 1 03/21/26 | EUR | 2,500 | 1,00 | 99,94 | 2,499 | 98,10 | 29-Ta/c |
| SANOFI SA 1,375 03/21/30 | EUR | 17,500 | 1,00 | 99,44 | 17,402 | 93,23 | 29-Ta/c |
| SANOFI SA 1,75 09/10/26 | EUR | 3,300 | 1,00 | 99,86 | 3,295 | 98,44 | 29-Ta/c |
| SANTANDER ISSUAN 2,5 03/18/25 | EUR | 19,500 | 1,00 | 101,00 | 19,696 | 99,80 | 29-Ta/c |
| SANTANDER ISSUAN 3,125 01/19/27 | EUR | 22,800 | 1,00 | 99,79 | 22,750 | 100,25 | 29-Ta/c |
| SANTANDER ISSUAN 3,25 04/04/26 | EUR | 35,200 | 1,00 | 101,35 | 35,674 | 100,25 | 29-Ta/c |
| SARENS FINANCE 5,75 02/21/27 | EUR | 7,000 | 1,00 | 99,15 | 6,941 | 99,77 | 29-Ta/c |
| SCENTRE GROUP TR 1,45 03/28/29 | EUR | 30,460 | 1,00 | 93,56 | 28,497 | 93,56 | 29-Ta/c |
| SCHAEFFLER 4,5 03/28/30 | EUR | 11,800 | 1,00 | 99,37 | 11,725 | 100,23 | 29-Ta/c |
| SCHAEFFLER 4,75 08/14/29 | EUR | 8,200 | 1,00 | 101,36 | 8,311 | 102,29 | 29-Ta/c |
| SCHAEFFLER AG 2,75 10/12/25 | EUR | 5,900 | 1,00 | 99,28 | 5,857 | 99,28 | 29-Ta/c |
| SCHAEFFLER AG 3,375 10/12/28 | EUR | 16,400 | 1,00 | 97,96 | 16,065 | 97,96 | 29-Ta/c |
| SCHLUMBERGER FIN 0,25 10/15/27 | EUR | 30,400 | 1,00 | 99,38 | 30,210 | 93,42 | 29-Ta/c |
| SCHLUMBERGER FIN 0,5 10/15/31 | EUR | 13,000 | 1,00 | 97,60 | 12,688 | 83,59 | 29-Ta/c |
| SCHLUMBERGER FIN 1 02/18/26 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,89 | 7,132 | 98,09 | 29-Ta/c |
| SCHLUMBERGER FIN 1,375 10/28/26 | EUR | 25,000 | 1,00 | 99,91 | 24,977 | 97,62 | 29-Ta/c |
| SCHLUMBERGER FIN 2 05/06/32 | EUR | 13,200 | 1,00 | 99,69 | 13,159 | 91,74 | 29-Ta/c |
| SCHNEIDER ELEC 0,25 03/11/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,88 | 9,988 | 90,48 | 29-Ta/c |
| SCHNEIDER ELEC 3,125 10/13/29 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,36 | 3,011 | 101,67 | 29-Ta/c |
| SCHNEIDER ELEC 3,25 06/12/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,04 | 5,052 | 101,92 | 29-Ta/c |
| SCHNEIDER ELEC 3,25 11/09/27 | EUR | 9,500 | 1,00 | 99,97 | 9,498 | 101,66 | 29-Ta/c |
| SCHNEIDER ELEC 3,375 04/06/25 | EUR | 35,000 | 1,00 | 100,15 | 35,052 | 100,01 | 29-Ta/c |
| SCHNEIDER ELEC 3,5 11/09/32 | EUR | 3,000 | 1,00 | 98,87 | 2,966 | 103,67 | 29-Ta/c |
| SCOR SE 1,375 09/17/51 | EUR | 38,500 | 1,00 | 98,25 | 37,825 | 84,67 | 29-Ta/c |
| SCOTTISH HYDRO 3,375 09/04/32 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,91 | 2,997 | 100,30 | 29-Ta/c |
| SECURITAS TREASU 3,875 02/23/30 | EUR | 2,200 | 1,00 | 99,89 | 2,198 | 102,33 | 29-Ta/c |
| SHELL INTL FIN 0,125 11/08/27 | EUR | 21,000 | 1,00 | 98,75 | 20,737 | 93,08 | 29-Ta/c |
| SHELL INTL FIN 0,375 02/15/25 | EUR | 7,500 | 1,00 | 98,42 | 7,381 | 99,64 | 29-Ta/c |
| SHELL INTL FIN 0,5 11/08/31 | EUR | 32,400 | 1,00 | 97,29 | 31,523 | 84,37 | 29-Ta/c |
| SHELL INTL FIN 1,625 01/20/27 | EUR | 7,000 | 1,00 | 101,90 | 7,133 | 97,84 | 29-Ta/c |
| SHELL INTL FIN 1,875 04/07/32 | EUR | 3,000 | 1,00 | 102,52 | 3,076 | 91,95 | 29-Ta/c |
| SHELL INTL FIN 2,5 03/24/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 97,89 | 4,895 | 99,84 | 29-Ta/c |
| SIEMENS ENER FIN 4,25 04/05/29 | EUR | 4,600 | 1,00 | 99,22 | 4,564 | 103,40 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 0,125 09/05/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,67 | 9,967 | 90,23 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 0,25 02/20/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 100,10 | 10,010 | 90,65 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 0,375 06/05/26 | EUR | 3,200 | 1,00 | 99,74 | 3,192 | 97,09 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 2,25 03/10/25 | EUR | 17,000 | 1,00 | 98,97 | 16,825 | 99,83 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 2,75 09/09/30 | EUR | 3,000 | 1,00 | 96,36 | 2,891 | 99,97 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 3 11/22/28 | EUR | 5,500 | 1,00 | 99,99 | 5,500 | 101,25 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 3,125 05/22/32 | EUR | 4,000 | 1,00 | 101,04 | 4,042 | 101,01 | 29-Ta/c |
| SIEMENS FINAN 3,375 08/24/31 | EUR | 13,100 | 1,00 | 100,37 | 13,148 | 103,06 | 29-Ta/c |
| SIG COMBIBLOC PU 2,125 06/18/25 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,23 | 4,961 | 99,23 | 29-Ta/c |
| SILGAN HOLDINGS 2,25 06/01/28 | EUR | 6,000 | 1,00 | 94,94 | 5,696 | 94,94 | 29-Ta/c |
| SILGAN HOLDINGS 3,25 03/15/25 | EUR | 14,335 | 1,00 | 99,56 | 14,272 | 99,56 | 29-Ta/c |
| SKANDINAV ENSKIL 0,375 02/11/27 | EUR | 4,000 | 1,00 | 99,51 | 3,980 | 94,78 | 29-Ta/c |
| SKANDINAV ENSKIL 0,375 06/21/28 | EUR | 20,000 | 1,00 | 96,74 | 19,347 | 91,31 | 29-Ta/c |
| SKANDINAV ENSKIL 3,75 02/07/28 | EUR | 9,000 | 1,00 | 100,52 | 9,046 | 102,20 | 29-Ta/c |
| SMURFIT KAPPA 1,5 09/15/27 | EUR | 23,000 | 1,00 | 96,87 | 22,779 | 96,87 | 29-Ta/c |
| SNAM 0 08/15/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 96,11 | 2,883 | 98,29 | 29-Ta/c |
| SNAM 0,75 06/17/30 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,59 | 1,992 | 87,95 | 29-Ta/c |
| SNAM 0,75 06/20/29 | EUR | 7,600 | 1,00 | 99,80 | 7,585 | 90,67 | 29-Ta/c |
| SNAM 1,25 01/25/25 | EUR | 2,400 | 1,00 | 100,25 | 2,406 | 99,82 | 29-Ta/c |
| SNAM 3,375 02/19/28 | EUR | 7,000 | 1,00 | 99,72 | 6,986 | 101,33 | 29-Ta/c |
| SNAM 4 11/27/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 102,23 | 4,089 | 103,75 | 29-Ta/c |
| SNCF RESEAU 3,125 10/25/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,18 | 5,009 | 100,83 | 29-Ta/c |
| SNF GROUP SACA 2,625 02/01/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 95,70 | 3,828 | 95,70 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 0,125 02/18/28 | EUR | 30,100 | 1,00 | 98,04 | 29,510 | 91,41 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 0,75 01/25/27 | EUR | 29,800 | 1,00 | 100,54 | 29,961 | 95,20 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 0,875 07/01/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,26 | 2,025 | 96,81 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 0,875 09/22/28 | EUR | 1,400 | 1,00 | 88,18 | 1,235 | 93,89 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 0,875 09/24/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,05 | 4,002 | 88,63 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 1 11/24/30 | EUR | 20,500 | 1,00 | 99,95 | 20,490 | 97,47 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 1,125 01/23/25 | EUR | 1,500 | 1,00 | 97,73 | 1,466 | 99,85 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| SOCIETE GENERALE 1,125 06/30/31 | EUR | 40,000 | 1,00 | 99,70 | 39,882 | 96,37 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 2,125 09/27/28 | EUR | 2,800 | 1,00 | 91,32 | 2,557 | 95,82 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 2,625 02/27/25 | EUR | 35,500 | 1,00 | 100,99 | 35,500 | 99,84 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 2,625 05/30/29 | EUR | 7,000 | 1,00 | 99,78 | 6,985 | 98,54 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 4 11/16/27 | EUR | 3,000 | 1,00 | 98,78 | 2,963 | 102,71 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 5,25 09/06/32 | EUR | 11,000 | 1,00 | 99,77 | 10,974 | 103,69 | 29-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 5,625 06/02/33 | EUR | 4,800 | 1,00 | 99,56 | 4,779 | 107,65 | 29-Ta/c |
| SOFTBANK GRP COR 2,875 01/06/27 | EUR | 10,000 | 1,00 | 98,11 | 9,811 | 98,11 | 29-Ta/c |
| SOFTBANK GRP COR 3,875 07/06/32 | EUR | 5,100 | 1,00 | 92,25 | 4,705 | 94,88 | 29-Ta/c |
| SOFTBANK GRP COR 4 09/19/29 | EUR | 12,000 | 1,00 | 98,82 | 11,859 | 98,82 | 29-Ta/c |
| SOFTBANK GRP COR 5 04/15/28 | EUR | 1,700 | 1,00 | 102,41 | 1,741 | 102,41 | 29-Ta/c |
| SOGECAP SA 4,125 PERP | EUR | 21,100 | 1,00 | 98,99 | 20,886 | 100,24 | 29-Ta/c |
| SOLVAY SA 4,25 10/03/31 | EUR | 2,500 | 1,00 | 99,81 | 2,495 | 103,01 | 29-Ta/c |
| SPIE SA 2,625 06/18/26 | EUR | 4,000 | 1,00 | 99,23 | 3,969 | 99,23 | 29-Ta/c |
| SSE PLC 2,875 08/01/29 | EUR | 8,000 | 1,00 | 97,83 | 7,828 | 99,77 | 29-Ta/c |
| SSE PLC 3,125 PERP | EUR | 16,507 | 1,00 | 98,31 | 16,228 | 98,31 | 29-Ta/c |
| STANDARD CHART 0,8 11/17/29 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,52 | 9,952 | 91,13 | 29-Ta/c |
| STANDARD CHART 0,85 01/27/28 | EUR | 25,000 | 1,00 | 99,81 | 24,952 | 95,66 | 29-Ta/c |
| STANDARD CHART 1,625 10/03/27 | EUR | 2,500 | 1,00 | 99,55 | 2,489 | 97,80 | 29-Ta/c |
| STANDARD CHART 1,2 09/23/31 | EUR | 46,200 | 1,00 | 96,08 | 44,391 | 96,08 | 29-Ta/c |
| STANDARD CHART 4,874 05/10/31 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,40 | 3,012 | 107,33 | 29-Ta/c |
| STANDARD INDS IN 2,25 11/21/26 | EUR | 28,500 | 1,00 | 97,66 | 27,834 | 97,66 | 29-Ta/c |
| STATKRAFT AS 3,125 12/13/26 | EUR | 6,900 | 1,00 | 100,05 | 6,904 | 100,84 | 29-Ta/c |
| STATOIL ASA 2,875 09/10/25 | EUR | 7,000 | 1,00 | 100,21 | 7,015 | 100,10 | 29-Ta/c |
| STEDIN HOLDING 0,5 11/14/29 | EUR | 9,200 | 1,00 | 100,63 | 9,258 | 88,77 | 29-Ta/c |
| STEDIN HOLDING 1,375 09/19/28 | EUR | 10,500 | 1,00 | 100,86 | 10,590 | 94,75 | 29-Ta/c |
| STEDIN HOLDING 1,5 PERP | EUR | 2,900 | 1,00 | 95,43 | 2,767 | 95,43 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 0,625 03/30/27 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,66 | 2,990 | 94,79 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 0,75 01/18/29 | EUR | 27,000 | 1,00 | 98,69 | 26,646 | 90,76 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 1,125 09/18/29 | EUR | 27,800 | 1,00 | 100,52 | 27,945 | 90,97 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 2,75 05/15/26 | EUR | 7,000 | 1,00 | 100,96 | 7,067 | 99,64 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 3,875 01/05/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,00 | 5,000 | 100,63 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 4,375 03/14/30 | EUR | 4,000 | 1,00 | 104,41 | 4,176 | 104,09 | 29-Ta/c |
| STELLANTIS NV 4,5 07/07/28 | EUR | 1,600 | 1,00 | 104,45 | 1,671 | 104,45 | 29-Ta/c |
| STENA INTERNATIO 7,25 02/15/28 | EUR | 13,000 | 1,00 | 103,76 | 13,489 | 103,76 | 29-Ta/c |
| STYROLUTION 2,25 01/16/27 | EUR | 20,300 | 1,00 | 95,57 | 19,400 | 97,38 | 29-Ta/c |
| SUMITOMO MITSUI 0,303 10/29/27 | EUR | 42,000 | 1,00 | 98,60 | 41,412 | 93,15 | 29-Ta/c |
| SUMITOMO MITSUI 0,632 10/23/29 | EUR | 12,500 | 1,00 | 99,14 | 12,393 | 99,19 | 29-Ta/c |
| SUMMIT PROPRIETIE 2 01/31/25 | EUR | 3,000 | 1,00 | 96,88 | 2,906 | 97,85 | 29-Ta/c |
| SUNRISE HOLDCO 3,875 06/15/29 | EUR | 3,000 | 1,00 | 97,15 | 2,915 | 97,15 | 29-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 0,01 12/02/27 | EUR | 25,000 | 1,00 | 97,49 | 24,372 | 92,11 | 29-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 0,05 09/03/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,96 | 4,948 | 95,52 | 29-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 0,05 09/06/28 | EUR | 10,000 | 1,00 | 97,71 | 9,771 | 90,58 | 29-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 1 04/15/25 | EUR | 5,100 | 1,00 | 98,62 | 5,030 | 99,36 | 29-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 3,25 08/27/31 | EUR | 3,000 | 1,00 | 100,36 | 3,011 | 100,53 | 29-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 3,375 02/17/28 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,45 | 4,972 | 101,79 | 29-Ta/c |
| SWEDBANK AB 0,25 11/02/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,76 | 4,988 | 95,82 | 29-Ta/c |
| SWEDBANK AB 0,75 05/05/25 | EUR | 9,000 | 1,00 | 97,50 | 8,775 | 99,23 | 29-Ta/c |
| SWEDBANK AB 0,2 01/12/28 | EUR | 41,200 | 1,00 | 96,16 | 39,617 | 91,98 | 29-Ta/c |
| SWEDBANK AB 0,3 05/20/27 | EUR | 32,500 | 1,00 | 99,29 | 32,270 | 96,45 | 29-Ta/c |
| SWEDBANK AB 3,75 11/14/25 | EUR | 2,500 | 1,00 | 100,45 | 2,511 | 100,83 | 29-Ta/c |
| SWEDBANK AB 4,25 07/11/28 | EUR | 2,500 | 1,00 | 98,68 | 2,467 | 104,10 | 29-Ta/c |
| SWISS LIFE 4,5 PERP | EUR | 18,010 | 1,00 | 99,77 | 17,968 | 102,32 | 29-Ta/c |
| SWISS LIFE FIN I 0,5 09/15/31 | EUR | 30,000 | 1,00 | 97,43 | 29,228 | 84,04 | 29-Ta/c |
| SWISS LIFE FIN I 3,25 08/31/29 | EUR | 17,090 | 1,00 | 98,47 | 16,828 | 100,89 | 29-Ta/c |
| SWISS RE 2,6 PERP | EUR | 13,000 | 1,00 | 103,34 | 13,434 | 99,11 | 29-Ta/c |
| SWISS RE FIN 2,534 04/30/50 | EUR | 6,000 | 1,00 | 94,69 | 5,682 | 95,45 | 29-Ta/c |
| SWISS RE FIN UK 2,714 06/04/52 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,00 | 2,000 | 92,82 | 29-Ta/c |
| SWISSCOM FIN 3,5 05/29/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,04 | 3,031 | 101,23 | 29-Ta/c |
| SWISSCOM FIN 3,5 11/29/31 | EUR | 8,919 | 1,00 | 99,62 | 8,885 | 102,69 | 29-Ta/c |
| SWISSCOM FIN 3,625 11/29/36 | EUR | 8,000 | 1,00 | 98,88 | 7,910 | 101,69 | 29-Ta/c |
| SYNESCO SA 2,5 PERP | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,63 | 1,973 | 98,63 | 29-Ta/c |
| SYNESCO SA 2,75 12/02/27 | EUR | 12,200 | 1,00 | 100,60 | 12,272 | 99,88 | 29-Ta/c |
| SYNTHOMER PLC 3,875 07/01/25 | EUR | 8,000 | 1,00 | 99,08 | 7,926 | 99,08 | 29-Ta/c |
| SYNTHOMER PLC 7,375 05/02/29 | EUR | 8,231 | 1,00 | 100,00 | 8,231 | 104,24 | 29-Ta/c |
| SYNTHOS 2,5 06/07/28 | EUR | 11,454 | 1,00 | 91,72 | 10,505 | 91,72 | 29-Ta/c |
| TAKEDA PHARM 1 07/09/29 | EUR | 15,000 | 1,00 | 98,57 | 14,785 | 91,97 | 29-Ta/c |
| TAKEDA PHARMACEU 3 11/21/30 | EUR | 4,000 | 1,00 | 97,75 | 3,910 | 99,35 | 29-Ta/c |
| TALANX AG 2,25 12/05/47 | EUR | 29,300 | 1,00 | 99,89 | 29,266 | 96,65 | 29-Ta/c |
| TAP SA 5,125 11/15/29 | EUR | 4,700 | 1,00 | 100,00 | 4,700 | 102,36 | 29-Ta/c |
| TDC NET AS 5,186 08/02/29 | EUR | 3,800 | 1,00 | 100,00 | 3,800 | 104,53 | 29-Ta/c |
| TDC NET AS 5,618 02/06/30 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,21 | 5,011 | 106,10 | 29-Ta/c |
| TDF INFRASTRUCTU 2,5 04/07/26 | EUR | 28,600 | 1,00 | 101,98 | 29,167 | 99,58 | 29-Ta/c |
| TDF INFRASTRUCTU 4,125 10/23/31 | EUR | 3,600 | 1,00 | 99,23 | 3,572 | 99,53 | 29-Ta/c |
| TECHEM VERWALTUN 2 07/15/25 | EUR | 5,000 | 1,00 | 98,71 | 4,935 | 99,09 | 29-Ta/c |
| TELE2 AB 3,75 11/22/29 | EUR | 3,000 | 1,00 | 99,72 | 2,992 | 101,63 | 29-Ta/c |
| TELECOM IT FIN 7,75 01/24/33 | EUR | 23,000 | 1,00 | 123,08 | 28,309 | 123,08 | 29-Ta/c |
| TELECOM ITALIA 1,625 01/18/29 | EUR | 10,650 | 1,00 | 93,18 | 9,924 | 93,60 | 29-Ta/c |
| TELECOM ITALIA 2,875 01/28/26 | EUR | 1,273 | 1,00 | 99,84 | 1,271 | 99,84 | 29-Ta/c |
| TELEFONICA EMIS 1,46 04/13/26 | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,82 | 5,041 | 98,54 | 29-Ta/c |
| TELEFONICA EMIS 2,318 10/17/28 | EUR | 4,000 | 1,00 | 103,00 | 4,120 | 98,36 | 29-Ta/c |
| TELEFONICA EUROP 2,875 PERP | EUR | 25,500 | 1,00 | 97,55 | 24,876 | 97,55 | 29-Ta/c |
| TELEFONICA EUROP 2,376 PERP | EUR | 8,100 | 1,00 | 92,52 | 7,494 | 93,01 | 29-Ta/c |
| TELEFONICA EUROP 5,75 PERP | EUR | 45,500 | 1,00 | 100,35 | 45,659 | 100,35 | 29-Ta/c |
| TELEFONICA EUROP 5,752 PERP | EUR | 5,000 | 1,00 | 100,00 | 5,000 | 106,79 | 29-Ta/c |
| TELENET FIN LUX 3,5 03/01/28 | EUR | 39,400 | 1,00 | 99,06 | 39,036 | 99,06 | 29-Ta/c |
| TELENOR 0,25 02/14/28 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,09 | 9,909 | 92,51 | 29-Ta/c |
| TELENOR 0,25 09/25/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,61 | 4,981 | 93,53 | 29-Ta/c |
| TELENOR 1,125 05/31/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 100,85 | 4,034 | 93,01 | 29-Ta/c |
| TELENOR 2,5 05/22/25 | EUR | 6,000 | 1,00 | 98,92 | 5,935 | 99,83 | 29-Ta/c |
| TELEPERFORMANCE 1,875 07/02/25 | EUR | 6,000 | 1,00 | 98,25 | 5,895 | 99,24 | 29-Ta/c |
| TELIA CO AB 3 09/07/27 | EUR | 19,000 | 1,00 | 99,72 | 18,948 | 101,68 | 29-Ta/c |
| TELSTRA CORP LTD 1,375 03/26/29 | EUR | 4,000 | 1,00 | 87,20 | 3,488 | 94,16 | 29-Ta/c |
| TELSTRA GROUP 3,75 05/04/31 | EUR | 5,000 | 1,00 | 99,62 | 4,981 | 104,29 | 29-Ta/c |
| TENNET HLD BV 0,125 12/09/27 | EUR | 39,000 | 1,00 | 98,59 | 38,450 | 93,19 | 29-Ta/c |
| TENNET HLD BV 1,375 06/05/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,41 | 3,042 | 94,73 | 29-Ta/c |
| TENNET HLD BV 2,125 11/17/29 | EUR | 20,500 | 1,00 | 99,38 | 20,373 | 95,54 | 29-Ta/c |
| TENNET HLD BV 2,374 PERP | EUR | 9,200 | 1,00 | 98,89 | 9,097 | 98,89 | 29-Ta/c |
| TENNET HLD BV 3,875 10/28/28 | EUR | 22,000 | 1,00 | 102,02 | 22,444 | 102,88 | 29-Ta/c |
| TENNET HLD BV 4,25 04/28/32 | EUR | 20,000 | 1,00 | 103,95 | 20,791 | 106,00 | 29-Ta/c |
| TEREOS FIN GROUP 4,75 04/30/27 | EUR | 12,700 | 1,00 | 98,52 | 12,512 | 100,70 | 29-Ta/c |
| TERNA RETE 3,625 04/21/29 | EUR | 6,000 | 1,00 | 101,54 | 6,093 | 102,46 | 29-Ta/c |
| TERNA RETE 3,875 07/24/33 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,21 | 5,061 | 103,23 | 29-Ta/c |
| TESCO PLC 5,125 04/10/47 | EUR | 2,000 | 1,00 | 113,52 | 2,270 | 113,52 | 29-Ta/c |
| TEVA PHARM FNC 1,625 10/15/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 84,76 | 2,543 | 92,83 | 29-Ta/c |
| TEVA PHARM FNC 1,875 03/31/27 | EUR | 4,000 | 1,00 | 92,06 | 3,682 | 96,61 | 29-Ta/c |
| TEVA PHARM FNC 3,75 05/09/27 | EUR | 2,696 | 1,00 | 100,00 | 2,696 | 100,54 | 29-Ta/c |
| TEVA PHARM FNC 4,375 05/09/30 | EUR | 24,400 | 1,00 | 94,17 | 22,976 | 102,12 | 29-Ta/c |
| TEVA PHARM FNC 4,5 03/01/25 | EUR | 5,365 | 1,00 | 99,85 | 5,357 | 99,85 | 29-Ta/c |
| TEVA PHARM FNC 7,375 03/15/29 | EUR | 2,684 | 1,00 | 100,00 | 2,884 | 114,86 | 29-Ta/c |
| THERMO FISHER 0,875 10/01/31 | EUR | 6,000 | 1,00 | 100,24 | 6,014 | 86,69 | 29-Ta/c |
| THERMO FISHER 0,8 10/18/30 | EUR | 23,500 | 1,00 | 100,02 | 23,505 | 88,30 | 29-Ta/c |
| THERMO FISHER 3,2 01/21/26 | EUR | 10,500 | 1,00 | 100,00 | 10,500 | 100,44 | 29-Ta/c |
| TI AUTOMOTIVE 3,75 04/15/29 | EUR | 3,000 | 1,00 | 96,47 | 2,894 | 98,99 | 29-Ta/c |
| TK ELEVATOR MID 4,375 07/15/27 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,73 | 9,973 | 99,73 | 29-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 0,5 01/18/27 | EUR | 10,000 | 1,00 | 99,76 | 9,976 | 95,59 | 29-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 3,25 04/27/26 | EUR | 6,000 | 1,00 | 100,99 | 6,059 | 100,97 | 29-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 3,563 04/16/31 | EUR | 3,000 | 1,00 | 101,32 | 3,040 | 101,13 | 29-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 3,631 12/13/29 | EUR | 17,000 | 1,00 | 100,30 | 17,051 | 101,69 | 29-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 3,715 03/13/30 | EUR | 27,000 | 1,00 | 102,20 | 27,594 | 104,48 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| TORONTO DOM BANK 3,879 03/13/26 | EUR | 6.500 | 1,00 | 100,20 | 6.513 | 101,59 | 29-Ta/c |
| TOTAL CAP CANADA 2,125 09/18/29 | EUR | 14.000 | 1,00 | 100,73 | 14.103 | 96,68 | 29-Ta/c |
| TOTAL CAP INTL 0,75 07/12/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,66 | 4.983 | 93,85 | 29-Ta/c |
| TOTAL CAP INTL 1,375 10/04/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,03 | 3.031 | 94,00 | 29-Ta/c |
| TOTALENERGIES SE 1,625 PERP | EUR | 43.000 | 1,00 | 99,03 | 42.582 | 93,84 | 29-Ta/c |
| TOTALENERGIES SE 2 PERP | EUR | 28.000 | 1,00 | 98,34 | 27.535 | 90,40 | 29-Ta/c |
| TOTALENERGIES SE 2 PERP | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,94 | 24.985 | 96,32 | 29-Ta/c |
| TOTALENERGIES SE 2,125 PERP | EUR | 42.000 | 1,00 | 96,27 | 40.431 | 86,37 | 29-Ta/c |
| TOTALENERGIES SE 2,625 PERP | EUR | 15.000 | 1,00 | 100,60 | 15.090 | 99,42 | 29-Ta/c |
| TOTALENERGIES SE 3,369 PERP | EUR | 5.000 | 1,00 | 102,46 | 5.123 | 99,67 | 29-Ta/c |
| TOYOTA FIN AUSTR 0,44 01/13/28 | EUR | 26.500 | 1,00 | 99,96 | 26.491 | 93,09 | 29-Ta/c |
| TOYOTA FIN AUSTR 2,28 10/21/27 | EUR | 15.000 | 1,00 | 98,14 | 14.722 | 98,42 | 29-Ta/c |
| TOYOTA FIN AUSTR 3,386 03/18/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 101,12 | 4.045 | 101,23 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MOTOR FIN 3,125 01/11/27 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,85 | 2.496 | 100,55 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MOTOR FIN 3,375 01/13/26 | EUR | 27.200 | 1,00 | 100,27 | 27.273 | 100,60 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MOTOR FIN 3,5 01/13/28 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,45 | 8.036 | 101,75 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MOTOR FIN 3,625 04/24/25 | EUR | 3.700 | 1,00 | 99,91 | 3.697 | 100,20 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MTR CRED 0,125 11/05/27 | EUR | 38.400 | 1,00 | 98,68 | 37.893 | 92,67 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MTR CRED 0,25 07/16/26 | EUR | 28.000 | 1,00 | 100,16 | 28.046 | 96,22 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MTR CRED 3,85 07/24/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,84 | 4.992 | 103,59 | 29-Ta/c |
| TOYOTA MTR CRED 4,05 09/13/29 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,16 | 25.039 | 104,35 | 29-Ta/c |
| TRAFIGURA FUND 3,875 02/02/26 | EUR | 1.750 | 1,00 | 98,89 | 1.731 | 98,89 | 29-Ta/c |
| TRANSURBAN FIN 2 08/28/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,99 | 3.000 | 99,33 | 29-Ta/c |
| TUI AG 5,875 03/15/29 | EUR | 13.830 | 1,00 | 100,28 | 13.868 | 104,62 | 29-Ta/c |
| UBS AG LONDON 0,25 01/05/26 | EUR | 13.000 | 1,00 | 99,77 | 12.970 | 97,46 | 29-Ta/c |
| UBS AG LONDON 0,25 09/01/28 | EUR | 11.000 | 1,00 | 97,23 | 10.695 | 90,68 | 29-Ta/c |
| UBS AG LONDON 0,01 03/31/26 | EUR | 30.000 | 1,00 | 99,10 | 29.731 | 96,62 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 0,25 02/24/28 | EUR | 41.900 | 1,00 | 97,44 | 40.828 | 91,79 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 0,25 11/03/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,73 | 4.987 | 97,67 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 0,25 11/05/28 | EUR | 31.900 | 1,00 | 97,87 | 31.221 | 92,52 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 0,875 11/03/31 | EUR | 40.000 | 1,00 | 99,45 | 39.779 | 85,21 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 0,65 01/14/28 | EUR | 39.000 | 1,00 | 95,35 | 37.188 | 95,35 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 1 06/24/27 | EUR | 14.600 | 1,00 | 99,89 | 14.584 | 97,20 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 2,125 10/13/26 | EUR | 6.000 | 1,00 | 99,44 | 5.966 | 99,28 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 2,75 06/15/27 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,83 | 7.058 | 99,77 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 3,125 06/15/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,15 | 4.958 | 100,10 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP 4,375 01/11/31 | EUR | 2.000 | 1,00 | 98,34 | 1.967 | 105,13 | 29-Ta/c |
| UBS GROUP Fixed 01/18/26 | EUR | 12.000 | 1,00 | 99,55 | 11.946 | 100,03 | 29-Ta/c |
| UNICAJA ES 3,125 07/19/32 | EUR | 7.000 | 1,00 | 97,45 | 6.821 | 98,20 | 29-Ta/c |
| UNICAJA ES 6,5 09/11/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,04 | 5.002 | 107,46 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 0,5 04/09/25 | EUR | 23.100 | 1,00 | 99,29 | 22.936 | 99,29 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 0,85 01/19/31 | EUR | 1.400 | 1,00 | 96,93 | 1.357 | 86,77 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 0,925 01/18/28 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,28 | 15.885 | 96,17 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 1,2 01/20/26 | EUR | 20.000 | 1,00 | 101,41 | 20.282 | 99,89 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 1,8 01/20/30 | EUR | 8.000 | 1,00 | 101,00 | 8.080 | 93,58 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 2,125 10/24/26 | EUR | 22.070 | 1,00 | 99,96 | 22.062 | 99,06 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 2,2 07/22/27 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,99 | 19.998 | 98,86 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 2,731 01/15/32 | EUR | 44.800 | 1,00 | 95,95 | 42.986 | 97,95 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 4 03/05/34 | EUR | 4.304 | 1,00 | 99,94 | 4.301 | 103,01 | 29-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 5,375 04/16/34 | EUR | 2.000 | 1,00 | 105,58 | 2.112 | 105,73 | 29-Ta/c |
| UNILEVER CAPITAL 3,3 06/06/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 100,38 | 2.008 | 102,26 | 29-Ta/c |
| UNILEVER FINANCE 1,125 04/29/28 | EUR | 8.000 | 1,00 | 100,46 | 8.037 | 95,52 | 29-Ta/c |
| UNILEVER FINANCE 1,375 07/31/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,65 | 2.990 | 94,73 | 29-Ta/c |
| UNILEVER FINANCE 3,25 02/23/31 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,60 | 4.024 | 102,09 | 29-Ta/c |
| UNIPOL GRUPPO 3,25 09/23/30 | EUR | 12.000 | 1,00 | 100,28 | 12.034 | 100,28 | 29-Ta/c |
| UNIPOL GRUPPO FI 3 03/18/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,06 | 2.477 | 99,06 | 29-Ta/c |
| UNIPOLSAI ASSICU 3,875 03/01/28 | EUR | 22.300 | 1,00 | 94,94 | 21.171 | 101,00 | 29-Ta/c |
| UNIQA INSURANCE 1,375 07/09/30 | EUR | 13.500 | 1,00 | 100,17 | 13.523 | 91,77 | 29-Ta/c |
| UNIQA INSURANCE 2,375 12/09/41 | EUR | 12.400 | 1,00 | 87,90 | 10.900 | 87,90 | 29-Ta/c |
| UNIQA INSURANCE 6 07/27/46 | EUR | 10.900 | 1,00 | 95,68 | 10.429 | 103,46 | 29-Ta/c |
| UNITED GROUP 3,625 02/15/28 | EUR | 4.900 | 1,00 | 97,48 | 4.776 | 97,48 | 29-Ta/c |
| UNITED GROUP 4 11/15/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,93 | 4.897 | 98,78 | 29-Ta/c |
| UNITED UTIL W FI 3,75 05/23/34 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,00 | 3.000 | 100,33 | 29-Ta/c |
| UPCB FINANCE VII 3,625 08/15/29 | EUR | 11.850 | 1,00 | 99,01 | 11.733 | 99,01 | 29-Ta/c |
| UPJOHN FINANCE 1,908 06/23/32 | EUR | 9.869 | 1,00 | 88,64 | 8.747 | 88,64 | 29-Ta/c |
| URW SE 0,75 10/25/28 | EUR | 3.400 | 1,00 | 85,32 | 2.901 | 91,91 | 29-Ta/c |
| URW SE 1,125 04/28/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 96,53 | 1.931 | 96,53 | 29-Ta/c |
| URW SE 1,125 09/15/25 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,34 | 4.967 | 98,79 | 29-Ta/c |
| URW SE 2 04/28/36 | EUR | 18.100 | 1,00 | 82,16 | 15.052 | 82,49 | 29-Ta/c |
| URW SE 2,125 04/09/25 | EUR | 23.200 | 1,00 | 99,65 | 23.119 | 99,65 | 29-Ta/c |
| URW SE 2,5 06/04/26 | EUR | 4.500 | 1,00 | 99,47 | 4.476 | 97,46 | 29-Ta/c |
| URW SE 2,625 04/09/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,01 | 4.950 | 99,01 | 29-Ta/c |
| URW SE 2,875 PERP | EUR | 16.000 | 1,00 | 98,15 | 15.704 | 98,15 | 29-Ta/c |
| URW SE 3,875 09/11/34 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,57 | 6.970 | 99,57 | 29-Ta/c |
| VALEO SE 1 08/03/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 84,46 | 4.223 | 90,12 | 29-Ta/c |
| VALEO SE 1,5 06/18/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 97,63 | 1.953 | 98,97 | 29-Ta/c |
| VALEO SE 4,5 04/11/30 | EUR | 19.200 | 1,00 | 99,11 | 19.029 | 99,62 | 29-Ta/c |
| VALEO SE 5,375 05/28/27 | EUR | 3.300 | 1,00 | 99,76 | 3.292 | 103,82 | 29-Ta/c |
| VALEO SE 5,875 04/12/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,41 | 4.016 | 106,33 | 29-Ta/c |
| VATTENFALL AB 3 03/19/2077 | EUR | 11.950 | 1,00 | 98,04 | 11.716 | 98,04 | 29-Ta/c |
| VATTENFALL AB 3,75 10/18/26 | EUR | 6.500 | 1,00 | 101,13 | 6.573 | 101,75 | 29-Ta/c |
| VEOLIA ENVRNMT 1 04/03/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 97,07 | 1.456 | 99,45 | 29-Ta/c |
| VEOLIA ENVRNMT 2,5 PERP | EUR | 39.200 | 1,00 | 93,33 | 36.584 | 93,33 | 29-Ta/c |
| VEOLIA ENVRNMT 4,625 03/30/27 | EUR | 8.300 | 1,00 | 101,38 | 8.415 | 104,02 | 29-Ta/c |
| VEOLIA ENVRNMT 5,993 PERP | EUR | 2.500 | 1,00 | 100,00 | 2.500 | 106,80 | 29-Ta/c |
| VEOLIA ENVRNMT 6,125 11/25/33 | EUR | 3.500 | 1,00 | 121,56 | 4.255 | 121,56 | 29-Ta/c |
| VERALLIA SA 1,875 11/10/31 | EUR | 18.800 | 1,00 | 89,45 | 16.817 | 89,45 | 29-Ta/c |
| VERALLIA SA 3,875 11/04/32 | EUR | 5.300 | 1,00 | 99,14 | 5.255 | 99,14 | 29-Ta/c |
| VERISURE HOLDING 3,25 02/15/27 | EUR | 6.956 | 1,00 | 97,83 | 6.805 | 98,45 | 29-Ta/c |
| VERISURE HOLDING 3,875 07/15/26 | EUR | 21.766 | 1,00 | 99,52 | 21.662 | 99,52 | 29-Ta/c |
| VERISURE HOLDING 7,125 02/01/28 | EUR | 3.366 | 1,00 | 101,30 | 3.410 | 103,61 | 29-Ta/c |
| VERISURE HOLDING 9,25 10/15/27 | EUR | 1.934 | 1,00 | 100,00 | 1.547 | 104,73 | 29-Ta/c |
| VERIZON COMM INC 1,875 10/26/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 102,93 | 5.146 | 95,37 | 29-Ta/c |
| VERIZON COMM INC 3,75 02/28/36 | EUR | 3.500 | 1,00 | 100,33 | 3.512 | 101,21 | 29-Ta/c |
| VERIZON COMM INC 4,25 10/31/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 104,27 | 4.171 | 105,94 | 29-Ta/c |
| VF CORP 0,25 02/25/28 | EUR | 2.600 | 1,00 | 88,13 | 2.292 | 88,79 | 29-Ta/c |
| VF CORP 4,25 03/07/29 | EUR | 14.200 | 1,00 | 98,31 | 13.960 | 99,75 | 29-Ta/c |
| VIENNA INSURANCE 3,75 03/02/46 | EUR | 6.800 | 1,00 | 107,44 | 7.306 | 99,92 | 29-Ta/c |
| VIER GAS TRANSPO 2,875 06/12/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,12 | 9.912 | 99,88 | 29-Ta/c |
| VIER GAS TRANSPO 4 09/26/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,07 | 3.032 | 102,50 | 29-Ta/c |
| VINCI SA 1,625 01/18/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,91 | 4.995 | 95,28 | 29-Ta/c |
| VINCI SA 3,375 02/04/25 | EUR | 9.000 | 1,00 | 99,66 | 8.969 | 99,98 | 29-Ta/c |
| VINCI SA 3,375 10/17/32 | EUR | 2.000 | 1,00 | 98,83 | 1.977 | 100,64 | 29-Ta/c |
| VIRGIN MEDIA FIN 3,75 07/15/30 | EUR | 14.250 | 1,00 | 91,99 | 13.109 | 91,99 | 29-Ta/c |
| VITTORIA ASSICUR 5,75 07/11/28 | EUR | 15.000 | 1,00 | 100,00 | 15.000 | 103,34 | 29-Ta/c |
| VIVION 6,5 08/31/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,72 | 2.932 | 97,72 | 29-Ta/c |
| VMD O2 UK FIN 3,25 01/31/31 | EUR | 25.400 | 1,00 | 93,54 | 23.760 | 93,54 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 1,125 11/20/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 100,83 | 3.025 | 98,69 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 1,625 11/24/30 | EUR | 12.000 | 1,00 | 101,13 | 12.136 | 92,97 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 1,875 11/20/29 | EUR | 20.000 | 1,00 | 101,93 | 20.386 | 96,09 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 2,625 08/27/2080 | EUR | 4.000 | 1,00 | 98,61 | 3.944 | 98,61 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 2,2 08/25/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,65 | 5.032 | 99,33 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 3 08/27/2080 | EUR | 2.500 | 1,00 | 94,26 | 2.357 | 94,26 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 4,2 10/03/2078 | EUR | 28.400 | 1,00 | 101,76 | 28.899 | 101,76 | 29-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 6,5 08/30/2084 | EUR | 26.238 | 1,00 | 100,31 | 26.319 | 109,77 | 29-Ta/c |
| VODAFONE INT FIN 3,25 03/02/29 | EUR | 300 | 1,00 | 98,84 | 297 | 101,67 | 29-Ta/c |
| VOLKSBANK NV 1,75 10/22/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,96 | 10.096 | 98,91 | 29-Ta/c |
| VOLKSW FIN SERVI 2,25 10/01/27 | EUR | 15.000 | 1,00 | 100,53 | 15.079 | 97,35 | 29-Ta/c |
| VOLKSW FIN SERVI 2,25 10/16/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,49 | 10.049 | 98,48 | 29-Ta/c |
| VOLKSW FIN SERVI 3 04/06/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,93 | 2.998 | 99,92 | 29-Ta/c |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| VOLKSW FIN SERVI 3,875 11/19/31 | EUR | 3.700 | 1,00 | 99,57 | 3.684 | 99,92 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN BANK 1,25 12/15/25 | EUR | 6.500 | 1,00 | 100,29 | 6.519 | 98,35 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN BANK 4,375 05/03/28 | EUR | 2.900 | 1,00 | 100,41 | 2.912 | 103,13 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 1,875 03/30/27 | EUR | 45.700 | 1,00 | 102,29 | 46.749 | 97,05 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 2,625 11/16/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,88 | 4.994 | 98,22 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 3,125 03/28/25 | EUR | 3.500 | 1,00 | 99,35 | 3.477 | 99,97 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 3,5 PERP | EUR | 15.000 | 1,00 | 89,78 | 13.467 | 89,78 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 3,75 09/28/27 | EUR | 23.000 | 1,00 | 99,81 | 22.956 | 101,38 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 3,875 PERP | EUR | 16.500 | 1,00 | 93,01 | 15.347 | 93,01 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 3,748 PERP | EUR | 6.500 | 1,00 | 96,43 | 6.268 | 96,43 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 4,25 02/15/28 | EUR | 17.000 | 1,00 | 100,10 | 17.017 | 102,51 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN INTFN 4,375 PERP | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,80 | 4.990 | 91,93 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN LEAS 0,5 01/12/29 | EUR | 14.000 | 1,00 | 98,22 | 13.751 | 88,87 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN LEAS 0,625 07/19/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,63 | 9.863 | 87,79 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN LEAS 1,375 01/20/25 | EUR | 4.500 | 1,00 | 100,83 | 4.537 | 99,90 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN LEAS 1,5 06/19/26 | EUR | 9.000 | 1,00 | 100,63 | 9.057 | 97,73 | 29-Ta/c |
| VOLKSWAGEN LEAS 1,625 08/15/25 | EUR | 9.200 | 1,00 | 100,05 | 9.204 | 99,17 | 29-Ta/c |
| VOLVO CAR AB 2,01/24/25 | EUR | 15.850 | 1,00 | 99,51 | 15.773 | 99,65 | 29-Ta/c |
| VOLVO CAR AB 2,5 10/07/27 | EUR | 1.000 | 1,00 | 97,81 | 978 | 97,81 | 29-Ta/c |
| VOLVO CAR AB 4,25 05/31/28 | EUR | 7.700 | 1,00 | 97,35 | 7.496 | 102,05 | 29-Ta/c |
| VOLVO CAR AB 4,75 05/08/30 | EUR | 12.535 | 1,00 | 100,38 | 12.583 | 100,08 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 0 05/18/26 | EUR | 10.900 | 1,00 | 99,50 | 10.845 | 96,28 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 0,625 02/14/25 | EUR | 1.500 | 1,00 | 97,23 | 1.458 | 99,69 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 1,625 05/26/25 | EUR | 28.600 | 1,00 | 101,23 | 28.952 | 99,44 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 2,625 02/20/26 | EUR | 14.000 | 1,00 | 98,67 | 13.813 | 99,84 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 3,5 11/17/25 | EUR | 21.160 | 1,00 | 100,17 | 21.195 | 100,54 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 3,625 05/25/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,76 | 3.053 | 101,55 | 29-Ta/c |
| VOLVO TREAS AB 3,875 08/29/26 | EUR | 11.000 | 1,00 | 100,26 | 11.029 | 101,57 | 29-Ta/c |
| VONOVIA SE 0,25 09/01/28 | EUR | 4.000 | 1,00 | 82,23 | 3.289 | 90,41 | 29-Ta/c |
| VONOVIA SE 1,125 09/08/25 | EUR | 5.400 | 1,00 | 98,55 | 5.322 | 98,77 | 29-Ta/c |
| VONOVIA SE 1,5 01/14/28 | EUR | 900 | 1,00 | 89,08 | 802 | 95,84 | 29-Ta/c |
| VONOVIA SE 1,875 06/28/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 96,33 | 4.816 | 96,33 | 29-Ta/c |
| VONOVIA SE 1,8 06/29/25 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,73 | 2.932 | 99,42 | 29-Ta/c |
| VONOVIA SE 4,25 04/10/34 | EUR | 2.600 | 1,00 | 99,05 | 2.575 | 102,90 | 29-Ta/c |
| VZ SECURED FINAN 3,5 01/15/32 | EUR | 2.550 | 1,00 | 92,47 | 2.358 | 92,47 | 29-Ta/c |
| WALGREENS BOOTS 2,125 11/20/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 95,57 | 1.911 | 96,34 | 29-Ta/c |
| WALMART INC 2,55 04/09/26 | EUR | 4.200 | 1,00 | 98,36 | 4.131 | 100,14 | 29-Ta/c |
| WEBUILD 3,625 01/28/27 | EUR | 5.400 | 1,00 | 98,83 | 5.337 | 99,94 | 29-Ta/c |
| WEBUILD SPA 3,875 07/28/26 | EUR | 4.057 | 1,00 | 100,00 | 4.057 | 100,04 | 29-Ta/c |
| WEBUILD SPA 4,875 04/30/30 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,37 | 3.041 | 103,21 | 29-Ta/c |
| WEBUILD SPA 5,375 06/20/29 | EUR | 6.187 | 1,00 | 100,00 | 6.187 | 105,22 | 29-Ta/c |
| WEBUILD SPA 7 09/27/28 | EUR | 9.140 | 1,00 | 99,24 | 9.070 | 110,13 | 29-Ta/c |
| WELLCOME TRUST 1,125 01/21/27 | EUR | 18.900 | 1,00 | 98,48 | 18.612 | 96,42 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 0,625 03/25/30 | EUR | 20.000 | 1,00 | 97,90 | 19.579 | 87,49 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 0,625 08/14/30 | EUR | 33.000 | 1,00 | 97,86 | 32.295 | 86,48 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 1 02/02/27 | EUR | 14.000 | 1,00 | 100,84 | 14.117 | 96,11 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 1,375 10/26/26 | EUR | 1.000 | 1,00 | 101,40 | 1.014 | 97,41 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 1,625 06/02/25 | EUR | 7.500 | 1,00 | 98,12 | 7.359 | 99,42 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 1,741 05/04/30 | EUR | 21.800 | 1,00 | 101,48 | 22.123 | 94,09 | 29-Ta/c |
| WELLS FARGO CO 2 04/27/26 | EUR | 52.020 | 1,00 | 101,41 | 52.754 | 98,91 | 29-Ta/c |
| WEPA HYGIENEPD 2,875 12/15/27 | EUR | 25.150 | 1,00 | 98,02 | 24.652 | 98,02 | 29-Ta/c |
| WESTPAC BANKING 3,799 01/17/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 100,01 | 13.001 | 103,94 | 29-Ta/c |
| WESTPAC SEC NZ 0,1 07/13/27 | EUR | 26.000 | 1,00 | 98,03 | 25.488 | 93,43 | 29-Ta/c |
| WESTPAC SEC NZ 0,427 12/14/26 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,83 | 19.965 | 95,46 | 29-Ta/c |
| WHIRLPOOL EMEA 0,5 02/20/28 | EUR | 1.800 | 1,00 | 85,96 | 1.547 | 91,29 | 29-Ta/c |
| WIENERBERGER AG 2,75 06/04/25 | EUR | 5.900 | 1,00 | 99,73 | 5.884 | 99,73 | 29-Ta/c |
| WINTERSHALL FIN 2,4985 PERP | EUR | 13.000 | 1,00 | 95,89 | 12.466 | 96,67 | 29-Ta/c |
| WINTERSHALL FIN 4,357 10/03/32 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,75 | 9.975 | 100,62 | 29-Ta/c |
| WORDLINE SA 4,125 09/12/28 | EUR | 5.400 | 1,00 | 98,63 | 5.326 | 98,63 | 29-Ta/c |
| WP CAREY INC 3,7 11/19/34 | EUR | 1.000 | 1,00 | 98,61 | 986 | 98,61 | 29-Ta/c |
| WPP FINANCE 2,25 09/22/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 101,46 | 5.073 | 99,14 | 29-Ta/c |
| WPP FINANCE 2,375 05/19/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 98,51 | 2.955 | 99,22 | 29-Ta/c |
| WPP FINANCE 2013 3,625 09/12/29 | EUR | 4.196 | 1,00 | 101,22 | 4.247 | 102,81 | 29-Ta/c |
| WPP FINANCE 2013 4 09/12/33 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,48 | 4.974 | 103,03 | 29-Ta/c |
| WPP FINANCE 4,125 05/30/28 | EUR | 2.500 | 1,00 | 100,35 | 2.509 | 100,00 | 29-Ta/c |
| YORKSHIRE BLD SOC 0,5 07/01/28 | EUR | 48.800 | 1,00 | 99,20 | 48.409 | 91,69 | 29-Ta/c |
| YORKSHIRE BLD SOC 0,625 09/21/25 | EUR | 19.300 | 1,00 | 100,62 | 19.421 | 98,43 | 29-Ta/c |
| ZEGONA FINANCE 6,75 07/15/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,13 | 5.006 | 106,33 | 29-Ta/c |
| ZF EUROPE 2 02/23/26 | EUR | 14.500 | 1,00 | 97,26 | 14.103 | 97,26 | 29-Ta/c |
| ZF EUROPE 2,5 10/23/27 | EUR | 8.900 | 1,00 | 93,89 | 8.356 | 93,89 | 29-Ta/c |
| ZF EUROPE 3 10/23/29 | EUR | 43.000 | 1,00 | 89,52 | 38.495 | 89,52 | 29-Ta/c |
| ZF EUROPE FIN BV 6,125 03/13/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,60 | 2.988 | 102,08 | 29-Ta/c |
| ZF FINANCE 3 09/21/25 | EUR | 8.000 | 1,00 | 99,05 | 7.924 | 99,05 | 29-Ta/c |
| ZF FINANCE 3,75 09/21/28 | EUR | 25.000 | 1,00 | 94,83 | 23.708 | 94,83 | 29-Ta/c |
| ZF FINANCE GMBH 2,25 05/03/28 | EUR | 6.400 | 1,00 | 91,38 | 5.848 | 91,38 | 29-Ta/c |
| ZF FINANCE GMBH 2,75 05/25/27 | EUR | 2.000 | 1,00 | 95,10 | 1.902 | 95,10 | 29-Ta/c |
| ZF FINANCE GMBH 5,75 08/03/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,84 | 1.997 | 101,69 | 29-Ta/c |
| ZIGGO BV 2,875 01/15/30 | EUR | 15.200 | 1,00 | 93,54 | 14.218 | 93,54 | 29-Ta/c |
| ZURICH FINANCE 1,6 12/17/52 | EUR | 40.300 | 1,00 | 97,39 | 39.247 | 84,57 | 29-Ta/c |
| ZI RETE GAS SPA 1,608 10/31/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,54 | 9.854 | 96,68 | 29-Timm |
| AB INBEV SA/NV 2 01/23/35 | EUR | 34.000 | 1,00 | 98,55 | 33.508 | 90,32 | 29-Timm |
| AB INBEV SA/NV 2,75 03/17/36 | EUR | 18.800 | 1,00 | 99,22 | 18.654 | 94,45 | 29-Timm |
| AB INBEV SA/NV 3,25 01/24/33 | EUR | 3.000 | 1,00 | 107,78 | 3.233 | 100,76 | 29-Timm |
| ACEA SPA 1,5 06/08/27 | EUR | 10.300 | 1,00 | 97,56 | 10.048 | 97,09 | 29-Timm |
| AEROPORT PARIS 2,75 06/05/28 | EUR | 9.200 | 1,00 | 98,76 | 9.086 | 99,83 | 29-Timm |
| ALLIANZ FINANCE 3 03/13/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,56 | 1.991 | 101,71 | 29-Timm |
| ALSTRIA OFFICE 1,5 11/15/27 | EUR | 13.000 | 1,00 | 97,09 | 12.621 | 89,64 | 29-Timm |
| ALTRIA GROUP INC 3,125 06/15/31 | EUR | 22.000 | 1,00 | 100,11 | 22.024 | 100,11 | 29-Timm |
| APPLE INC 0,5 11/15/31 | EUR | 9.500 | 1,00 | 87,98 | 8.358 | 86,54 | 29-Timm |
| APRR SA 1,875 01/06/31 | EUR | 2.500 | 1,00 | 99,26 | 2.482 | 93,33 | 29-Timm |
| AT&T INC 2,45 03/15/35 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,55 | 9.855 | 90,79 | 29-Timm |
| AT&T INC 3,15 09/04/36 | EUR | 10.000 | 1,00 | 102,93 | 10.293 | 94,91 | 29-Timm |
| AT&T INC 3,55 12/17/32 | EUR | 7.500 | 1,00 | 107,02 | 8.027 | 101,39 | 29-Timm |
| AUTOSTRADE PER L 1,75 06/26/26 | EUR | 27.360 | 1,00 | 99,88 | 27.327 | 99,38 | 29-Timm |
| AUTOSTRADE PER L 1,875 09/26/29 | EUR | 4.900 | 1,00 | 99,64 | 4.882 | 93,92 | 29-Timm |
| AVIVA PLC 1,875 11/13/27 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,02 | 4.951 | 97,53 | 29-Timm |
| BANCO SANTANDER 2,125 02/08/28 | EUR | 11.000 | 1,00 | 99,77 | 10.975 | 96,75 | 29-Timm |
| BANQ FED CRD MUT 2,375 03/24/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,89 | 9.989 | 99,07 | 29-Timm |
| BANQ FED CRD MUT 2,5 05/25/28 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,83 | 1.997 | 97,09 | 29-Timm |
| BANQ FED CRD MUT 3 09/11/25 | EUR | 16.400 | 1,00 | 99,94 | 16.390 | 99,95 | 29-Timm |
| BAT INTL FINANCE 2 03/13/45 | EUR | 5.000 | 1,00 | 84,35 | 4.218 | 73,17 | 29-Timm |
| BAT INTL FINANCE 2,25 01/16/30 | EUR | 24.000 | 1,00 | 100,50 | 24.119 | 95,54 | 29-Timm |
| BAT INTL FINANCE 3,125 03/06/29 | EUR | 1.000 | 1,00 | 103,89 | 1.039 | 100,17 | 29-Timm |
| BHP BILLITON FIN 3,25 09/24/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 102,79 | 10.279 | 101,23 | 29-Timm |
| BMW FINANCE NV 0,2 01/11/33 | EUR | 5.000 | 1,00 | 84,13 | 4.207 | 78,69 | 29-Timm |
| BNP PARIBAS 2,25 01/11/27 | EUR | 1.000 | 1,00 | 99,90 | 999 | 98,24 | 29-Timm |
| BNP PARIBAS 2,375 02/17/25 | EUR | 25.500 | 1,00 | 99,96 | 25.490 | 99,81 | 29-Timm |
| BNP PARIBAS 2,75 01/27/26 | EUR | 21.520 | 1,00 | 99,92 | 21.502 | 99,74 | 29-Timm |
| BNP PARIBAS 2,875 10/01/26 | EUR | 4.000 | 1,00 | 100,00 | 4.000 | 99,61 | 29-Timm |
| BP CAPITAL PLC 1,573 02/16/27 | EUR | 13.000 | 1,00 | 99,52 | 12.937 | 97,49 | 29-Timm |
| BPCE 2,875 04/22/26 | EUR | 18.400 | 1,00 | 100,14 | 18.426 | 99,60 | 29-Timm |
| BRIT SKY BROADCA 2,25 11/17/25 | EUR | 13.650 | 1,00 | 99,96 | 13.645 | 99,49 | 29-Timm |
| BRITISH TELECOMM 2,125 09/26/28 | EUR | 15.300 | 1,00 | 99,77 | 15.264 | 99,77 | 29-Timm |
| CEZ AS 3 06/05/28 | EUR | 17.800 | 1,00 | 102,67 | 18.276 | 99,52 | 29-Timm |
| CEZ AS 4,375 08/08/42 | EUR | 30.000 | 1,00 | 116,07 | 34.821 | 96,15 | 29-Timm |
| CITIGROUP INC 1,5 10/26/28 | EUR | 7.000 | 1,00 | 98,26 | 6.878 | 94,47 | 29-Timm |
| CITIGROUP INC 2 03/07/34 | EUR | 20.000 | 1,00 | 99,52 | 19.904 | 85,70 | 29-Timm |
| CITIGROUP INC 2,125 09/10/26 | EUR | 13.146 | 1,00 | 100,17 | 13.169 | 98,97 | 29-Timm |
| COCA-COLA EURO 1,75 05/26/28 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,63 | 14.945 | 97,06 | 29-Timm |
| COVIVIO 2,375 02/20/28 | EUR | 16.000 | 1,00 | 99,80 | 15.968 | 99,13 | 29-Timm |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|---------|
| CRD MUTUEL ARKEA 3,5 02/09/29 | EUR | 11.000 | 1,00 | 100,63 | 11.069 | 100,08 | 29-Timm |
| CRED AGRICOLE SA 2 03/25/29 | EUR | 18.800 | 1,00 | 99,67 | 18.737 | 94,33 | 29-Timm |
| CRED AGRICOLE SA 2,625 03/17/27 | EUR | 37.000 | 1,00 | 99,47 | 36.806 | 99,03 | 29-Timm |
| CRED AGRICOLE SA 3 12/21/25 | EUR | 9.500 | 1,00 | 100,36 | 9.535 | 99,78 | 29-Timm |
| CREDIT AGRICOLE 1,875 12/20/26 | EUR | 17.500 | 1,00 | 99,79 | 17.463 | 97,90 | 29-Timm |
| DAIMLER AG 1,5 07/03/29 | EUR | 13.000 | 1,00 | 97,44 | 12.667 | 93,96 | 29-Timm |
| DAIMLER AG 2 02/27/31 | EUR | 15.000 | 1,00 | 99,81 | 14.972 | 93,88 | 29-Timm |
| DEUTSCH BAHN FIN 0,625 04/15/36 | EUR | 17.000 | 1,00 | 76,69 | 13.037 | 76,51 | 29-Timm |
| DEUTSCH BAHN FIN 1,375 03/03/34 | EUR | 11.400 | 1,00 | 91,76 | 10.461 | 87,09 | 29-Timm |
| DEUTSCH BAHN FIN 1,625 08/16/33 | EUR | 7.000 | 1,00 | 93,58 | 6.550 | 90,40 | 29-Timm |
| DEUTSCH BAHN FIN 3,625 12/19/37 | EUR | 18.000 | 1,00 | 99,77 | 17.959 | 103,98 | 29-Timm |
| DEUTSCHE WOHNEN 2 03/28/34 | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,32 | 24.829 | 92,96 | 29-Timm |
| E.ON INTL FIN BV 1,5 07/31/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 97,90 | 1.958 | 94,23 | 29-Timm |
| E.ON INTL FIN BV 5,75 02/14/33 | EUR | 10.500 | 1,00 | 108,49 | 11.391 | 117,62 | 29-Timm |
| ELEC DE FRANCE 1,875 10/13/36 | EUR | 10.000 | 1,00 | 96,81 | 9.681 | 81,56 | 29-Timm |
| ELEC DE FRANCE 4,125 03/25/27 | EUR | 23.100 | 1,00 | 100,22 | 23.151 | 102,83 | 29-Timm |
| ELEC DE FRANCE 4,625 04/26/30 | EUR | 12.000 | 1,00 | 108,06 | 12.967 | 106,86 | 29-Timm |
| ENBW 6,125 07/07/39 | EUR | 4.900 | 1,00 | 113,20 | 5.547 | 125,78 | 29-Timm |
| ENI SPA 1,625 05/17/28 | EUR | 5.000 | 1,00 | 99,79 | 4.990 | 96,47 | 29-Timm |
| ENI SPA 3,625 01/29/29 | EUR | 17.200 | 1,00 | 101,38 | 17.438 | 102,99 | 29-Timm |
| ENI SPA 3,75 09/12/25 | EUR | 4.500 | 1,00 | 100,08 | 4.504 | 100,72 | 29-Timm |
| ESB FINANCE DAC 2,125 11/05/33 | EUR | 25.650 | 1,00 | 99,71 | 25.574 | 90,74 | 29-Timm |
| EXOR NV 1,75 01/18/28 | EUR | 31.500 | 1,00 | 98,47 | 96,99 | 96,99 | 29-Timm |
| EXOR NV 3,125 02/15/38 | EUR | 15.000 | 1,00 | 100,00 | 15.000 | 87,37 | 29-Timm |
| FEDEX CORP 1,625 01/11/27 | EUR | 10.200 | 1,00 | 99,88 | 10.188 | 98,06 | 29-Timm |
| FORTUM OYJ 2,125 02/27/29 | EUR | 26.900 | 1,00 | 99,73 | 26.827 | 96,20 | 29-Timm |
| FRANCE TELECOM 8,125 01/28/33 | EUR | 1.600 | 1,00 | 128,23 | 2.052 | 135,24 | 29-Timm |
| GECINA 1,625 03/14/30 | EUR | 8.500 | 1,00 | 97,55 | 8.291 | 93,79 | 29-Timm |
| GENERAL ELECTRIC 2,125 05/17/37 | EUR | 11.000 | 1,00 | 99,41 | 10.935 | 84,92 | 29-Timm |
| GENERALI 4,125 05/04/26 | EUR | 38.600 | 1,00 | 101,04 | 39.000 | 101,40 | 29-Timm |
| GOLDMAN SACHS GP 2,875 06/03/26 | EUR | 5.000 | 1,00 | 100,52 | 5.026 | 100,29 | 29-Timm |
| GOLDMAN SACHS GP 3 02/12/31 | EUR | 13.000 | 1,00 | 105,27 | 13.685 | 99,77 | 29-Timm |
| HSBC HOLDINGS 2,5 03/15/27 | EUR | 6.000 | 1,00 | 100,00 | 6.000 | 100,01 | 29-Timm |
| HSBC HOLDINGS 3 06/30/25 | EUR | 19.000 | 1,00 | 100,12 | 19.023 | 99,87 | 29-Timm |
| HSBC HOLDINGS 3,125 06/07/28 | EUR | 12.300 | 1,00 | 103,21 | 12.695 | 99,66 | 29-Timm |
| IMP TOBACCO FIN 3,375 02/26/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 101,59 | 10.159 | 100,28 | 29-Timm |
| ING GROEP NV 2,5 11/15/30 | EUR | 20.000 | 1,00 | 100,09 | 20.018 | 96,23 | 29-Timm |
| INMOBILIARIA COL 2,125 11/28/29 | EUR | 17.300 | 1,00 | 98,68 | 17.072 | 97,42 | 29-Timm |
| INTERCONT 2,125 05/15/27 | EUR | 14.000 | 1,00 | 99,66 | 13.953 | 98,50 | 29-Timm |
| INTESA SANPAOLO 1,75 03/20/28 | EUR | 8.000 | 1,00 | 97,63 | 7.811 | 96,26 | 29-Timm |
| INTESA SANPAOLO 3,928 09/15/26 | EUR | 28.500 | 1,00 | 100,86 | 28.746 | 101,37 | 29-Timm |
| IREN SPA 1,5 10/24/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,37 | 2.921 | 97,15 | 29-Timm |
| ITALGAS SPA 1,625 01/18/29 | EUR | 5.000 | 1,00 | 97,97 | 4.898 | 95,21 | 29-Timm |
| JAB HOLDINGS 2 05/18/28 | EUR | 12.100 | 1,00 | 99,59 | 12.050 | 97,26 | 29-Timm |
| JAB HOLDINGS 2,5 06/25/29 | EUR | 22.000 | 1,00 | 100,78 | 22.171 | 97,99 | 29-Timm |
| JOHN DEERE CASH 1,5 06/13/39 | EUR | 9.500 | 1,00 | 91,49 | 8.692 | 81,26 | 29-Timm |
| JOHN DEERE CASH 2,2 04/02/32 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,02 | 2.971 | 95,61 | 29-Timm |
| JOHNSON&JOHNSON 1,65 05/20/35 | EUR | 3.000 | 1,00 | 95,61 | 2.868 | 88,32 | 29-Timm |
| JPMORGAN CHASE 1,5 01/27/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,98 | 9.998 | 99,87 | 29-Timm |
| JPMORGAN CHASE 3 02/19/26 | EUR | 16.150 | 1,00 | 99,98 | 16.147 | 100,34 | 29-Timm |
| LA BANQUE POSTAL 3 06/09/28 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,89 | 10.089 | 98,51 | 29-Timm |
| LINDE FINANCE BV 0,55 05/19/32 | EUR | 10.100 | 1,00 | 86,06 | 8.692 | 83,22 | 29-Timm |
| LINDE PLC 1,625 03/31/35 | EUR | 5.000 | 1,00 | 92,21 | 4.610 | 85,70 | 29-Timm |
| LLOYDS BANK PLC 1,651 05/22/27 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,57 | 9.957 | 96,67 | 29-Timm |
| MADRILENA RED FI 2,25 04/11/29 | EUR | 7.500 | 1,00 | 100,43 | 7.532 | 94,67 | 29-Timm |
| MAPPRE 1,625 05/19/26 | EUR | 22.300 | 1,00 | 99,95 | 22.289 | 99,50 | 29-Timm |
| MEDTRONIC GLOBAL 2,25 03/07/39 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,28 | 2.978 | 84,98 | 29-Timm |
| MERCK & CO INC 2,5 10/15/34 | EUR | 10.000 | 1,00 | 92,32 | 9.232 | 94,79 | 29-Timm |
| MERLIN PROPTIE 2,375 09/18/29 | EUR | 12.600 | 1,00 | 98,38 | 12.395 | 97,11 | 29-Timm |
| MICROSOFT CORP 3,125 12/06/28 | EUR | 24.700 | 1,00 | 99,80 | 24.650 | 102,02 | 29-Timm |
| MORGAN STANLEY 1,875 03/06/30 | EUR | 25.000 | 1,00 | 99,09 | 24.772 | 92,00 | 29-Timm |
| MUNDYS SPA 1,875 07/13/27 | EUR | 8.100 | 1,00 | 99,67 | 8.074 | 96,55 | 29-Timm |
| NATURGY FIN IBER 1,375 01/21/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,96 | 9.986 | 99,88 | 29-Timm |
| NESTLE FIN INTL 1,5 03/29/35 | EUR | 7.000 | 1,00 | 91,49 | 6.404 | 85,97 | 29-Timm |
| NESTLE FIN INTL 3,375 11/15/34 | EUR | 25.000 | 1,00 | 100,30 | 25.075 | 102,97 | 29-Timm |
| NOVARTIS FINANCE 1,7 08/14/38 | EUR | 2.000 | 1,00 | 89,35 | 1.787 | 83,25 | 29-Timm |
| ORANGE 1,875 09/12/30 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,77 | 9.877 | 94,58 | 29-Timm |
| PHILIP MORRIS IN 1,875 11/06/37 | EUR | 4.600 | 1,00 | 98,48 | 4.530 | 78,55 | 29-Timm |
| PHILIP MORRIS IN 2 05/09/36 | EUR | 5.000 | 1,00 | 92,34 | 4.967 | 82,54 | 29-Timm |
| PROCTER & GAMBLE 0,9 11/04/41 | EUR | 2.100 | 1,00 | 77,87 | 1.635 | 69,69 | 29-Timm |
| PROLOGIS INTL II 2,375 11/14/30 | EUR | 6.000 | 1,00 | 100,20 | 6.012 | 95,43 | 29-Timm |
| REN FINANCE BV 1,75 01/18/28 | EUR | 4.800 | 1,00 | 99,23 | 4.763 | 96,40 | 29-Timm |
| REPSOL INTL FIN 2,25 12/10/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 98,75 | 9.875 | 99,27 | 29-Timm |
| RESEAU FERRE FRA 4,25 10/07/26 | EUR | 30.000 | 1,00 | 100,56 | 30.169 | 102,85 | 29-Timm |
| RICHEMONT INT 1,625 05/26/40 | EUR | 9.400 | 1,00 | 93,65 | 8.803 | 76,69 | 29-Timm |
| SAMPO OYJ 2,25 09/27/30 | EUR | 23.000 | 1,00 | 99,96 | 22.992 | 96,47 | 29-Timm |
| SANOFI SA 1,25 03/21/34 | EUR | 5.000 | 1,00 | 92,48 | 4.624 | 86,28 | 29-Timm |
| SANTANDER ISSUAN 2,5 03/18/25 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,86 | 3.994 | 99,80 | 29-Timm |
| SANTANDER ISSUAN 3,125 01/19/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 101,85 | 3.056 | 100,25 | 29-Timm |
| SANTANDER ISSUAN 3,25 04/04/26 | EUR | 17.500 | 1,00 | 100,02 | 17.504 | 100,25 | 29-Timm |
| SANTANDER UK PLC 1,125 03/10/25 | EUR | 7.000 | 1,00 | 99,92 | 6.994 | 96,62 | 29-Timm |
| SHELL INTL FIN 1,875 09/15/25 | EUR | 10.000 | 1,00 | 100,10 | 10.010 | 99,38 | 29-Timm |
| SHELL INTL FIN 2,5 03/24/26 | EUR | 10.000 | 1,00 | 101,07 | 10.107 | 99,84 | 29-Timm |
| SIEMENS FINAN 0,5 09/05/34 | EUR | 3.000 | 1,00 | 84,99 | 2.550 | 79,19 | 29-Timm |
| SOCIETE GENERALE 2,625 02/27/25 | EUR | 17.000 | 1,00 | 99,93 | 16.987 | 99,84 | 29-Timm |
| STATOIL ASA 1,625 02/17/35 | EUR | 5.000 | 1,00 | 89,34 | 4.467 | 85,58 | 29-Timm |
| TELE2 AB 2,125 05/15/29 | EUR | 10.000 | 1,00 | 99,46 | 9.946 | 96,91 | 29-Timm |
| TELEFONICA EMIS 1,93 10/17/31 | EUR | 34.400 | 1,00 | 99,84 | 34.345 | 91,66 | 29-Timm |
| TELEFONICA EMIS 2,318 10/17/28 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,00 | 7.000 | 98,36 | 29-Timm |
| TELEFONICA EMIS 2,932 10/17/29 | EUR | 21.300 | 1,00 | 100,15 | 21.332 | 100,42 | 29-Timm |
| TELIA CO AB 2,125 02/20/34 | EUR | 9.000 | 1,00 | 100,26 | 9.024 | 91,62 | 29-Timm |
| TELIASONERA AB 1,625 02/23/35 | EUR | 19.500 | 1,00 | 95,72 | 18.665 | 85,95 | 29-Timm |
| TELIASONERA AB 3,5 09/05/33 | EUR | 15.600 | 1,00 | 111,12 | 17.334 | 102,43 | 29-Timm |
| TELIASONERA AB 3,875 10/01/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 100,13 | 2.503 | 100,87 | 29-Timm |
| TESCO PLC 5,125 04/10/47 | EUR | 11.500 | 1,00 | 105,00 | 12.075 | 113,52 | 29-Timm |
| THERMO FISHER 1,875 10/01/49 | EUR | 13.100 | 1,00 | 94,58 | 12.390 | 69,43 | 29-Timm |
| THERMO FISHER 2,875 07/24/37 | EUR | 11.600 | 1,00 | 104,27 | 12.095 | 93,15 | 29-Timm |
| UBS AG LONDON 1,5 04/10/26 | EUR | 18.550 | 1,00 | 99,90 | 18.532 | 98,37 | 29-Timm |
| UNICREDIT SPA 2,125 10/24/26 | EUR | 11.500 | 1,00 | 99,94 | 11.493 | 99,06 | 29-Timm |
| UNILEVER FINANCE 1,625 02/12/33 | EUR | 8.000 | 1,00 | 95,43 | 7.634 | 91,55 | 29-Timm |
| URW SE 1,375 03/09/26 | EUR | 7.500 | 1,00 | 99,86 | 7.490 | 98,39 | 29-Timm |
| VEOLIA ENVRNMT 4,625 03/30/27 | EUR | 2.900 | 1,00 | 105,53 | 3.060 | 104,02 | 29-Timm |
| VERIZON COMM INC 3,25 02/17/26 | EUR | 4.250 | 1,00 | 99,99 | 4.250 | 100,54 | 29-Timm |
| VODAFONE GROUP 1,875 11/20/29 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,29 | 2.979 | 96,09 | 29-Timm |
| VODAFONE GROUP 1,6 07/29/31 | EUR | 16.500 | 1,00 | 97,15 | 16.030 | 91,29 | 29-Timm |
| VOLKSWAGEN INTFN 3 07/01/39 | EUR | 11.000 | 1,00 | 102,17 | 11.239 | 86,82 | 29-Timm |
| VOLKSWAGEN INTFN 3,3 03/22/33 | EUR | 20.000 | 1,00 | 101,84 | 20.368 | 98,11 | 29-Timm |
| VONOVIA SE 2,125 03/22/30 | EUR | 22.000 | 1,00 | 99,13 | 21.809 | 84,97 | 29-Timm |
| WALMART INC 4,875 09/21/29 | EUR | 13.900 | 1,00 | 103,86 | 14.437 | 109,97 | 29-Timm |
| WPP FINANCE 1,625 03/23/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 96,59 | 2.028 | 93,16 | 29-Timm |

Classe CIII 3

Altri investimenti finanziari

Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso - a) quotati

22.149.715

21.780.225

TOTALE GENERALE - Classe C.III

123.726.499

147.065.127

RAMO DANNI

| Descrizione | Divisa | Valore nominale o quantità in valuta | Cambio | Valore unitario | Valore di carico | Prezzo 31 dic 2024 | Comparto |
|---|--------|---|--------|--------------------|---------------------|-----------------------|----------|
| BTPS 0 08/01/26 | EUR | 1.200 | 1,00 | 96,50 | 1.158 | 96,50 | 56-Ta/c |
| BTPS 0,5 02/01/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 98,06 | 1.961 | 98,06 | 56-Ta/c |
| BTPS 1,2 08/15/25 | EUR | 2.100 | 1,00 | 99,27 | 2.085 | 99,27 | 56-Ta/c |
| BTPS 2,5 11/15/25 | EUR | 2.500 | 1,00 | 98,35 | 2.459 | 100,21 | 56-Ta/c |
| BTPS 3,4 04/01/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 99,09 | 2.973 | 102,48 | 56-Ta/c |
| Classe C.III 3 | | | | | | | |
| Altri investimenti finanziari | | | | | | | |
| Titoli di Stato a reddito fisso - a) quotati | | 10.800 | | | 10.635 | | |
| TOTALE GENERALE - Classe C.III | | 10.800 | | | 10.635 | | |

CLASSE D

| Descrizione | Divisa | Valore nominale o quantità in valuta | Cambio | Valore unitario | Valore di carico | Prezzo 31 dic 2024 | Comparto |
|---------------------------------|--------|---|--------|--------------------|---------------------|-----------------------|----------|
| BGF-CONT EUR FLX-I2 EUR | EUR | 202 | 1,00 | 34,45 | 6.956 | 34,45 | 151-Aa/c |
| BGF-EMRG MRKT-D2 EUR | EUR | 114 | 1,00 | 40,58 | 4.618 | 40,58 | 151-Aa/c |
| BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E | EUR | 3.442 | 1,00 | 11,47 | 39.485 | 11,47 | 151-Aa/c |
| BLCKRCK I ICAV TAG-D EUR HDG | EUR | 131 | 1,00 | 120,70 | 15.813 | 120,70 | 151-Aa/c |
| BLK SUST ADV US EQ F-DEURHA | EUR | 79 | 1,00 | 198,62 | 15.722 | 198,62 | 151-Aa/c |
| BLR ICS EUR LIQ ENV-PRM A TO | EUR | 299 | 1,00 | 105,37 | 31.468 | 105,37 | 151-Aa/c |
| ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A | EUR | 314 | 1,00 | 6,48 | 2.038 | 6,48 | 151-Aa/c |
| ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A | EUR | 1.356 | 1,00 | 10,31 | 13.979 | 10,31 | 151-Aa/c |
| ISHARES CORE UK GILTS EURH D | EUR | 2.706 | 1,00 | 4,64 | 12.560 | 4,64 | 151-Aa/c |
| ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD | EUR | 140 | 1,00 | 21,94 | 3.065 | 21,94 | 151-Aa/c |
| ISHARES EUR GOVT 1-3YR | EUR | 67 | 1,00 | 142,33 | 9.506 | 142,33 | 151-Aa/c |
| ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A | EUR | 13.144 | 1,00 | 4,35 | 57.115 | 4,35 | 151-Aa/c |
| ISHARES JPM USD EM BND USD D | EUR | 95 | 1,00 | 84,28 | 7.972 | 84,28 | 151-Aa/c |
| ISHARES USD CORP ESG-EURHD | EUR | 4.579 | 1,00 | 3,97 | 18.197 | 3,97 | 151-Aa/c |
| ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A | EUR | 7.859 | 1,00 | 4,94 | 38.814 | 4,94 | 151-Aa/c |
| ISHARES USD TRSRY 7-10YR GH | EUR | 9.302 | 1,00 | 3,93 | 36.592 | 3,93 | 151-Aa/c |
| ANIMA ALTO POTENZL EUROPA-F | EUR | 3.237 | 1,00 | 4,02 | 13.021 | 4,02 | 159-Aa/c |
| ANIMA EMERGENTI-F | EUR | 174 | 1,00 | 15,05 | 2.612 | 15,05 | 159-Aa/c |
| ANIMA EUROPA-F | EUR | 267 | 1,00 | 9,14 | 2.443 | 9,14 | 159-Aa/c |
| ANIMA INIZIATIVA EUROPA-FEUA | EUR | 106 | 1,00 | 19,89 | 2.117 | 19,89 | 159-Aa/c |
| ANIMA MEGATREND PEOPLE-F | EUR | 906 | 1,00 | 9,57 | 8.671 | 9,57 | 159-Aa/c |
| ANIMA OBLIG HIGH YELD BT-YE | EUR | 440 | 1,00 | 5,54 | 2.442 | 5,54 | 159-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZ EMERGENTI-Y | EUR | 1.096 | 1,00 | 5,24 | 5.740 | 5,24 | 159-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZ EURO MLT-YEUR | EUR | 1.632 | 1,00 | 4,77 | 7.784 | 4,77 | 159-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZIONARIO CRP-Y | EUR | 742 | 1,00 | 10,51 | 7.793 | 10,51 | 159-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZIONARIO E BT-Y | EUR | 1.465 | 1,00 | 9,00 | 13.187 | 9,00 | 159-Aa/c |
| ANIMA PACIFICO-F EUR ACC | EUR | 234 | 1,00 | 10,01 | 2.347 | 10,01 | 159-Aa/c |
| ANIMA PIANETA-Y | EUR | 1.202 | 1,00 | 11,05 | 13.280 | 11,05 | 159-Aa/c |
| ANIMA SELEZIONE GLOBALE-FEUR | EUR | 65 | 1,00 | 112,43 | 7.318 | 112,43 | 159-Aa/c |
| ANIMA SFORZESCO PLUS-F | EUR | 1.593 | 1,00 | 5,52 | 8.800 | 5,52 | 159-Aa/c |
| ANIMA TRICOLORE-F | EUR | 712 | 1,00 | 7,14 | 5.081 | 7,14 | 159-Aa/c |
| ANIMA VALORE GLOBALE-F | EUR | 102 | 1,00 | 71,63 | 7.314 | 71,63 | 159-Aa/c |
| ANIMA-AMERICA F | EUR | 140 | 1,00 | 59,11 | 8.273 | 59,11 | 159-Aa/c |
| ANIMA-OBBLI GOV FLX-Y EUR AC | EUR | 303 | 1,00 | 4,72 | 1.430 | 4,72 | 159-Aa/c |
| ANM ANIMA FONDO TRADING-FEUA | EUR | 410 | 1,00 | 20,36 | 8.340 | 20,36 | 159-Aa/c |
| ANIMA ALTO POTENZL EUROPA-F | EUR | 3.179 | 1,00 | 4,02 | 12.789 | 4,02 | 182-Aa/c |
| ANIMA EMERGENTI-Y EUR ACC | EUR | 1.739 | 1,00 | 6,50 | 11.307 | 6,50 | 182-Aa/c |
| ANIMA INIZIATIVA EUROPA-YEUR | EUR | 1.191 | 1,00 | 7,79 | 9.277 | 7,79 | 182-Aa/c |
| ANIMA MEGATREND PE-Y EUR ACC | EUR | 1.764 | 1,00 | 9,53 | 16.813 | 9,53 | 182-Aa/c |
| ANIMA OBLIG HIGH YELD BT-YE | EUR | 505 | 1,00 | 5,54 | 2.801 | 5,54 | 182-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZ HY-Y | EUR | 180 | 1,00 | 15,72 | 2.822 | 15,72 | 182-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZ EMERGENTI-Y | EUR | 2.125 | 1,00 | 5,24 | 11.131 | 5,24 | 182-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZ EURO MLT-YEUR | EUR | 3.138 | 1,00 | 4,77 | 14.964 | 4,77 | 182-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZIONARIO CRP-Y | EUR | 489 | 1,00 | 10,51 | 5.142 | 10,51 | 182-Aa/c |
| ANIMA OBLIGAZIONARIO E BT-Y | EUR | 2.070 | 1,00 | 9,00 | 18.631 | 9,00 | 182-Aa/c |
| ANIMA PACIFICO-Y EUR ACC | EUR | 1.396 | 1,00 | 6,82 | 9.527 | 6,82 | 182-Aa/c |
| ANIMA PIANETA-Y | EUR | 2.221 | 1,00 | 11,05 | 24.532 | 11,05 | 182-Aa/c |
| ANIMA SELEZIONE EUROPA-Y | EUR | 412 | 1,00 | 34,42 | 14.197 | 34,42 | 182-Aa/c |
| ANIMA SELEZIONE GLOBALE-Y | EUR | 203 | 1,00 | 111,63 | 22.680 | 111,63 | 182-Aa/c |
| ANIMA SFORZESCO PLUS-F | EUR | 1.713 | 1,00 | 5,52 | 9.463 | 5,52 | 182-Aa/c |
| ANIMA TRICOLORE-F | EUR | 848 | 1,00 | 7,14 | 6.058 | 7,14 | 182-Aa/c |
| ANIMA VALORE GLOBA-YE | EUR | 220 | 1,00 | 71,60 | 15.749 | 71,60 | 182-Aa/c |
| ANIMA-AMERICA-Y EUR ACC | EUR | 2.408 | 1,00 | 10,68 | 25.732 | 10,68 | 182-Aa/c |
| ANM ANIMA FONDO TRADING-FEUA | EUR | 533 | 1,00 | 20,36 | 10.847 | 20,36 | 182-Aa/c |
| 2I RETE GAS SPA 0.579 01/29/31 | EUR | 7.200 | 1,00 | 85,45 | 6.152 | 85,45 | 184-Ta/c |
| 2I RETE GAS SPA 1.608 10/31/27 | EUR | 4.131 | 1,00 | 96,68 | 3.994 | 96,68 | 184-Ta/c |
| 2I RETE GAS SPA 4.375 06/06/33 | EUR | 1.300 | 1,00 | 104,84 | 1.363 | 104,84 | 184-Ta/c |
| A2A SPA 0,625 07/15/31 | EUR | 500 | 1,00 | 84,45 | 422 | 84,45 | 184-Ta/c |
| A2A SPA 0,625 10/28/32 | EUR | 5.500 | 1,00 | 80,90 | 4.449 | 80,90 | 184-Ta/c |
| A2A SPA 1 11/02/33 | EUR | 2.000 | 1,00 | 81,03 | 1.621 | 81,03 | 184-Ta/c |
| A2A SPA 4,375 02/03/34 | EUR | 1.000 | 1,00 | 105,71 | 1.057 | 105,71 | 184-Ta/c |
| A2A SPA 4,5 09/19/30 | EUR | 2.600 | 1,00 | 106,98 | 2.781 | 106,98 | 184-Ta/c |
| ACEA SPA 0 09/28/25 | EUR | 2.000 | 1,00 | 97,90 | 1.958 | 97,90 | 184-Ta/c |
| ACEA SPA 1 10/24/26 | EUR | 3.900 | 1,00 | 97,15 | 3.789 | 97,15 | 184-Ta/c |
| ACQUIRENTE UNI 2,8 02/20/26 | EUR | 2.000 | 1,00 | 99,54 | 1.991 | 99,54 | 184-Ta/c |
| AEROPORTI ROMA 1,625 02/02/29 | EUR | 2.000 | 1,00 | 94,73 | 1.895 | 94,73 | 184-Ta/c |
| AEROPORTI ROMA 1,75 07/30/31 | EUR | 6.300 | 1,00 | 89,96 | 5.667 | 89,96 | 184-Ta/c |
| AEROPORTI ROMA 4,875 07/10/33 | EUR | 2.000 | 1,00 | 109,01 | 2.180 | 109,01 | 184-Ta/c |
| ALMAVIVA S 10/30/30 | EUR | 1.500 | 1,00 | 101,48 | 1.522 | 101,48 | 184-Ta/c |
| AMCO SPA 0,75 04/20/28 | EUR | 3.000 | 1,00 | 92,72 | 2.782 | 92,72 | 184-Ta/c |
| AMCO SPA 2,25 07/17/27 | EUR | 2.300 | 1,00 | 98,05 | 2.255 | 98,05 | 184-Ta/c |
| AMPLIFON SPA 1,125 02/13/27 | EUR | 2.800 | 1,00 | 95,55 | 2.675 | 95,55 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 1 11/25/26 | EUR | 4.000 | 1,00 | 96,54 | 3.862 | 96,54 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 1,5 01/25/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 91,12 | 3.645 | 91,12 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 1,625 02/08/28 | EUR | 4.550 | 1,00 | 95,72 | 4.355 | 95,72 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 2,375 11/25/33 | EUR | 5.764 | 1,00 | 88,12 | 5.079 | 88,12 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 1,75 02/01/27 | EUR | 3.000 | 1,00 | 97,75 | 2.933 | 97,75 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 1,75 06/26/26 | EUR | 2.700 | 1,00 | 98,38 | 2.656 | 98,38 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 1,875 11/04/25 | EUR | 1.700 | 1,00 | 99,11 | 1.685 | 99,11 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 2 01/15/30 | EUR | 3.000 | 1,00 | 93,14 | 2.794 | 93,14 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 2,25 01/25/32 | EUR | 6.800 | 1,00 | 90,63 | 6.163 | 90,63 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 4,75 01/24/31 | EUR | 2.500 | 1,00 | 105,68 | 2.642 | 105,68 | 184-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 5,125 06/14/33 | EUR | 6.000 | 1,00 | 107,43 | 6.446 | 107,43 | 184-Ta/c |
| BANCA POP SONDRI 1,25 07/13/27 | EUR | 6.500 | 1,00 | 97,36 | 6.329 | 97,36 | 184-Ta/c |
| BANCA POP SONDRI 4,125 06/04/30 | EUR | 500 | 1,00 | 102,73 | 514 | 102,73 | 184-Ta/c |
| BANCA POP SONDRI 5,5 09/26/28 | EUR | 1.000 | 1,00 | 105,92 | 1.059 | 105,92 | 184-Ta/c |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|----------|
| BANCO BPM SPA 1,75 01/28/25 | EUR | 1,500 | 1,00 | 99,86 | 1,498 | 99,86 | 184-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 3,875 09/09/30 | EUR | 2,000 | 1,00 | 101,31 | 2,026 | 101,31 | 184-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 4,625 11/29/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 104,44 | 1,044 | 104,44 | 184-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 4,875 01/17/30 | EUR | 600 | 1,00 | 105,34 | 632 | 105,34 | 184-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 4,875 01/18/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 103,86 | 1,039 | 103,86 | 184-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 6 01/21/28 | EUR | 600 | 1,00 | 105,59 | 634 | 105,59 | 184-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 6 09/13/26 | EUR | 1,000 | 1,00 | 104,91 | 1,049 | 104,91 | 184-Ta/c |
| BFF BANK 4,875 03/30/28 | EUR | 1,500 | 1,00 | 100,23 | 1,503 | 100,23 | 184-Ta/c |
| BPER BANCA 1,375 03/31/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 97,99 | 980 | 97,99 | 184-Ta/c |
| BPER BANCA 4 05/22/31 | EUR | 500 | 1,00 | 102,77 | 514 | 102,77 | 184-Ta/c |
| BPER BANCA 6,125 02/01/28 | EUR | 1,000 | 1,00 | 105,71 | 1,057 | 105,71 | 184-Ta/c |
| CASSA CENTRALE 5,885 02/16/27 | EUR | 4,500 | 1,00 | 102,97 | 4,634 | 102,97 | 184-Ta/c |
| CREDEM VITA SPA 3,5 02/18/31 | EUR | 500 | 1,00 | 97,65 | 488 | 97,65 | 184-Ta/c |
| CREDITO EMILIANO 1,125 01/19/28 | EUR | 1,800 | 1,00 | 96,32 | 1,734 | 96,32 | 184-Ta/c |
| CREDITO EMILIANO 3,5 12/16/30 | EUR | 500 | 1,00 | 99,46 | 497 | 99,46 | 184-Ta/c |
| CREDITO EMILIANO 5,625 05/30/29 | EUR | 800 | 1,00 | 107,06 | 856 | 107,06 | 184-Ta/c |
| CREDITO EMILIANO 7,625 10/05/32 | EUR | 1,000 | 1,00 | 108,94 | 1,089 | 108,94 | 184-Ta/c |
| ENI SPA 1,25 05/18/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,02 | 1,960 | 98,02 | 184-Ta/c |
| ENI SPA 2 05/18/31 | EUR | 2,000 | 1,00 | 93,29 | 1,866 | 93,29 | 184-Ta/c |
| ENI SPA 4,25 05/19/33 | EUR | 3,000 | 1,00 | 104,95 | 3,148 | 104,95 | 184-Ta/c |
| ERG SPA 0,875 09/15/31 | EUR | 3,700 | 1,00 | 84,30 | 3,119 | 84,30 | 184-Ta/c |
| ERG SPA 1,875 04/11/25 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,64 | 1,993 | 99,64 | 184-Ta/c |
| ERG SPA 4,125 07/03/30 | EUR | 1,500 | 1,00 | 102,86 | 1,543 | 102,86 | 184-Ta/c |
| FERROVIE DEL 1,125 07/09/26 | EUR | 600 | 1,00 | 97,80 | 587 | 97,80 | 184-Ta/c |
| FERROVIE DEL 1,5 06/27/25 | EUR | 2,300 | 1,00 | 99,23 | 2,282 | 99,23 | 184-Ta/c |
| FERROVIE DEL 4,125 05/23/29 | EUR | 1,000 | 1,00 | 104,01 | 1,040 | 104,01 | 184-Ta/c |
| FERROVIE DEL 4,5 05/23/33 | EUR | 7,000 | 1,00 | 106,67 | 7,467 | 106,67 | 184-Ta/c |
| FINECOBANK 0,5 10/21/27 | EUR | 9,250 | 1,00 | 95,42 | 8,826 | 95,42 | 184-Ta/c |
| FINECOBANK 4,625 02/23/29 | EUR | 2,200 | 1,00 | 104,11 | 2,290 | 104,11 | 184-Ta/c |
| FNM SPA 0,75 10/20/26 | EUR | 3,000 | 1,00 | 96,34 | 2,890 | 96,34 | 184-Ta/c |
| GENERALI 2,429 07/14/31 | EUR | 700 | 1,00 | 93,80 | 657 | 93,80 | 184-Ta/c |
| GENERALI 4,25 12/14/47 | EUR | 6,000 | 1,00 | 101,59 | 6,095 | 101,59 | 184-Ta/c |
| GENERALI 5 06/08/48 | EUR | 4,000 | 1,00 | 104,86 | 4,194 | 104,86 | 184-Ta/c |
| GENERALI 5,5 10/27/47 | EUR | 2,500 | 1,00 | 105,54 | 2,638 | 105,54 | 184-Ta/c |
| HERA SPA 0,25 12/03/30 | EUR | 1,700 | 1,00 | 84,35 | 1,434 | 84,35 | 184-Ta/c |
| HERA SPA 1 04/25/34 | EUR | 2,800 | 1,00 | 80,02 | 2,241 | 80,02 | 184-Ta/c |
| HERA SPA 4,25 04/20/33 | EUR | 1,000 | 1,00 | 105,44 | 1,054 | 105,44 | 184-Ta/c |
| INFRASTRUTTURE W 1,625 10/21/28 | EUR | 3,000 | 1,00 | 94,35 | 2,830 | 94,35 | 184-Ta/c |
| INFRASTRUTTURE W 1,75 04/19/31 | EUR | 1,500 | 1,00 | 91,13 | 1,367 | 91,13 | 184-Ta/c |
| INFRASTRUTTURE W 1,875 07/08/26 | EUR | 10,500 | 1,00 | 98,39 | 10,331 | 98,39 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,75 07/04/29 | EUR | 3,000 | 1,00 | 94,58 | 2,837 | 94,58 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,35 02/24/31 | EUR | 9,800 | 1,00 | 88,82 | 8,704 | 88,82 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,125 05/26/25 | EUR | 1,500 | 1,00 | 99,62 | 1,494 | 99,62 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 4,75 09/06/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 104,60 | 1,046 | 104,60 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 4,875 05/19/30 | EUR | 900 | 1,00 | 107,77 | 970 | 107,77 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 5 03/08/28 | EUR | 600 | 1,00 | 104,05 | 624 | 104,05 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 5,125 08/29/31 | EUR | 5,000 | 1,00 | 110,33 | 5,516 | 110,33 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 5,625 03/08/33 | EUR | 1,600 | 1,00 | 113,24 | 1,812 | 113,24 | 184-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 8,505 09/20/32 | GBP | 3,000 | 0,83 | 111,60 | 4,038 | 111,60 | 184-Ta/c |
| IREN SPA 0,25 01/17/31 | EUR | 7,100 | 1,00 | 84,31 | 5,986 | 84,31 | 184-Ta/c |
| IREN SPA 1 07/01/30 | EUR | 670 | 1,00 | 90,85 | 609 | 90,85 | 184-Ta/c |
| IREN SPA 3,875 07/22/32 | EUR | 1,000 | 1,00 | 102,92 | 1,029 | 102,92 | 184-Ta/c |
| ITALGAS SPA 0,25 06/24/25 | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,73 | 1,975 | 98,73 | 184-Ta/c |
| ITALGAS SPA 0,5 02/16/33 | EUR | 8,100 | 1,00 | 78,68 | 6,373 | 78,68 | 184-Ta/c |
| ITALGAS SPA 0,875 04/24/30 | EUR | 1,100 | 1,00 | 89,78 | 988 | 89,78 | 184-Ta/c |
| ITALGAS SPA 1 12/11/31 | EUR | 3,200 | 1,00 | 86,97 | 2,783 | 86,97 | 184-Ta/c |
| ITALGAS SPA 4,125 06/08/32 | EUR | 1,000 | 1,00 | 104,05 | 1,041 | 104,05 | 184-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 0,75 07/15/27 | EUR | 500 | 1,00 | 94,46 | 472 | 94,46 | 184-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 4,625 02/07/29 | EUR | 800 | 1,00 | 104,72 | 838 | 104,72 | 184-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 4,75 03/14/28 | EUR | 1,400 | 1,00 | 103,86 | 1,454 | 103,86 | 184-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 4,875 09/13/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 103,22 | 1,032 | 103,22 | 184-Ta/c |
| MONTTE DEI PASCHI 3,625 11/27/30 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,15 | 2,003 | 100,15 | 184-Ta/c |
| MONTTE DEI PASCHI 6,75 03/02/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,37 | 2,007 | 100,37 | 184-Ta/c |
| MUNDYS SPA 1,875 02/12/28 | EUR | 300 | 1,00 | 95,21 | 286 | 95,21 | 184-Ta/c |
| MUNDYS SPA 4,5 01/24/30 | EUR | 1,000 | 1,00 | 103,08 | 1,031 | 103,08 | 184-Ta/c |
| PIRELLI & C SPA 3,875 07/02/29 | EUR | 500 | 1,00 | 102,43 | 512 | 102,43 | 184-Ta/c |
| PRYSMIAN SPA 3,625 11/28/28 | EUR | 2,000 | 1,00 | 100,81 | 2,016 | 100,81 | 184-Ta/c |
| PRYSMIAN SPA 3,875 11/28/31 | EUR | 1,300 | 1,00 | 101,08 | 1,314 | 101,08 | 184-Ta/c |
| SNAM 0,625 06/30/31 | EUR | 400 | 1,00 | 84,68 | 339 | 84,68 | 184-Ta/c |
| SNAM 0,75 06/17/30 | EUR | 5,000 | 1,00 | 87,95 | 4,398 | 87,95 | 184-Ta/c |
| SNAM 0,75 06/20/29 | EUR | 500 | 1,00 | 90,67 | 453 | 90,67 | 184-Ta/c |
| SNAM 1 09/12/34 | EUR | 8,000 | 1,00 | 79,18 | 6,334 | 79,18 | 184-Ta/c |
| SNAM 1,25 06/20/34 | EUR | 2,000 | 1,00 | 82,38 | 1,648 | 82,38 | 184-Ta/c |
| TELECOM ITALIA 3 09/30/25 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,33 | 1,987 | 99,33 | 184-Ta/c |
| TERNA RETE 0,125 07/25/25 | EUR | 2,000 | 1,00 | 98,45 | 1,969 | 98,45 | 184-Ta/c |
| TERNA RETE 0,75 07/24/32 | EUR | 500 | 1,00 | 83,53 | 418 | 83,53 | 184-Ta/c |
| TERNA RETE 3,625 04/21/29 | EUR | 100 | 1,00 | 102,46 | 102 | 102,46 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 0,8 07/05/29 | EUR | 1,000 | 1,00 | 92,76 | 928 | 92,76 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 0,85 01/19/31 | EUR | 7,200 | 1,00 | 86,77 | 6,248 | 86,77 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 0,925 01/18/28 | EUR | 1,000 | 1,00 | 96,17 | 962 | 96,17 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 1,625 01/18/32 | EUR | 1,500 | 1,00 | 89,41 | 1,341 | 89,41 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 1,2 01/20/26 | EUR | 2,000 | 1,00 | 99,89 | 1,998 | 99,89 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 1,982 06/03/27 | USD | 4,000 | 1,04 | 95,61 | 3,681 | 95,61 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 2,2 07/22/27 | EUR | 4,811 | 1,00 | 98,86 | 4,756 | 98,86 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 3,875 06/11/28 | EUR | 1,000 | 1,00 | 101,78 | 1,018 | 101,78 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 3,127 06/03/32 | USD | 3,000 | 1,04 | 86,59 | 2,501 | 86,59 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 4 03/05/34 | EUR | 1,000 | 1,00 | 103,01 | 1,030 | 103,01 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 4,2 06/11/34 | EUR | 500 | 1,00 | 102,64 | 513 | 102,64 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 4,8 01/17/29 | EUR | 2,000 | 1,00 | 105,37 | 2,107 | 105,37 | 184-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 5,85 11/15/27 | EUR | 1,000 | 1,00 | 105,12 | 1,051 | 105,12 | 184-Ta/c |
| UNIPOL GRUPPO 3,5 11/29/27 | EUR | 5,000 | 1,00 | 101,07 | 5,054 | 101,07 | 184-Ta/c |
| UNIPOLSAI ASSICU 3,875 03/01/28 | EUR | 200 | 1,00 | 101,00 | 202 | 101,00 | 184-Ta/c |
| VITTORIA ASSICUR 5,75 07/11/28 | EUR | 4,837 | 1,00 | 103,34 | 4,999 | 103,34 | 184-Ta/c |
| AZA SPA | EUR | 2,043 | 1,00 | 2,15 | 4,382 | 2,15 | 184-Aa/c |
| ABBVIE INC | USD | 2 | 1,04 | 177,70 | 313 | 177,70 | 184-Aa/c |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 1 | 1,04 | 351,79 | 176 | 351,79 | 184-Aa/c |
| ACEA SPA | EUR | 67 | 1,00 | 18,68 | 1,255 | 18,68 | 184-Aa/c |
| ADOBE INC | USD | 1 | 1,04 | 444,68 | 218 | 444,68 | 184-Aa/c |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 1 | 1,04 | 120,79 | 157 | 120,79 | 184-Aa/c |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | USD | 1 | 1,04 | 97,55 | 101 | 97,55 | 184-Aa/c |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 0 | 1,00 | 295,90 | 133 | 295,90 | 184-Aa/c |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 8 | 1,04 | 189,30 | 1,467 | 189,30 | 184-Aa/c |
| AMAZON.COM INC | USD | 8 | 1,04 | 219,39 | 1,601 | 219,39 | 184-Aa/c |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | USD | 1 | 1,04 | 92,23 | 101 | 92,23 | 184-Aa/c |
| AMERICAN TOWER CORP | USD | 1 | 1,04 | 183,41 | 128 | 183,41 | 184-Aa/c |
| AMPLIFON SPA | EUR | 9 | 1,00 | 24,85 | 216 | 24,85 | 184-Aa/c |
| ANALOG DEVICES INC | USD | 1 | 1,04 | 212,46 | 180 | 212,46 | 184-Aa/c |
| ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 4 | 0,83 | 23,64 | 105 | 23,64 | 184-Aa/c |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 2 | 1,00 | 48,25 | 83 | 48,25 | 184-Aa/c |
| ANIMA OBBLICAZION INTERNZ-F | EUR | 10,231 | 1,00 | 4,29 | 43,910 | 4,29 | 184-Aa/c |
| ANIMA PIANETA-F EUR ACC | EUR | 4,090 | 1,00 | 11,15 | 45,593 | 11,15 | 184-Aa/c |
| ANSYS INC | USD | 0 | 1,04 | 337,33 | 84 | 337,33 | 184-Aa/c |
| APPLE INC | USD | 10 | 1,04 | 250,42 | 2,448 | 250,42 | 184-Aa/c |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 1 | 1,04 | 162,63 | 99 | 162,63 | 184-Aa/c |
| ARGENX SE | EUR | 0 | 1,00 | 600,00 | 102 | 600,00 | 184-Aa/c |
| ARISTA NETWORKS INC | USD | 1 | 1,04 | 110,53 | 81 | 110,53 | 184-Aa/c |
| ARISTON HOLDING NV | EUR | 57 | 1,00 | 3,45 | 195 | 3,45 | 184-Aa/c |
| ARNOLDO MONDADORI EDITORE | EUR | 1,211 | 1,00 | 2,12 | 2,567 | 2,12 | 184-Aa/c |
| ASML HOLDING NV | EUR | 0 | 1,00 | 678,70 | 209 | 678,70 | 184-Aa/c |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 1 | 0,83 | 104,68 | 183 | 104,68 | 184-Aa/c |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|-----|-------|--------|-----------|--------|-----------|----------|
| AUTODESK INC | USD | 1 | 1,04 | 295,57 | 144 | 295,57 | 184-Aa/c |
| AXA SA | EUR | 4 | 1,00 | 34,32 | 142 | 34,32 | 184-Aa/c |
| BAKER HUGHES CO | USD | 3 | 1,04 | 41,02 | 111 | 41,02 | 184-Aa/c |
| BANCA GENERALI SPA | EUR | 59 | 1,00 | 44,86 | 2.625 | 44,86 | 184-Aa/c |
| BANCA MEDIOLANUM SPA | EUR | 419 | 1,00 | 11,49 | 4.812 | 11,49 | 184-Aa/c |
| BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | EUR | 1.813 | 1,00 | 6,81 | 12.338 | 6,81 | 184-Aa/c |
| BANCO BPM SPA | EUR | 151 | 1,00 | 7,81 | 1.177 | 7,81 | 184-Aa/c |
| BANCO DESIO E DELLA BRIANZA | EUR | 373 | 1,00 | 6,78 | 2.530 | 6,78 | 184-Aa/c |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 8 | 1,04 | 43,95 | 341 | 43,95 | 184-Aa/c |
| BARCLAYS PLC | GBP | 54 | 0,83 | 2,68 | 173 | 2,68 | 184-Aa/c |
| BHP GROUP LTD | AUD | 4 | 1,68 | 39,55 | 97 | 39,55 | 184-Aa/c |
| BIESSE SPA | EUR | 24 | 1,00 | 7,34 | 178 | 7,34 | 184-Aa/c |
| BIOGEN INC | USD | 1 | 1,04 | 152,92 | 96 | 152,92 | 184-Aa/c |
| BLACKROCK INC | USD | 0 | 1,04 | 1.025,11 | 145 | 1.025,11 | 184-Aa/c |
| BNP PARIBAS | EUR | 2 | 1,00 | 59,22 | 114 | 59,22 | 184-Aa/c |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 0 | 1,04 | 4.968,42 | 120 | 4.968,42 | 184-Aa/c |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 3 | 1,04 | 89,32 | 222 | 89,32 | 184-Aa/c |
| BREMBO N.V. | EUR | 240 | 1,00 | 9,09 | 2.185 | 9,09 | 184-Aa/c |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 3 | 1,04 | 56,56 | 144 | 56,56 | 184-Aa/c |
| BROADCOM INC | USD | 3 | 1,04 | 231,84 | 742 | 231,84 | 184-Aa/c |
| BUZZI SPA | EUR | 123 | 1,00 | 35,58 | 4.393 | 35,58 | 184-Aa/c |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | CAD | 2 | 1,49 | 104,08 | 139 | 104,08 | 184-Aa/c |
| CAREL INDUSTRIES SPA | EUR | 15 | 1,00 | 18,54 | 269 | 18,54 | 184-Aa/c |
| CATERPILLAR INC | USD | 0 | 1,04 | 362,76 | 169 | 362,76 | 184-Aa/c |
| CEMBRE SPA | EUR | 6 | 1,00 | 41,65 | 233 | 41,65 | 184-Aa/c |
| CHEVRON CORP | USD | 1 | 1,04 | 144,84 | 109 | 144,84 | 184-Aa/c |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 4 | 1,04 | 59,20 | 248 | 59,20 | 184-Aa/c |
| CITIGROUP INC | USD | 3 | 1,04 | 70,39 | 182 | 70,39 | 184-Aa/c |
| COCA-COLA CO/THE | USD | 3 | 1,04 | 62,26 | 206 | 62,26 | 184-Aa/c |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 1 | 1,04 | 90,91 | 99 | 90,91 | 184-Aa/c |
| COMCAST CORP-CLASS A | USD | 3 | 1,04 | 37,53 | 124 | 37,53 | 184-Aa/c |
| CONOCOPhillips | USD | 2 | 1,04 | 99,17 | 154 | 99,17 | 184-Aa/c |
| COOPER COS INC/THE | USD | 1 | 1,04 | 91,93 | 78 | 91,93 | 184-Aa/c |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 0 | 1,04 | 916,27 | 287 | 916,27 | 184-Aa/c |
| CREDITO EMILIANO SPA | EUR | 117 | 1,00 | 10,88 | 1.275 | 10,88 | 184-Aa/c |
| CRH PLC | USD | 1 | 1,04 | 92,52 | 116 | 92,52 | 184-Aa/c |
| DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC | JPY | 5 | 163,06 | 4.235,00 | 132 | 4.235,00 | 184-Aa/c |
| DAIICHI SANKYO CO LTD | JPY | 1 | 163,06 | 4.352,00 | 32 | 4.352,00 | 184-Aa/c |
| DANAHER CORP | USD | 1 | 1,04 | 229,55 | 172 | 229,55 | 184-Aa/c |
| DANIELI & CO-RSP | EUR | 186 | 1,00 | 19,16 | 3.557 | 19,16 | 184-Aa/c |
| DANONE | EUR | 2 | 1,00 | 65,12 | 103 | 65,12 | 184-Aa/c |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 15 | 1,00 | 6,02 | 90 | 6,02 | 184-Aa/c |
| DEERE & CO | USD | 0 | 1,04 | 423,70 | 143 | 423,70 | 184-Aa/c |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 5 | 1,00 | 28,89 | 143 | 28,89 | 184-Aa/c |
| DELONGHI SPA | EUR | 80 | 1,00 | 30,12 | 2.405 | 30,12 | 184-Aa/c |
| DISCO CORP | JPY | 0 | 163,06 | 42.730,00 | 26 | 42.730,00 | 184-Aa/c |
| DSV A/S | DKK | 1 | 7,46 | 1.529,00 | 127 | 1.529,00 | 184-Aa/c |
| DUKE ENERGY CORP | USD | 1 | 1,04 | 107,74 | 151 | 107,74 | 184-Aa/c |
| E.ON SE | EUR | 6 | 1,00 | 11,25 | 66 | 11,25 | 184-Aa/c |
| EATON CORP PLC | USD | 1 | 1,04 | 331,87 | 209 | 331,87 | 184-Aa/c |
| ECOLAB INC | USD | 1 | 1,04 | 234,32 | 113 | 234,32 | 184-Aa/c |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 2 | 1,04 | 74,03 | 117 | 74,03 | 184-Aa/c |
| ELEN. SPA | EUR | 122 | 1,00 | 11,68 | 1.425 | 11,68 | 184-Aa/c |
| ELI LILLY & CO | USD | 1 | 1,04 | 772,00 | 483 | 772,00 | 184-Aa/c |
| EMERSON ELECTRIC CO | USD | 1 | 1,04 | 123,93 | 141 | 123,93 | 184-Aa/c |
| ENAV SPA | EUR | 989 | 1,00 | 4,08 | 4.031 | 4,08 | 184-Aa/c |
| ENBRIDGE INC | CAD | 3 | 1,49 | 61,01 | 116 | 61,01 | 184-Aa/c |
| ENEL SPA | EUR | 1.544 | 1,00 | 6,89 | 10.632 | 6,89 | 184-Aa/c |
| ENI SPA | EUR | 146 | 1,00 | 13,09 | 1.916 | 13,09 | 184-Aa/c |
| EQT CORP | USD | 2 | 1,04 | 46,11 | 70 | 46,11 | 184-Aa/c |
| EQUINIX INC | USD | 0 | 1,04 | 942,89 | 183 | 942,89 | 184-Aa/c |
| EQUITA GROUP SPA | EUR | 296 | 1,00 | 4,08 | 1.208 | 4,08 | 184-Aa/c |
| ERG SPA | EUR | 60 | 1,00 | 19,65 | 1.176 | 19,65 | 184-Aa/c |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 4 | 1,00 | 235,60 | 897 | 235,60 | 184-Aa/c |
| EXOR NV | EUR | 16 | 1,00 | 88,55 | 1.377 | 88,55 | 184-Aa/c |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 3 | 1,04 | 107,57 | 326 | 107,57 | 184-Aa/c |
| FANUC CORP | JPY | 2 | 163,06 | 4.175,00 | 56 | 4.175,00 | 184-Aa/c |
| FAST RETAILING CO LTD | JPY | 0 | 163,06 | 53.820,00 | 132 | 53.820,00 | 184-Aa/c |
| FEDEX CORP | USD | 0 | 1,04 | 281,33 | 130 | 281,33 | 184-Aa/c |
| FERRARI NV | EUR | 6 | 1,00 | 412,40 | 2.303 | 412,40 | 184-Aa/c |
| FINE FOODS & PHARMACEUTICALS | EUR | 16 | 1,00 | 7,50 | 122 | 7,50 | 184-Aa/c |
| FINECOBANK SPA | EUR | 279 | 1,00 | 16,79 | 4.692 | 16,79 | 184-Aa/c |
| FIRST SOLAR INC | USD | 1 | 1,04 | 176,24 | 119 | 176,24 | 184-Aa/c |
| FORD MOTOR CO | USD | 10 | 1,04 | 9,90 | 93 | 9,90 | 184-Aa/c |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | USD | 4 | 1,04 | 38,08 | 159 | 38,08 | 184-Aa/c |
| FUJITSU LIMITED | JPY | 6 | 163,06 | 2.799,50 | 105 | 2.799,50 | 184-Aa/c |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 2 | 1,04 | 92,37 | 140 | 92,37 | 184-Aa/c |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | USD | 0 | 1,04 | 572,62 | 212 | 572,62 | 184-Aa/c |
| GOODMAN GROUP | AUD | 3 | 1,68 | 35,64 | 57 | 35,64 | 184-Aa/c |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 0 | 1,00 | 2.322,00 | 116 | 2.322,00 | 184-Aa/c |
| HITACHI LTD | JPY | 8 | 163,06 | 3.937,00 | 193 | 3.937,00 | 184-Aa/c |
| HOME DEPOT INC | USD | 1 | 1,04 | 388,99 | 371 | 388,99 | 184-Aa/c |
| HOYA CORP | JPY | 0 | 163,06 | 19.815,00 | 24 | 19.815,00 | 184-Aa/c |
| HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 19 | 0,83 | 7,85 | 181 | 7,85 | 184-Aa/c |
| HUBSPOT INC | USD | 0 | 1,04 | 696,77 | 115 | 696,77 | 184-Aa/c |
| IBERDROLA SA | EUR | 9 | 1,00 | 13,30 | 110 | 13,30 | 184-Aa/c |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | EUR | 2 | 1,00 | 49,64 | 99 | 49,64 | 184-Aa/c |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 4 | 1,00 | 31,40 | 134 | 31,40 | 184-Aa/c |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 90 | 1,00 | 9,82 | 887 | 9,82 | 184-Aa/c |
| INTEL CORP | USD | 9 | 1,04 | 20,05 | 179 | 20,05 | 184-Aa/c |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD | 1 | 1,04 | 149,01 | 136 | 149,01 | 184-Aa/c |
| INTERMONTE PARTNERS SIM SPA | EUR | 88 | 1,00 | 3,02 | 264 | 3,02 | 184-Aa/c |
| INTERPUMP GROUP SPA | EUR | 133 | 1,00 | 42,66 | 5.662 | 42,66 | 184-Aa/c |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 1.518 | 1,00 | 3,86 | 5.864 | 3,86 | 184-Aa/c |
| INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 1 | 1,04 | 521,96 | 286 | 521,96 | 184-Aa/c |
| IREN SPA | EUR | 268 | 1,00 | 1,92 | 514 | 1,92 | 184-Aa/c |
| ITALMOBILIARE SPA | EUR | 19 | 1,00 | 25,85 | 480 | 25,85 | 184-Aa/c |
| ITOCHU CORP | JPY | 1 | 163,06 | 7.832,00 | 29 | 7.832,00 | 184-Aa/c |
| IVECO GROUP NV | EUR | 460 | 1,00 | 9,34 | 4.296 | 9,34 | 184-Aa/c |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 2 | 1,04 | 144,62 | 239 | 144,62 | 184-Aa/c |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | USD | 1 | 1,04 | 78,93 | 85 | 78,93 | 184-Aa/c |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 2 | 1,04 | 239,71 | 466 | 239,71 | 184-Aa/c |
| KDDI CORP | JPY | 1 | 163,06 | 5.042,00 | 43 | 5.042,00 | 184-Aa/c |
| KRAFT HEINZ CO/THE | USD | 3 | 1,04 | 30,71 | 89 | 30,71 | 184-Aa/c |
| LEGRAND SA | EUR | 1 | 1,00 | 94,04 | 66 | 94,04 | 184-Aa/c |
| LINDE PLC | USD | 1 | 1,04 | 418,67 | 236 | 418,67 | 184-Aa/c |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP | GBP | 1 | 0,83 | 112,85 | 137 | 112,85 | 184-Aa/c |
| LONZA GROUP AG-REG | CHF | 0 | 0,94 | 535,80 | 131 | 535,80 | 184-Aa/c |
| LOTTOMATICA GROUP SPA | EUR | 146 | 1,00 | 12,84 | 1.875 | 12,84 | 184-Aa/c |
| LOWE'S COS INC | USD | 0 | 1,04 | 246,80 | 90 | 246,80 | 184-Aa/c |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 0 | 1,00 | 635,50 | 197 | 635,50 | 184-Aa/c |
| L'OREAL | EUR | 0 | 1,00 | 341,85 | 60 | 341,85 | 184-Aa/c |
| MACQUARIE GROUP LTD | AUD | 0 | 1,68 | 221,65 | 46 | 221,65 | 184-Aa/c |
| MARR SPA | EUR | 195 | 1,00 | 10,06 | 1.964 | 10,06 | 184-Aa/c |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | USD | 1 | 1,04 | 110,45 | 133 | 110,45 | 184-Aa/c |
| MCDONALD'S CORP | USD | 1 | 1,04 | 289,89 | 226 | 289,89 | 184-Aa/c |
| MEDIOBANCA SPA | EUR | 52 | 1,00 | 14,08 | 725 | 14,08 | 184-Aa/c |
| MEDTRONIC PLC | USD | 1 | 1,04 | 79,88 | 80 | 79,88 | 184-Aa/c |
| MERCK & CO. INC. | USD | 2 | 1,04 | 99,48 | 221 | 99,48 | 184-Aa/c |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | USD | 2 | 1,04 | 585,51 | 1.027 | 585,51 | 184-Aa/c |

| | | | | | | | |
|-------------------------------|-----|--------|--------|-----------|---------|-----------|----------|
| METLIFE INC | USD | 2 | 1,04 | 81,88 | 130 | 81,88 | 184-Aa/c |
| MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A | EUR | 529 | 1,00 | 2,95 | 1.561 | 2,95 | 184-Aa/c |
| MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 2 | 1,04 | 84,16 | 142 | 84,16 | 184-Aa/c |
| MICROSOFT CORP | USD | 5 | 1,04 | 421,50 | 2.002 | 421,50 | 184-Aa/c |
| MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES | JPY | 11 | 163,06 | 2.223,00 | 151 | 2.223,00 | 184-Aa/c |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO | JPY | 8 | 163,06 | 1.846,00 | 87 | 1.846,00 | 184-Aa/c |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | JPY | 2 | 163,06 | 3.873,00 | 43 | 3.873,00 | 184-Aa/c |
| MONCLER SPA | EUR | 117 | 1,00 | 50,98 | 5.977 | 50,98 | 184-Aa/c |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD | 2 | 1,04 | 59,73 | 132 | 59,73 | 184-Aa/c |
| MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 1 | 1,04 | 52,56 | 66 | 52,56 | 184-Aa/c |
| MORGAN STANLEY | USD | 1 | 1,04 | 125,72 | 174 | 125,72 | 184-Aa/c |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN | JPY | 3 | 163,06 | 3.449,00 | 59 | 3.449,00 | 184-Aa/c |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | AUD | 4 | 1,68 | 37,10 | 86 | 37,10 | 184-Aa/c |
| NEC CORP | JPY | 2 | 163,06 | 13.720,00 | 143 | 13.720,00 | 184-Aa/c |
| NESTLE SA-REG | CHF | 1 | 0,94 | 74,88 | 75 | 74,88 | 184-Aa/c |
| NEXI SPA | EUR | 118 | 1,00 | 5,36 | 634 | 5,36 | 184-Aa/c |
| NEXTERA ENERGY INC | USD | 2 | 1,04 | 71,69 | 166 | 71,69 | 184-Aa/c |
| NIKE INC-CL B | USD | 2 | 1,04 | 75,67 | 133 | 75,67 | 184-Aa/c |
| NORSK HYDRO ASA | NOK | 12 | 11,79 | 62,54 | 65 | 62,54 | 184-Aa/c |
| NOVARTIS AG-REG | CHF | 1 | 0,94 | 88,70 | 132 | 88,70 | 184-Aa/c |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 3 | 7,46 | 624,20 | 235 | 624,20 | 184-Aa/c |
| NVIDIA CORP | USD | 16 | 1,04 | 134,29 | 2.117 | 134,29 | 184-Aa/c |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | USD | 0 | 1,04 | 207,85 | 86 | 207,85 | 184-Aa/c |
| OBAYASHI CORP | JPY | 8 | 163,06 | 2.093,00 | 104 | 2.093,00 | 184-Aa/c |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 2 | 1,04 | 49,41 | 92 | 49,41 | 184-Aa/c |
| ORACLE CORP | USD | 1 | 1,04 | 166,64 | 126 | 166,64 | 184-Aa/c |
| PARKER HANNIFIN CORP | USD | 0 | 1,04 | 636,03 | 190 | 636,03 | 184-Aa/c |
| PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 2 | 1,04 | 85,35 | 154 | 85,35 | 184-Aa/c |
| PEPSICO INC | USD | 1 | 1,04 | 152,06 | 139 | 152,06 | 184-Aa/c |
| PIAGGIO & C. S.P.A. | EUR | 812 | 1,00 | 2,18 | 1.770 | 2,18 | 184-Aa/c |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD | 1 | 1,04 | 192,85 | 186 | 192,85 | 184-Aa/c |
| PROLOGIS INC | USD | 1 | 1,04 | 105,70 | 105 | 105,70 | 184-Aa/c |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 9 | 1,00 | 61,66 | 567 | 61,66 | 184-Aa/c |
| PTC INC | USD | 1 | 1,04 | 183,87 | 103 | 183,87 | 184-Aa/c |
| QUALCOMM INC | USD | 1 | 1,04 | 153,62 | 180 | 153,62 | 184-Aa/c |
| QUANTA SERVICES INC | USD | 0 | 1,04 | 316,05 | 131 | 316,05 | 184-Aa/c |
| RAI WAY SPA | EUR | 203 | 1,00 | 5,50 | 1.118 | 5,50 | 184-Aa/c |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 1 | 0,83 | 48,33 | 66 | 48,33 | 184-Aa/c |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 1 | 163,06 | 11.145,00 | 48 | 11.145,00 | 184-Aa/c |
| REPLY SPA | EUR | 34 | 1,00 | 153,40 | 5.149 | 153,40 | 184-Aa/c |
| REPUBLIC SERVICES INC | USD | 1 | 1,04 | 201,18 | 168 | 201,18 | 184-Aa/c |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | CHF | 1 | 0,94 | 255,50 | 138 | 255,50 | 184-Aa/c |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | USD | 0 | 1,04 | 285,79 | 72 | 285,79 | 184-Aa/c |
| ROYAL BANK OF CANADA | CAD | 2 | 1,49 | 173,32 | 209 | 173,32 | 184-Aa/c |
| S&P GLOBAL INC | USD | 0 | 1,04 | 498,03 | 195 | 498,03 | 184-Aa/c |
| SAINSBURY (J) PLC | GBP | 18 | 0,83 | 2,74 | 60 | 2,74 | 184-Aa/c |
| SALESFORCE INC | USD | 1 | 1,04 | 334,33 | 174 | 334,33 | 184-Aa/c |
| SALVATORE FERRAGAMO SPA | EUR | 91 | 1,00 | 6,77 | 613 | 6,77 | 184-Aa/c |
| SANOFI | EUR | 2 | 1,00 | 93,74 | 232 | 93,74 | 184-Aa/c |
| SAP SE | EUR | 1 | 1,00 | 236,30 | 234 | 236,30 | 184-Aa/c |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1 | 1,00 | 240,90 | 200 | 240,90 | 184-Aa/c |
| SEMPRA | USD | 2 | 1,04 | 87,72 | 149 | 87,72 | 184-Aa/c |
| SERVICENOW INC | USD | 0 | 1,04 | 1.060,12 | 176 | 1.060,12 | 184-Aa/c |
| SESA SPA | EUR | 5 | 1,00 | 62,25 | 296 | 62,25 | 184-Aa/c |
| SEVEN & I HOLDINGS CO LTD | JPY | 5 | 163,06 | 2.487,00 | 69 | 2.487,00 | 184-Aa/c |
| SHELL PLC | GBP | 5 | 0,83 | 24,76 | 151 | 24,76 | 184-Aa/c |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | USD | 0 | 1,04 | 339,93 | 85 | 339,93 | 184-Aa/c |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | JPY | 1 | 163,06 | 5.296,00 | 36 | 5.296,00 | 184-Aa/c |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 0 | 1,00 | 188,56 | 91 | 188,56 | 184-Aa/c |
| SNAM SPA | EUR | 209 | 1,00 | 4,28 | 893 | 4,28 | 184-Aa/c |
| SOCTETE GENERALE SA | EUR | 4 | 1,00 | 96 | 96 | 96 | 184-Aa/c |
| SOFTBANK CORP | JPY | 23 | 163,06 | 198,90 | 28 | 198,90 | 184-Aa/c |
| SOFTBANK GROUP CORP | JPY | 1 | 163,06 | 9.185,00 | 28 | 9.185,00 | 184-Aa/c |
| SOL SPA | EUR | 48 | 1,00 | 37,15 | 1.801 | 37,15 | 184-Aa/c |
| SONY GROUP CORP | JPY | 3 | 163,06 | 3.369,00 | 68 | 3.369,00 | 184-Aa/c |
| STELLANTIS NV | EUR | 163 | 1,00 | 12,59 | 2.052 | 12,59 | 184-Aa/c |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 123 | 1,00 | 24,01 | 2.964 | 24,01 | 184-Aa/c |
| STRYKER CORP | USD | 1 | 1,04 | 360,05 | 184 | 360,05 | 184-Aa/c |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR | JPY | 3 | 163,06 | 3.764,00 | 72 | 3.764,00 | 184-Aa/c |
| SUZUKI MOTOR CORP | JPY | 8 | 163,06 | 1.790,00 | 88 | 1.790,00 | 184-Aa/c |
| SYNOPSIS INC | USD | 0 | 1,04 | 485,36 | 154 | 485,36 | 184-Aa/c |
| TARGET CORP | USD | 1 | 1,04 | 135,18 | 85 | 135,18 | 184-Aa/c |
| TECHNOGYM SPA | EUR | 284 | 1,00 | 10,45 | 2.963 | 10,45 | 184-Aa/c |
| TELECOM ITALIA-RSP | EUR | 4.693 | 1,00 | 0,29 | 1.359 | 0,29 | 184-Aa/c |
| TENARIS SA | EUR | 156 | 1,00 | 18,07 | 2.819 | 18,07 | 184-Aa/c |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | EUR | 281 | 1,00 | 7,62 | 2.140 | 7,62 | 184-Aa/c |
| TESLA INC | USD | 2 | 1,04 | 403,84 | 828 | 403,84 | 184-Aa/c |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 1 | 1,04 | 520,23 | 255 | 520,23 | 184-Aa/c |
| TINEXTA SPA | EUR | 18 | 1,00 | 7,92 | 142 | 7,92 | 184-Aa/c |
| TJX COMPANIES INC | USD | 1 | 1,04 | 120,81 | 100 | 120,81 | 184-Aa/c |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 2 | 163,06 | 5.728,00 | 70 | 5.728,00 | 184-Aa/c |
| TOKYO ELECTRON LTD | JPY | 0 | 163,06 | 24.185,00 | 44 | 24.185,00 | 184-Aa/c |
| TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 6 | 163,06 | 3.146,00 | 122 | 3.146,00 | 184-Aa/c |
| TRUIST FINANCIAL CORP | USD | 4 | 1,04 | 43,38 | 156 | 43,38 | 184-Aa/c |
| UBER TECHNOLOGIES INC | USD | 3 | 1,04 | 60,32 | 179 | 60,32 | 184-Aa/c |
| UNICREDIT SPA | EUR | 35 | 1,00 | 38,53 | 1.329 | 38,53 | 184-Aa/c |
| UNILEVER PLC | GBP | 1 | 0,83 | 45,48 | 79 | 45,48 | 184-Aa/c |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 1 | 1,04 | 228,04 | 140 | 228,04 | 184-Aa/c |
| UNIPOL GRUPPO SPA | EUR | 272 | 1,00 | 12,03 | 3.275 | 12,03 | 184-Aa/c |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 1 | 1,04 | 505,86 | 348 | 505,86 | 184-Aa/c |
| US BANCORP | USD | 3 | 1,04 | 47,83 | 143 | 47,83 | 184-Aa/c |
| VALSOIA SPA | EUR | 34 | 1,00 | 10,25 | 352 | 10,25 | 184-Aa/c |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 3 | 1,04 | 39,99 | 115 | 39,99 | 184-Aa/c |
| VERTIV HOLDINGS CO-A | USD | 1 | 1,04 | 113,61 | 71 | 113,61 | 184-Aa/c |
| VINCI SA | EUR | 1 | 1,00 | 99,74 | 73 | 99,74 | 184-Aa/c |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 2 | 1,04 | 316,04 | 529 | 316,04 | 184-Aa/c |
| WALMART INC | USD | 3 | 1,04 | 90,35 | 245 | 90,35 | 184-Aa/c |
| WELLS FARGO & CO | USD | 3 | 1,04 | 70,24 | 229 | 70,24 | 184-Aa/c |
| XYLEM INC | USD | 1 | 1,04 | 116,02 | 132 | 116,02 | 184-Aa/c |
| ZOETIS INC | USD | 1 | 1,04 | 162,93 | 149 | 162,93 | 184-Aa/c |
| AMDI STOXX EUROPE 600 ACC | EUR | 124 | 1,00 | 235,95 | 29.258 | 235,95 | 194-Aa/c |
| AMUNDI JP MRG GBI GLOB GOV | EUR | 1.068 | 1,00 | 47,78 | 51.029 | 47,78 | 194-Aa/c |
| BANCOP EQTY ALL COUNT | EUR | 5.190 | 1,00 | 7,50 | 38.918 | 7,50 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 15.153 | 1,00 | 5,52 | 83.584 | 5,52 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA EURO CORP BOND | EUR | 48.397 | 1,00 | 5,09 | 246.244 | 5,09 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA EURO GOVT BD 1-5Y | EUR | 6.106 | 1,00 | 4,84 | 29.579 | 4,84 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA EURO GOVT BD5-10Y | EUR | 79.123 | 1,00 | 4,50 | 355.658 | 4,50 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA EURO GOVT BOND | EUR | 30.667 | 1,00 | 4,88 | 149.715 | 4,88 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR | EUR | 18.741 | 1,00 | 4,46 | 83.641 | 4,46 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA GLB EQ HDG LITE-EU | EUR | 11.663 | 1,00 | 8,65 | 100.918 | 8,65 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA GLOBAL FD-EUR ACC | EUR | 12.021 | 1,00 | 4,41 | 62.964 | 4,41 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA OBBL EURO M-L TER | EUR | 4.444 | 1,00 | 8,26 | 36.699 | 8,26 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA-PRIMO | EUR | 628 | 1,00 | 6,74 | 4.238 | 6,74 | 194-Aa/c |
| BANCOPOSTA EQ DEV CNT-EURACC | EUR | 70.669 | 1,00 | 6,58 | 465.213 | 6,58 | 194-Aa/c |
| ISHARES S&P 500 EUR-H | EUR | 1.055 | 1,00 | 123,80 | 130.609 | 123,80 | 194-Aa/c |
| ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D | EUR | 67 | 1,00 | 123,30 | 8.261 | 123,30 | 194-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 1.290 | 1,00 | 43,97 | 56.715 | 43,97 | 194-Aa/c |
| VANG EURCPBD EURA | EUR | 488 | 1,00 | 51,62 | 25.175 | 51,62 | 194-Aa/c |
| X EUR CORPORATE BOND | EUR | 154 | 1,00 | 157,32 | 24.227 | 157,32 | 194-Aa/c |
| X JAPAN GOVERNMENT BOND 1C | EUR | 3.042 | 1,00 | 7,61 | 23.134 | 7,61 | 194-Aa/c |

| | | | | | | | |
|------------------------------|-----|--------|------|----------|---------|----------|----------|
| X MSCI JAPAN | EUR | 143 | 1,00 | 76,69 | 10,967 | 76,69 | 194-Aa/c |
| X US TREASURIES 2D EUR | EUR | 399 | 1,00 | 91,41 | 36,427 | 91,41 | 194-Aa/c |
| AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A | EUR | 169 | 1,00 | 150,80 | 25,410 | 150,80 | 200-Aa/c |
| AMDI STOXX EUROPE 600 ACC | EUR | 130 | 1,00 | 235,95 | 30,603 | 235,95 | 200-Aa/c |
| AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF | EUR | 1,956 | 1,00 | 49,25 | 96,316 | 49,25 | 200-Aa/c |
| ANIMA AZIO PAESI SVIL-EUR A | EUR | 44,767 | 1,00 | 9,21 | 412,349 | 9,21 | 200-Aa/c |
| ANIMA MEDIUM TERM BOND-I | EUR | 52,306 | 1,00 | 6,75 | 352,959 | 6,75 | 200-Aa/c |
| AZ 1-EZ EQUITY-GBL GRO-AEURA | EUR | 6,100 | 1,00 | 7,95 | 48,489 | 7,95 | 200-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 23,761 | 1,00 | 5,52 | 131,065 | 5,52 | 200-Aa/c |
| BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR | EUR | 29,334 | 1,00 | 4,46 | 130,916 | 4,46 | 200-Aa/c |
| BANCOPOSTA EQ DEV CNT-EURACC | EUR | 51,447 | 1,00 | 6,58 | 338,675 | 6,58 | 200-Aa/c |
| BNP P S&P 500 UCITS ETF | EUR | 6,620 | 1,00 | 28,55 | 189,022 | 28,55 | 200-Aa/c |
| BNP P STOXX EUROPE 600 ETF | EUR | 669 | 1,00 | 16,06 | 10,752 | 16,06 | 200-Aa/c |
| CAPITAL GP NEW PERS-ZEUR | EUR | 1,230 | 1,00 | 25,03 | 30,787 | 25,03 | 200-Aa/c |
| EURIZON FUND-BOND EUR MED-Z | EUR | 12 | 1,00 | 365,95 | 4,391 | 365,95 | 200-Aa/c |
| ISHARES CORE MSCI WORLD | EUR | 985 | 1,00 | 103,93 | 102,413 | 103,93 | 200-Aa/c |
| ISHARES USD CORP BOND USD D | EUR | 610 | 1,00 | 96,71 | 58,993 | 96,71 | 200-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 1,270 | 1,00 | 48,61 | 61,709 | 48,61 | 200-Aa/c |
| JPM INV-JPM GLBL SL EQ-I2EUR | EUR | 397 | 1,00 | 219,68 | 87,213 | 219,68 | 200-Aa/c |
| VANG EURCPBD EURA | EUR | 68 | 1,00 | 51,62 | 3,526 | 51,62 | 200-Aa/c |
| VANG EURGVBD EURA | EUR | 3,738 | 1,00 | 23,86 | 89,170 | 23,86 | 200-Aa/c |
| X EUR CORPORATE BOND | EUR | 635 | 1,00 | 157,32 | 99,898 | 157,32 | 200-Aa/c |
| X MSCI JAPAN | EUR | 220 | 1,00 | 76,69 | 16,872 | 76,69 | 200-Aa/c |
| X US TREASURIES 1D | EUR | 877 | 1,00 | 183,48 | 160,985 | 183,48 | 200-Aa/c |
| X US TREASURIES 2D EUR | EUR | 136 | 1,00 | 91,41 | 12,432 | 91,41 | 200-Aa/c |
| X USD CORPORATE BOND 1D | EUR | 5,870 | 1,00 | 12,14 | 71,271 | 12,14 | 200-Aa/c |
| AI MSCI NRTH AM ESRB CT-IE C | EUR | 90 | 1,00 | 797,32 | 71,553 | 797,32 | 201-Aa/c |
| AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A | EUR | 3 | 1,00 | 125,02 | 429 | 125,02 | 201-Aa/c |
| AM EURO GOV BOND 7-10Y-ETF A | EUR | 233 | 1,00 | 166,87 | 38,864 | - | 201-Aa/c |
| AMUNDI FUND INC OPP-M2 EUR C | EUR | 6 | 1,00 | 1,491,84 | 8,685 | 1,491,84 | 201-Aa/c |
| AMUNDI GL M/A T INC-M2EURHGC | EUR | 0 | 1,00 | 1,204,81 | 428 | 1,204,81 | 201-Aa/c |
| AMUNDI GLO ECO ESG-M2 EUR C | EUR | 1 | 1,00 | 2,914,26 | 2,923 | 2,914,26 | 201-Aa/c |
| AMUNDI GLO M/A CONS-M2 EUR C | EUR | 1 | 1,00 | 1,466,12 | 2,008 | 1,466,12 | 201-Aa/c |
| AMUNDI INDEX EURO CORPORATE | EUR | 114 | 1,00 | 52,42 | 5,966 | - | 201-Aa/c |
| AMUNDI MSCI EMERG MARK | EUR | 1,563 | 1,00 | 5,16 | 8,060 | - | 201-Aa/c |
| AMUNDI-EQU EMR FOC-M2EURC | EUR | 1 | 1,00 | 1,143,52 | 1,338 | 1,143,52 | 201-Aa/c |
| AMUNDI-GLB BND-M EUR C | EUR | 74 | 1,00 | 99,89 | 7,379 | 99,89 | 201-Aa/c |
| AMUNDI-IND MSCI EUROPE-IEC | EUR | 1 | 1,00 | 289,12 | 172 | 289,12 | 201-Aa/c |
| ANIMA EUROPE EQT-I | EUR | 84 | 1,00 | 18,26 | 1,530 | 18,26 | 201-Aa/c |
| ANIMA FUND LIQUIDITY-I | EUR | 1,192 | 1,00 | 5,82 | 6,932 | 5,82 | 201-Aa/c |
| ANIMA US EQUITY-I | EUR | 730 | 1,00 | 44,02 | 32,122 | 44,02 | 201-Aa/c |
| BGF-EUR SHRT DUR-I2 EUR | EUR | 69 | 1,00 | 16,90 | 1,163 | 16,90 | 201-Aa/c |
| BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E | EUR | 742 | 1,00 | 20,03 | 14,871 | 20,03 | 201-Aa/c |
| BGF-GBL M/A INC-I2 EUR HDG | EUR | 248 | 1,00 | 11,37 | 2,814 | 11,37 | 201-Aa/c |
| BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2EU | EUR | 183 | 1,00 | 15,07 | 2,758 | 15,07 | 201-Aa/c |
| BGF-WRLD TECH-I2 EUR | EUR | 175 | 1,00 | 38,31 | 6,709 | 38,31 | 201-Aa/c |
| BLACKROCK EUR SEL ST-I2 EUR | EUR | 354 | 1,00 | 114,44 | 40,549 | 114,44 | 201-Aa/c |
| BLK SUST ADV US EQ F-DEURA | EUR | 95 | 1,00 | 244,95 | 23,196 | 244,95 | 201-Aa/c |
| EPSILON FUND-EURO BD-I | EUR | 22 | 1,00 | 178,95 | 3,907 | 178,95 | 201-Aa/c |
| EPSILON FUND-EURO Q EQUITY-I | EUR | 28 | 1,00 | 207,71 | 5,731 | 207,71 | 201-Aa/c |
| EPSILON FUNDS-Q FLEXIBLE-I | EUR | 2 | 1,00 | 200,35 | 306 | 200,35 | 201-Aa/c |
| ESIF-M&G EU CRD INV-QACCEUR | EUR | 65 | 1,00 | 99,72 | 6,489 | 99,72 | 201-Aa/c |
| EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z | EUR | 3 | 1,00 | 177,56 | 535 | 177,56 | 201-Aa/c |
| EURIZON FUND GLOBAL BOND-Z | EUR | 23 | 1,00 | 105,72 | 2,468 | 105,72 | 201-Aa/c |
| EURIZON SUS JAPAN-Z EUR | EUR | 2 | 1,00 | 325,01 | 668 | - | 201-Aa/c |
| FAST-ASIA FUND-Y PF ACC EUR | EUR | 1 | 1,00 | 124,77 | 139 | 124,77 | 201-Aa/c |
| FF SUSTAINABLE ASIA EQUITY-Y | EUR | 94 | 1,00 | 21,45 | 2,012 | 21,45 | 201-Aa/c |
| FF-SUSTNBL CONSMR BRNDS-YAE | EUR | 47 | 1,00 | 63,59 | 3,013 | 63,59 | 201-Aa/c |
| FI FNDS-SUST DEMO-YAEH | EUR | 34 | 1,00 | 32,44 | 1,087 | 32,44 | 201-Aa/c |
| FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC | EUR | 175 | 1,00 | 31,98 | 5,585 | 31,98 | 201-Aa/c |
| FIDELITY FNDS-EUROPE LG-Y AC | EUR | 454 | 1,00 | 22,63 | 10,265 | 22,63 | 201-Aa/c |
| FIDELITY-AMER GROW-Y ACC USD | EUR | 917 | 1,00 | 31,78 | 29,149 | 31,78 | 201-Aa/c |
| FIDELITY-EUROPEAN DVD-YE ACC | EUR | 40 | 1,00 | 29,71 | 1,181 | 29,71 | 201-Aa/c |
| HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQY | EUR | 71 | 1,00 | 17,05 | 1,208 | - | 201-Aa/c |
| INVES BAL RSK AL-Z EUR | EUR | 575 | 1,00 | 13,28 | 7,633 | 13,28 | 201-Aa/c |
| INVESCO GLB TR EUR-Z ACC | EUR | 638 | 1,00 | 11,36 | 7,256 | 11,36 | 201-Aa/c |
| INVESCO GLOBAL INCOME-ZEURA | EUR | 38 | 1,00 | 13,57 | 514 | 13,57 | 201-Aa/c |
| INVESCO JAPAN EQ AD-ZACEUR | EUR | 43 | 1,00 | 24,14 | 1,042 | 24,14 | 201-Aa/c |
| INVESCO PAN EUR HI-Z ACC | EUR | 847 | 1,00 | 12,47 | 10,558 | 12,47 | 201-Aa/c |
| INVESCO-DEV MKT EQ-Z EUR ACC | EUR | 1,422 | 1,00 | 10,41 | 14,807 | 10,41 | 201-Aa/c |
| ISHARES CORE EUR CORP EUR A | EUR | 29 | 1,00 | 5,20 | 150 | 5,20 | 201-Aa/c |
| ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC | EUR | 169 | 1,00 | 77,80 | 13,115 | - | 201-Aa/c |
| ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP | EUR | 69 | 1,00 | 175,78 | 12,190 | - | 201-Aa/c |
| ISHARES CORE S&P 500 | EUR | 183 | 1,00 | 603,63 | 110,351 | - | 201-Aa/c |
| ISHARES MSCI JAPAN USD ACC | EUR | 15 | 1,00 | 189,07 | 2,866 | - | 201-Aa/c |
| JPM EM MRK INV GR BD-12AEURH | EUR | 7 | 1,00 | 101,15 | 688 | 101,15 | 201-Aa/c |
| JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF | EUR | 37 | 1,00 | 41,47 | 1,539 | - | 201-Aa/c |
| JPM GLOBAL CORPORAT BD-I2EUR | EUR | 21 | 1,00 | 101,38 | 2,148 | 101,38 | 201-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 48 | 1,00 | 48,61 | 2,346 | 48,61 | 201-Aa/c |
| JPM GLRES EN IDX-I ACC EUR | EUR | 7 | 1,00 | 478,71 | 3,327 | 478,71 | 201-Aa/c |
| JPM INV-GLB INC CONS-I2 | EUR | 10 | 1,00 | 110,86 | 1,110 | 110,86 | 201-Aa/c |
| JPM INV-GLB INCOME-I2 AC EUR | EUR | 203 | 1,00 | 117,95 | 23,941 | 117,95 | 201-Aa/c |
| JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR | EUR | 190 | 1,00 | 258,20 | 48,941 | 258,20 | 201-Aa/c |
| JPM LX F EMER MKTS OP-I2 AC | EUR | 12 | 1,00 | 118,20 | 1,451 | 118,20 | 201-Aa/c |
| JPMORGAN EUR SUSTN EQ-AEA | EUR | 2 | 1,00 | 147,60 | 240 | - | 201-Aa/c |
| JPMORGAN US VALLI-I2 EUR ACC | EUR | 143 | 1,00 | 197,21 | 28,264 | 197,21 | 201-Aa/c |
| M&G LUX GLOBAL LIST INF-ECIA | EUR | 171 | 1,00 | 16,85 | 2,876 | 16,85 | 201-Aa/c |
| M&G LUX INCOME ALL-CI EURO A | EUR | 1,235 | 1,00 | 11,58 | 14,307 | 11,58 | 201-Aa/c |
| M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA | EUR | 5 | 1,00 | 11,60 | 57 | 11,60 | 201-Aa/c |
| M&G LX GB MACRO BD-CI EURACC | EUR | 1,406 | 1,00 | 11,08 | 15,572 | 11,08 | 201-Aa/c |
| M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA | EUR | 32 | 1,00 | 15,37 | 493 | 15,37 | 201-Aa/c |
| M&G LX GBL DIVIDEND-EUR CIA | EUR | 1,620 | 1,00 | 19,19 | 31,076 | 19,19 | 201-Aa/c |
| M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC | EUR | 419 | 1,00 | 10,73 | 4,495 | 10,73 | 201-Aa/c |
| M&G LX SHRT DA CORP-EUR CIA | EUR | 370 | 1,00 | 11,16 | 4,132 | 11,16 | 201-Aa/c |
| MORGAN ST-EURO CORP BD-Z | EUR | 319 | 1,00 | 47,06 | 14,997 | 47,06 | 201-Aa/c |
| MSIF-EUROPE OPP-Z EUR | EUR | 1,061 | 1,00 | 53,32 | 56,563 | 53,32 | 201-Aa/c |
| PICTET-EUR GOVMTN BONDS-I | EUR | 24 | 1,00 | 156,13 | 3,743 | 156,13 | 201-Aa/c |
| PICTET-EUROPE INDEX-ISEUR | EUR | 35 | 1,00 | 298,46 | 10,563 | 298,46 | 201-Aa/c |
| PICTET-GLOB MEGATREND SEL-IE | EUR | 83 | 1,00 | 444,48 | 36,703 | 444,48 | 201-Aa/c |
| PICTET-JAPAN EQ SELECT-IE | EUR | 23 | 1,00 | 204,62 | 4,785 | 204,62 | 201-Aa/c |
| PICTET-USA INDEX-IS EUR | EUR | 56 | 1,00 | 540,33 | 30,056 | 540,33 | 201-Aa/c |
| PIMCO DIV INC FD-INS EHG AC | EUR | 28 | 1,00 | 17,20 | 479 | 17,20 | 201-Aa/c |
| PIMCO GBL INV GRADE-CRNXY EX | EUR | 2,576 | 1,00 | 14,63 | 37,688 | 14,63 | 201-Aa/c |
| PIMCO GLOBAL BND FD-CURNX EX | EUR | 476 | 1,00 | 14,06 | 6,697 | 14,06 | 201-Aa/c |
| PIMCO-GBL INVST GRD CD-EUR H | EUR | 68 | 1,00 | 10,35 | 708 | 10,35 | 201-Aa/c |
| UBS ETF ACWI SRI USD ACC | EUR | 1,486 | 1,00 | 21,65 | 32,160 | - | 201-Aa/c |
| UBS ETF MSCI EMERG. MAR. SRI | EUR | 114 | 1,00 | 16,62 | 1,887 | - | 201-Aa/c |
| X EUR CORPORATE BOND | EUR | 34 | 1,00 | 157,32 | 5,361 | 157,32 | 201-Aa/c |
| X GLOBAL GOV BOND 5C | EUR | 94 | 1,00 | 229,16 | 21,651 | - | 201-Aa/c |
| X MSCI USA ESG 1C | EUR | 842 | 1,00 | 62,00 | 52,233 | - | 201-Aa/c |
| X MSCI WORLD 1C | EUR | 341 | 1,00 | 113,71 | 36,790 | - | 201-Aa/c |
| AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS | EUR | 70 | 1,00 | 122,97 | 8,608 | 122,97 | 202-Aa/c |
| AMUNDI EURO GOV TILT GRN BON | EUR | 37 | 1,00 | 220,37 | 8,154 | 220,37 | 202-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WORLD | EUR | 66 | 1,00 | 354,68 | 23,409 | 354,68 | 202-Aa/c |
| HSBC MSCI EM ETF USD ACC | EUR | 954 | 1,00 | 10,91 | 10,410 | 10,91 | 202-Aa/c |
| HSBC MSCI WLD EUR HEDGED ACC | EUR | 1,020 | 1,00 | 32,93 | 33,589 | 32,93 | 202-Aa/c |
| ISHARES JPM USD EM BND EUR-H | EUR | 1,513 | 1,00 | 4,71 | 7,121 | 4,71 | 202-Aa/c |
| ISHARES MSCI EM ASIA ACC | EUR | 41 | 1,00 | 170,39 | 6,986 | 170,39 | 202-Aa/c |
| ISHARES MSCI WORLD EUR-H | EUR | 2 | 1,00 | 92,26 | 203 | 92,26 | 202-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 731 | 1,00 | 43,97 | 32,138 | 43,97 | 202-Aa/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|----------|---------|----------|----------|
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 128 | 1,00 | 48,61 | 6.224 | 48,61 | 202-Aa/c |
| UBS ETF EMIG ESG USD ACC | EUR | 624 | 1,00 | 10,61 | 6.621 | 10,61 | 202-Aa/c |
| UBS ETF SUST DV BK BD H-EURA | EUR | 294 | 1,00 | 9,80 | 2.881 | 9,80 | 202-Aa/c |
| VANG EURGVBD EURA | EUR | 265 | 1,00 | 23,86 | 6.318 | 23,86 | 202-Aa/c |
| X MSCI EM 1C | EUR | 176 | 1,00 | 54,10 | 9.494 | 54,10 | 202-Aa/c |
| X MSCI WORLD SWAP 4C EUR | EUR | 642 | 1,00 | 40,90 | 26.255 | 40,90 | 202-Aa/c |
| X US TREASURIES 2D EUR | EUR | 127 | 1,00 | 91,41 | 11.609 | 91,41 | 202-Aa/c |
| AMUNDI EURO GOV TILT GRN BON | EUR | 19 | 1,00 | 220,37 | 4.077 | 220,37 | 208-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMAT | EUR | 1 | 1,00 | 522,24 | 663 | 522,24 | 208-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WORLD SRI C NZ | EUR | 344 | 1,00 | 101,65 | 34.968 | 101,65 | 208-Aa/c |
| AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF | EUR | 319 | 1,00 | 56,08 | 17.890 | 56,08 | 208-Aa/c |
| ANIMA MEDIUM TERM BOND-I | EUR | 10.132 | 1,00 | 6,75 | 68.368 | 6,75 | 208-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 3.014 | 1,00 | 5,52 | 16.624 | 5,52 | 208-Aa/c |
| BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR | EUR | 3.842 | 1,00 | 4,46 | 17.147 | 4,46 | 208-Aa/c |
| BANCOPOSTA GLOBAL EQTY LTE | EUR | 7.776 | 1,00 | 8,82 | 68.551 | 8,82 | 208-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 746 | 1,00 | 48,61 | 36.269 | 48,61 | 208-Aa/c |
| UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A | EUR | 1.149 | 1,00 | 14,63 | 16.816 | 14,63 | 208-Aa/c |
| UBS ETF MSCI WORLD SRI | EUR | 203 | 1,00 | 160,33 | 32.547 | 160,33 | 208-Aa/c |
| X US TREASURIES 1D | EUR | 128 | 1,00 | 183,48 | 23.522 | 183,48 | 208-Aa/c |
| AMUNDI EURO GOV TILT GRN BON | EUR | 806 | 1,00 | 220,37 | 177.662 | 220,37 | 210-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WLD SRI CMT EURH | EUR | 2.190 | 1,00 | 69,34 | 151.855 | 69,34 | 210-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMAT | EUR | 313 | 1,00 | 522,24 | 163.461 | 522,24 | 210-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADRS | EUR | 1.800 | 1,00 | 93,38 | 168.084 | 93,38 | 210-Aa/c |
| AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF | EUR | 965 | 1,00 | 56,08 | 54.117 | 56,08 | 210-Aa/c |
| ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR | EUR | 96.043 | 1,00 | 6,95 | 667.886 | 6,95 | 210-Aa/c |
| ANIMA MEDIUM TERM BOND-I | EUR | 93.896 | 1,00 | 6,75 | 633.613 | 6,75 | 210-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 35.977 | 1,00 | 5,52 | 198.449 | 5,52 | 210-Aa/c |
| BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR | EUR | 44.535 | 1,00 | 4,46 | 198.759 | 4,46 | 210-Aa/c |
| BANCOPOSTA GLOBAL EQTY LTE | EUR | 29.571 | 1,00 | 8,82 | 260.701 | 8,82 | 210-Aa/c |
| BNPE EUR CB S U ETF CAP | EUR | 20.098 | 1,00 | 10,31 | 207.255 | 10,31 | 210-Aa/c |
| GROUPMA ALPHA FXD INCOM-IEUA | EUR | 32 | 1,00 | 1.214,64 | 38.799 | 1.214,64 | 210-Aa/c |
| ISHARES EURO CORP ESG UCITS | EUR | 3.333 | 1,00 | 5,22 | 17.408 | 5,22 | 210-Aa/c |
| ISHARES MSCI EM SRI UCITS | EUR | 4.783 | 1,00 | 6,99 | 33.414 | 6,99 | 210-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 5.221 | 1,00 | 43,97 | 229.537 | 43,97 | 210-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 3.538 | 1,00 | 48,61 | 171.964 | 48,61 | 210-Aa/c |
| SPDR BLOOMBERG S&B US CORP | EUR | 5.176 | 1,00 | 26,92 | 139.359 | 26,92 | 210-Aa/c |
| UBS ETF ACWI SRI HDG EUR ACC | EUR | 7.049 | 1,00 | 17,50 | 123.321 | 17,50 | 210-Aa/c |
| UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A | EUR | 9.152 | 1,00 | 14,63 | 133.926 | 14,63 | 210-Aa/c |
| UBS ETF MSCI USA SRI UCITS | EUR | 112 | 1,00 | 226,92 | 25.415 | 226,92 | 210-Aa/c |
| UBS ETF SUST DVL P BANK BONDS | EUR | 4.695 | 1,00 | 11,28 | 52.969 | 11,28 | 210-Aa/c |
| X US TREASURIES 1D | EUR | 85 | 1,00 | 183,48 | 15.522 | 183,48 | 210-Aa/c |
| AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A | EUR | 182 | 1,00 | 150,80 | 27.446 | 150,80 | 211-Aa/c |
| ANIMA AZIO PAESI SVIL-EUR A | EUR | 49.910 | 1,00 | 9,21 | 459.718 | 9,21 | 211-Aa/c |
| ANIMA MEDIUM TERM BOND-I | EUR | 70.786 | 1,00 | 6,75 | 477.665 | 6,75 | 211-Aa/c |
| BANCOP EQTY ALL COUNT | EUR | 45.039 | 1,00 | 7,50 | 337.749 | 7,50 | 211-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 26.234 | 1,00 | 5,52 | 144.705 | 5,52 | 211-Aa/c |
| BANCOPOSTA FLX ALLOCATN-EUR | EUR | 32.533 | 1,00 | 4,46 | 145.195 | 4,46 | 211-Aa/c |
| HSBC MSCI WLD EUR HEDGED ACC | EUR | 2.656 | 1,00 | 32,93 | 87.449 | 32,93 | 211-Aa/c |
| ISHARES CORE MSCI WORLD | EUR | 1.915 | 1,00 | 103,93 | 199.026 | 103,93 | 211-Aa/c |
| ISHARES USD CORP BOND USD D | EUR | 933 | 1,00 | 96,71 | 90.230 | 96,71 | 211-Aa/c |
| SPDR MSCI ACWI EUR-H | EUR | 4.490 | 1,00 | 20,37 | 91.461 | 20,37 | 211-Aa/c |
| UBS ETF MSCI ACWI H. EUR | EUR | 1.304 | 1,00 | 213,66 | 278.634 | 213,66 | 211-Aa/c |
| VANG EURCPBD EURA | EUR | 1.717 | 1,00 | 51,62 | 88.632 | 51,62 | 211-Aa/c |
| VANG EURGVBD EURA | EUR | 4.947 | 1,00 | 23,86 | 117.999 | 23,86 | 211-Aa/c |
| X EUR CORPORATE BOND | EUR | 1.044 | 1,00 | 157,32 | 164.242 | 157,32 | 211-Aa/c |
| X MSCI EM 1C | EUR | 213 | 1,00 | 54,10 | 11.528 | 54,10 | 211-Aa/c |
| X US TREASURIES 1D | EUR | 53 | 1,00 | 183,48 | 9.724 | 183,48 | 211-Aa/c |
| X US TREASURIES 2D EUR | EUR | 152 | 1,00 | 91,41 | 13.894 | 91,41 | 211-Aa/c |
| X USD CORPORATE BOND 1D | EUR | 4.230 | 1,00 | 12,14 | 51.359 | 12,14 | 211-Aa/c |
| ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR | EUR | 5.045 | 1,00 | 6,95 | 35.084 | 6,95 | 214-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 1.140 | 1,00 | 5,52 | 6.286 | 5,52 | 214-Aa/c |
| BNPP EASY CB SRI PAB 1-3 ETF | EUR | 3.160 | 1,00 | 9,76 | 30.835 | 9,76 | 214-Aa/c |
| GROUPMA ALPHA FXD INCOM-IEUA | EUR | 17 | 1,00 | 1.214,64 | 21.056 | 1.214,64 | 214-Aa/c |
| ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA | EUR | 1.352 | 1,00 | 4,45 | 6.019 | 4,45 | 214-Aa/c |
| ISHARES EURO AGGREGATE ESG | EUR | 29 | 1,00 | 110,10 | 3.154 | 110,10 | 214-Aa/c |
| ISHARES EURO GOVT 0-1YR | EUR | 117 | 1,00 | 100,05 | 11.706 | 100,05 | 214-Aa/c |
| ISHARES MSCI EM SRI UCITS | EUR | 1.401 | 1,00 | 6,99 | 9.789 | 6,99 | 214-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 842 | 1,00 | 43,97 | 37.036 | 43,97 | 214-Aa/c |
| LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C | EUR | 2 | 1,00 | 1.516,10 | 3.085 | 1.516,10 | 214-Aa/c |
| LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN | EUR | 20 | 1,00 | 105,40 | 2.108 | 105,40 | 214-Aa/c |
| SPDR BLOOMBERG S&B EUR-H A | EUR | 155 | 1,00 | 26,14 | 4.051 | 26,14 | 214-Aa/c |
| UBS ETF EMIG ESG USD ACC | EUR | 474 | 1,00 | 12,49 | 5.918 | 12,49 | 214-Aa/c |
| X MSCI WORLD ESG 2C EUR | EUR | 250 | 1,00 | 71,89 | 17.973 | 71,89 | 214-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WLD SRI CMT EURH | EUR | 158 | 1,00 | 69,34 | 10.956 | 69,34 | 215-Aa/c |
| ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR | EUR | 5.137 | 1,00 | 6,95 | 35.722 | 6,95 | 215-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 1.579 | 1,00 | 5,52 | 8.712 | 5,52 | 215-Aa/c |
| BNPP EASY CB SRI PAB 1-3 ETF | EUR | 2.092 | 1,00 | 9,76 | 20.414 | 9,76 | 215-Aa/c |
| GROUPMA ALPHA FXD INCOM-IEUA | EUR | 5 | 1,00 | 1.214,64 | 5.472 | 1.214,64 | 215-Aa/c |
| ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA | EUR | 1.918 | 1,00 | 4,45 | 8.539 | 4,45 | 215-Aa/c |
| ISHARES EURO AGGREGATE ESG | EUR | 40 | 1,00 | 110,10 | 4.367 | 110,10 | 215-Aa/c |
| ISHARES JPM ESG USD EM BD A | EUR | 185 | 1,00 | 5,36 | 992 | 5,36 | 215-Aa/c |
| ISHARES MSCI EM SRI UCITS | EUR | 2.075 | 1,00 | 6,99 | 14.498 | 6,99 | 215-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 884 | 1,00 | 43,97 | 38.883 | 43,97 | 215-Aa/c |
| LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C | EUR | 3 | 1,00 | 1.516,10 | 4.321 | 1.516,10 | 215-Aa/c |
| SPDR BLOOMBERG S&B EUR-H A | EUR | 122 | 1,00 | 26,14 | 3.188 | 26,14 | 215-Aa/c |
| SPDR BLOOMBERG S&B US CORP | EUR | 112 | 1,00 | 26,92 | 3.015 | 26,92 | 215-Aa/c |
| UBS ETF EMIG ESG USD ACC | EUR | 337 | 1,00 | 12,49 | 4.208 | 12,49 | 215-Aa/c |
| UBS ETF EMIG ESG USD ACC | EUR | 319 | 1,00 | 10,61 | 3.380 | 10,61 | 215-Aa/c |
| X MSCI WORLD ESG 2C EUR | EUR | 538 | 1,00 | 71,89 | 38.698 | 71,89 | 215-Aa/c |
| AMUNDI MSCI WLD SRI CMT EURH | EUR | 123 | 1,00 | 69,34 | 8.557 | 69,34 | 216-Aa/c |
| ANIMA AZIONA INTERN LTE-EUR | EUR | 1.281 | 1,00 | 6,95 | 8.911 | 6,95 | 216-Aa/c |
| BANCOPOSTA DYNAMIC ALL-EUR | EUR | 493 | 1,00 | 5,52 | 2.720 | 5,52 | 216-Aa/c |
| ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA | EUR | 374 | 1,00 | 4,45 | 1.665 | 4,45 | 216-Aa/c |
| ISHARES EURO AGGREGATE ESG | EUR | 12 | 1,00 | 110,10 | 1.343 | 110,10 | 216-Aa/c |
| ISHARES JPM ESG USD EM BD A | EUR | 226 | 1,00 | 5,36 | 1.211 | 5,36 | 216-Aa/c |
| ISHARES MSCI EM SRI UCITS | EUR | 643 | 1,00 | 6,99 | 4.490 | 6,99 | 216-Aa/c |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | EUR | 219 | 1,00 | 43,97 | 9.644 | 43,97 | 216-Aa/c |
| LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C | EUR | 1 | 1,00 | 1.516,10 | 1.350 | 1.516,10 | 216-Aa/c |
| SPDR BLOOMBERG S&B US CORP | EUR | 49 | 1,00 | 26,92 | 1.319 | 26,92 | 216-Aa/c |
| UBS ETF EMIG ESG USD ACC | EUR | 207 | 1,00 | 10,61 | 2.194 | 10,61 | 216-Aa/c |
| X MSCI WORLD ESG 2C EUR | EUR | 134 | 1,00 | 71,89 | 9.610 | 71,89 | 216-Aa/c |
| 2I RETE GAS SPA 0.579 01/29/31 | EUR | 6.200 | 1,00 | 85,45 | 5.298 | 85,45 | 235-Ta/c |
| ACCOR 3,875 03/11/31 | EUR | 9.800 | 1,00 | 102,02 | 9.998 | 102,02 | 235-Ta/c |
| ACEA SPA 3,875 01/24/31 | EUR | 9.800 | 1,00 | 103,46 | 10.139 | 103,46 | 235-Ta/c |
| AGEAS 3,25 07/02/49 | EUR | 10.200 | 1,00 | 98,68 | 10.066 | 98,68 | 235-Ta/c |
| AIB GROUP PLC 4,625 05/20/35 | EUR | 9.100 | 1,00 | 102,86 | 9.361 | 102,86 | 235-Ta/c |
| AIR FRANCE-KLM 4,625 05/23/29 | EUR | 13.000 | 1,00 | 102,66 | 13.346 | 102,66 | 235-Ta/c |
| ALLIANZ SE 2,121 07/08/50 | EUR | 10.100 | 1,00 | 93,20 | 9.413 | 93,20 | 235-Ta/c |
| AMERICAN TOWER 4,625 05/16/31 | EUR | 6.500 | 1,00 | 106,89 | 6.948 | 106,89 | 235-Ta/c |
| ANGLO AMERICAN 5 03/15/31 | EUR | 2.400 | 1,00 | 107,99 | 2.592 | 107,99 | 235-Ta/c |
| APA INFRA 2 07/15/30 | EUR | 10.500 | 1,00 | 92,98 | 9.762 | 92,98 | 235-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 1,5 01/25/30 | EUR | 15.600 | 1,00 | 91,12 | 14.215 | 91,12 | 235-Ta/c |
| AUTOSTRADA PER L 2 01/15/30 | EUR | 800 | 1,00 | 93,14 | 745 | 93,14 | 235-Ta/c |
| AUTOSTRADA PER L 4,75 01/24/31 | EUR | 19.100 | 1,00 | 105,68 | 20.185 | 105,68 | 235-Ta/c |
| AXA SA 1,375 10/07/41 | EUR | 9.900 | 1,00 | 86,59 | 8.572 | 86,59 | 235-Ta/c |
| AXA SA 3,25 05/28/49 | EUR | 3.900 | 1,00 | 98,86 | 3.856 | 98,86 | 235-Ta/c |
| AYVENS SA 3,875 07/16/29 | EUR | 100 | 1,00 | 102,26 | 102 | 102,26 | 235-Ta/c |
| AYVENS SA 4 01/24/31 | EUR | 900 | 1,00 | 103,02 | 927 | 103,02 | 235-Ta/c |
| BANCA POP SONDRI 4,125 06/04/30 | EUR | 21.500 | 1,00 | 102,73 | 22.087 | 102,73 | 235-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 4,625 01/13/31 | EUR | 12.800 | 1,00 | 105,87 | 13.552 | 105,87 | 235-Ta/c |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|---------|------|--------|---------|--------|----------|
| BANCO BILBAO VIZ 4,875 02/08/36 | EUR | 14.300 | 1,00 | 104,32 | 14.917 | 104,32 | 235-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 3,875 09/09/30 | EUR | 14.500 | 1,00 | 101,31 | 14.690 | 101,31 | 235-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 4,875 01/17/30 | EUR | 8.800 | 1,00 | 105,34 | 9.270 | 105,34 | 235-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 5 06/18/34 | EUR | 6.400 | 1,00 | 103,35 | 6.614 | 103,35 | 235-Ta/c |
| BANCO SABADELL 4,25 09/13/30 | EUR | 15.000 | 1,00 | 103,64 | 15.546 | 103,64 | 235-Ta/c |
| BANCO SABADELL 5,125 06/27/34 | EUR | 6.300 | 1,00 | 104,04 | 6.554 | 104,04 | 235-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 1,625 10/22/30 | EUR | 11.200 | 1,00 | 90,45 | 10.130 | 90,45 | 235-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 5 04/22/34 | EUR | 6.300 | 1,00 | 104,51 | 6.584 | 104,51 | 235-Ta/c |
| BANK OF IRELAND 4,75 08/10/34 | EUR | 10.200 | 1,00 | 103,11 | 10.517 | 103,11 | 235-Ta/c |
| BANK OF MONTREAL 3,75 07/10/30 | EUR | 9.600 | 1,00 | 101,94 | 9.786 | 101,94 | 235-Ta/c |
| BANKINTER SA 4,875 09/13/31 | EUR | 25.600 | 1,00 | 107,71 | 27.573 | 107,71 | 235-Ta/c |
| BANQ FED CRD MUT 1,875 06/18/29 | EUR | 13.800 | 1,00 | 93,06 | 12.843 | 93,06 | 235-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 4,918 08/08/30 | EUR | 24.100 | 1,00 | 106,72 | 25.720 | 106,72 | 235-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 4,975 05/31/36 | EUR | 5.300 | 1,00 | 104,21 | 5.523 | 104,21 | 235-Ta/c |
| BELFIUS BANK SA 4,875 06/11/35 | EUR | 10.200 | 1,00 | 104,07 | 10.615 | 104,07 | 235-Ta/c |
| BGARIA-FLIRB-REG 4,125 09/23/29 | EUR | 1.300 | 1,00 | 104,62 | 1.360 | 104,62 | 235-Ta/c |
| BNP PARIBAS 0,875 07/11/30 | EUR | 14.600 | 1,00 | 89,54 | 13.072 | 89,54 | 235-Ta/c |
| BNP PARIBAS 4,159 08/28/34 | EUR | 6.300 | 1,00 | 100,77 | 6.348 | 100,77 | 235-Ta/c |
| BPCE 0,75 03/03/31 | EUR | 13.000 | 1,00 | 84,65 | 11.004 | 84,65 | 235-Ta/c |
| BPCE 5,125 01/25/35 | EUR | 14.300 | 1,00 | 104,51 | 14.945 | 104,51 | 235-Ta/c |
| BPER BANCA 4 05/22/31 | EUR | 24.000 | 1,00 | 102,77 | 24.666 | 102,77 | 235-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 5,125 10/03/54 | EUR | 13.500 | 1,00 | 103,47 | 13.968 | 103,47 | 235-Ta/c |
| BTPS 3,5 02/15/31 | EUR | 36.400 | 1,00 | 102,37 | 37.263 | 102,37 | 235-Ta/c |
| BTPS 3,45 07/15/31 | EUR | 189.000 | 1,00 | 101,91 | 192.610 | 101,91 | 235-Ta/c |
| CAISSE NA REA MU 2,125 09/16/29 | EUR | 9.900 | 1,00 | 93,91 | 9.297 | 93,91 | 235-Ta/c |
| CAIXABANK 5,375 11/14/30 | EUR | 9.900 | 1,00 | 109,54 | 10.844 | 109,54 | 235-Ta/c |
| CAIXABANK 6,125 05/30/34 | EUR | 6.300 | 1,00 | 108,63 | 6.844 | 108,63 | 235-Ta/c |
| CELANESE US HLDS 5,337 01/19/29 | EUR | 6.100 | 1,00 | 105,61 | 6.442 | 105,61 | 235-Ta/c |
| CELLNEX TELECOM 1,75 10/23/30 | EUR | 20.400 | 1,00 | 91,85 | 18.737 | 91,85 | 235-Ta/c |
| CESKA SPORITELNA 4,824 01/15/30 | EUR | 9.300 | 1,00 | 104,70 | 9.737 | 104,70 | 235-Ta/c |
| CEZ AS 4,125 09/05/31 | EUR | 800 | 1,00 | 101,82 | 815 | 101,82 | 235-Ta/c |
| CHILE 0,555 01/21/29 | EUR | 100 | 1,00 | 89,87 | 90 | 89,87 | 235-Ta/c |
| CHILE 1,875 05/27/30 | EUR | 2.000 | 1,00 | 93,02 | 1.860 | 93,02 | 235-Ta/c |
| CHILE 1,44 02/01/29 | EUR | 100 | 1,00 | 93,21 | 93 | 93,21 | 235-Ta/c |
| CHILE 3,875 07/09/31 | EUR | 41.750 | 1,00 | 101,13 | 42.222 | 101,13 | 235-Ta/c |
| CNH INDUSTRIAL N 3,75 06/11/31 | EUR | 9.000 | 1,00 | 101,62 | 9.146 | 101,62 | 235-Ta/c |
| CNP ASSURANCES 2 07/27/50 | EUR | 1.800 | 1,00 | 90,64 | 1.632 | 90,64 | 235-Ta/c |
| CNP ASSURANCES 2,5 06/30/51 | EUR | 6.400 | 1,00 | 91,88 | 5.980 | 91,88 | 235-Ta/c |
| COM BK AUSTRALIA 4,266 06/04/34 | EUR | 7.900 | 1,00 | 103,09 | 8.144 | 103,09 | 235-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4,625 01/17/31 | EUR | 9.700 | 1,00 | 104,92 | 10.177 | 104,92 | 235-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4,875 10/16/34 | EUR | 8.900 | 1,00 | 103,63 | 9.223 | 103,63 | 235-Ta/c |
| COVIVIO 1,625 06/23/30 | EUR | 4.800 | 1,00 | 91,31 | 4.383 | 91,31 | 235-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 4,81 05/15/35 | EUR | 10.200 | 1,00 | 103,23 | 10.530 | 103,23 | 235-Ta/c |
| CRDT AGR ASSR 2 07/17/30 | EUR | 8.700 | 1,00 | 91,56 | 7.966 | 91,56 | 235-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 4,375 04/15/36 | EUR | 7.800 | 1,00 | 101,48 | 7.915 | 101,48 | 235-Ta/c |
| CREDIT LOGEMENT 1,081 02/15/34 | EUR | 7.900 | 1,00 | 90,26 | 7.131 | 90,26 | 235-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 4,625 05/14/34 | EUR | 6.300 | 1,00 | 103,88 | 6.545 | 103,88 | 235-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 5 09/05/30 | EUR | 25.800 | 1,00 | 106,24 | 27.410 | 106,24 | 235-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 4 05/21/30 | EUR | 18.700 | 1,00 | 103,43 | 19.342 | 103,43 | 235-Ta/c |
| EASYJET PLC 3,75 03/20/31 | EUR | 17.900 | 1,00 | 101,47 | 18.163 | 101,47 | 235-Ta/c |
| EDP SA 4,625 09/16/54 | EUR | 6.900 | 1,00 | 101,64 | 7.013 | 101,64 | 235-Ta/c |
| EDP SA 4,75 05/29/54 | EUR | 2.300 | 1,00 | 102,13 | 2.349 | 102,13 | 235-Ta/c |
| ELIS SA 3,75 03/21/30 | EUR | 23.400 | 1,00 | 101,47 | 23.744 | 101,47 | 235-Ta/c |
| ENERGIE BADEN-W 5,25 01/23/2084 | EUR | 10.800 | 1,00 | 105,12 | 11.353 | 105,12 | 235-Ta/c |
| ERG SPA 4,125 07/03/30 | EUR | 25.600 | 1,00 | 102,86 | 26.333 | 102,86 | 235-Ta/c |
| ERICSSON LM 1 05/26/29 | EUR | 15.500 | 1,00 | 90,85 | 14.081 | 90,85 | 235-Ta/c |
| ERSTE GROUP 4 01/15/35 | EUR | 7.000 | 1,00 | 100,19 | 7.014 | 100,19 | 235-Ta/c |
| EUROFINS SCIEN 4,75 09/06/30 | EUR | 8.100 | 1,00 | 104,87 | 8.494 | 104,87 | 235-Ta/c |
| FERROVIAL SE 4,375 09/13/30 | EUR | 11.700 | 1,00 | 105,37 | 12.328 | 105,37 | 235-Ta/c |
| FORD MOTOR CRD 4,445 02/14/30 | EUR | 21.700 | 1,00 | 102,68 | 22.282 | 102,68 | 235-Ta/c |
| FRESENIUS SE & C 5,125 10/05/30 | EUR | 6.200 | 1,00 | 109,50 | 6.789 | 109,50 | 235-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 4 07/10/30 | EUR | 15.700 | 1,00 | 102,90 | 20.272 | 102,90 | 235-Ta/c |
| GENERALI 2,124 10/01/30 | EUR | 17.100 | 1,00 | 94,22 | 16.111 | 94,22 | 235-Ta/c |
| GLENCORE FIN DAC 4,154 04/29/31 | EUR | 23.600 | 1,00 | 103,40 | 24.402 | 103,40 | 235-Ta/c |
| HANNOVER RUECKV 1,75 10/08/40 | EUR | 7.900 | 1,00 | 91,10 | 7.197 | 91,10 | 235-Ta/c |
| HOCHTIEF AKTIENG 4,25 05/31/30 | EUR | 15.200 | 1,00 | 103,44 | 15.722 | 103,44 | 235-Ta/c |
| HOLDING D'INFRA 1,475 01/18/31 | EUR | 15.200 | 1,00 | 88,81 | 13.500 | 88,81 | 235-Ta/c |
| HOLDING D'INFRA 4,25 03/18/30 | EUR | 200 | 1,00 | 103,73 | 207 | 103,73 | 235-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 4,599 03/22/35 | EUR | 9.000 | 1,00 | 103,33 | 9.300 | 103,33 | 235-Ta/c |
| HUNGARY 0,5 11/18/30 | EUR | 22.000 | 1,00 | 83,10 | 18.283 | 83,10 | 235-Ta/c |
| HUNGARY 4 07/25/29 | EUR | 1.700 | 1,00 | 101,35 | 1.723 | 101,35 | 235-Ta/c |
| HUNGARY 4,25 06/16/31 | EUR | 20.500 | 1,00 | 102,05 | 20.920 | 102,05 | 235-Ta/c |
| ICCREA BANCA SPA 4,25 02/05/30 | EUR | 7.800 | 1,00 | 103,20 | 8.050 | 103,20 | 235-Ta/c |
| ILE DE FRANCE 0,1 07/02/30 | EUR | 5.200 | 1,00 | 85,31 | 4.436 | 85,31 | 235-Ta/c |
| ILIAD 5,625 02/15/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 107,54 | 13.981 | 107,54 | 235-Ta/c |
| IMPERIAL BRAN NE 5,25 02/15/31 | EUR | 3.700 | 1,00 | 108,53 | 4.015 | 108,53 | 235-Ta/c |
| ING GROEP NV 1,75 02/16/31 | EUR | 7.900 | 1,00 | 92,60 | 7.315 | 92,60 | 235-Ta/c |
| ING GROEP NV 4,25 08/26/35 | EUR | 6.800 | 1,00 | 101,71 | 6.916 | 101,71 | 235-Ta/c |
| ING GROEP NV 5 02/20/35 | EUR | 2.200 | 1,00 | 105,44 | 2.320 | 105,44 | 235-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,35 02/24/31 | EUR | 19.600 | 1,00 | 88,82 | 17.408 | 88,82 | 235-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,375 12/22/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 90,95 | 1.910 | 90,95 | 235-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 2,925 10/14/30 | EUR | 4.700 | 1,00 | 95,86 | 4.505 | 95,86 | 235-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 6,184 02/20/34 | EUR | 6.500 | 1,00 | 108,47 | 7.050 | 108,47 | 235-Ta/c |
| ITALY BTPS STRIP 0 02/01/31 | EUR | 9.700 | 1,00 | 82,64 | 8.016 | 82,64 | 235-Ta/c |
| JPMORGAN CHASE 1,75 01/30/30 | EUR | 800 | 1,00 | 92,41 | 739 | 92,41 | 235-Ta/c |
| JT INTL FIN SERV 2,875 10/07/2083 | EUR | 4.000 | 1,00 | 96,26 | 3.850 | 96,26 | 235-Ta/c |
| KBC GROUP NV 3 08/25/30 | EUR | 8.500 | 1,00 | 99,41 | 8.450 | 99,41 | 235-Ta/c |
| KBC GROUP NV 4,75 04/17/35 | EUR | 10.200 | 1,00 | 103,90 | 10.598 | 103,90 | 235-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 4,375 01/17/30 | EUR | 4.900 | 1,00 | 103,90 | 5.091 | 103,90 | 235-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 5,5 03/05/34 | EUR | 6.400 | 1,00 | 105,08 | 6.725 | 105,08 | 235-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 2 2 05/09/29 | EUR | 6.300 | 1,00 | 93,68 | 5.902 | 93,68 | 235-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 4,375 04/05/34 | EUR | 7.900 | 1,00 | 102,26 | 8.078 | 102,26 | 235-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 4,75 09/21/31 | EUR | 4.800 | 1,00 | 106,92 | 5.132 | 106,92 | 235-Ta/c |
| MACQUARIE GROUP 4,7471 01/23/30 | EUR | 4.000 | 1,00 | 106,97 | 4.279 | 106,97 | 235-Ta/c |
| MAPFRE 2,875 04/13/30 | EUR | 9.900 | 1,00 | 96,64 | 9.567 | 96,64 | 235-Ta/c |
| MAPFRE 4,125 09/07/48 | EUR | 5.900 | 1,00 | 101,23 | 5.973 | 101,23 | 235-Ta/c |
| MCC SPA 3,75 09/20/29 | EUR | 5.400 | 1,00 | 101,93 | 5.504 | 101,93 | 235-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 3,875 07/04/30 | EUR | 16.800 | 1,00 | 102,62 | 17.239 | 102,62 | 235-Ta/c |
| MERCK 2,875 06/25/2079 | EUR | 1.600 | 1,00 | 97,06 | 1.553 | 97,06 | 235-Ta/c |
| MERCK 3,875 08/27/54 | EUR | 6.300 | 1,00 | 100,52 | 6.333 | 100,52 | 235-Ta/c |
| MERLIN PROPRTIE 1,375 06/01/30 | EUR | 25.600 | 1,00 | 91,32 | 23.378 | 91,32 | 235-Ta/c |
| METRO 4,625 03/07/29 | EUR | 20.700 | 1,00 | 105,03 | 21.742 | 105,03 | 235-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,693 10/07/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 86,51 | 2.509 | 86,51 | 235-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 0,497 02/07/31 | EUR | 2.900 | 1,00 | 86,99 | 2.523 | 86,99 | 235-Ta/c |
| MUNDYS SPA 4,5 01/24/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 103,08 | 13.400 | 103,08 | 235-Ta/c |
| MUNICH RE 3,25 05/26/49 | EUR | 7.500 | 1,00 | 98,94 | 7.421 | 98,94 | 235-Ta/c |
| NATIONWIDE BLDG 4,375 04/16/34 | EUR | 7.900 | 1,00 | 102,68 | 8.111 | 102,68 | 235-Ta/c |
| NATL GRID PLC 2,949 03/30/30 | EUR | 4.300 | 1,00 | 98,82 | 4.249 | 98,82 | 235-Ta/c |
| NATWEST GROUP 0,78 02/26/30 | EUR | 200 | 1,00 | 90,93 | 182 | 90,93 | 235-Ta/c |
| NATWEST GROUP 3,673 08/05/31 | EUR | 4.900 | 1,00 | 101,97 | 4.996 | 101,97 | 235-Ta/c |
| NATWEST GROUP 5,763 02/28/34 | EUR | 10.700 | 1,00 | 107,06 | 11.455 | 107,06 | 235-Ta/c |
| NIBC BANK NV 6 11/16/28 | EUR | 5.200 | 1,00 | 109,67 | 5.703 | 109,67 | 235-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 4,125 05/29/35 | EUR | 7.900 | 1,00 | 102,53 | 8.100 | 102,53 | 235-Ta/c |
| NOVA LIJUBLJANSKA 4,5 05/29/30 | EUR | 10.800 | 1,00 | 102,95 | 11.118 | 102,95 | 235-Ta/c |
| ORIGIN ENER FIN 1 09/17/29 | EUR | 8.500 | 1,00 | 89,46 | 7.604 | 89,46 | 235-Ta/c |
| PROSUS NV 2,085 01/19/30 | EUR | 300 | 1,00 | 92,95 | 279 | 92,95 | 235-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 4,5 05/31/30 | EUR | 5.600 | 1,00 | 104,20 | 5.835 | 104,20 | 235-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK RT 5,15 05/23/30 | EUR | 8.000 | 1,00 | 104,07 | 8.326 | 104,07 | 235-Ta/c |
| RAIFFEISENBK AS 4,959 06/05/30 | EUR | 4.300 | 1,00 | 103,35 | 4.444 | 103,35 | 235-Ta/c |
| RCI BANQUE 4,875 10/02/29 | EUR | 14.500 | 1,00 | 105,20 | 15.254 | 105,20 | 235-Ta/c |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|------|--------|--------|--------|----------|
| RCI BANQUE 5,5 10/09/34 | EUR | 6.300 | 1,00 | 102,03 | 6.428 | 102,03 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 1,375 12/02/29 | EUR | 700 | 1,00 | 85,30 | 597 | 85,30 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 1,75 07/13/30 | EUR | 28.750 | 1,00 | 83,38 | 23.971 | 83,38 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 2,5 02/08/30 | EUR | 3.200 | 1,00 | 89,67 | 2.869 | 89,67 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 2,875 03/11/29 | EUR | 700 | 1,00 | 93,66 | 656 | 93,66 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 2.124 07/16/31 | EUR | 4.500 | 1,00 | 82,28 | 3.703 | 82,28 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 2.124 07/16/31 | EUR | 2.500 | 1,00 | 82,17 | 2.054 | 82,17 | 235-Ta/c |
| ROMANIA 5,375 03/22/31 | EUR | 15.700 | 1,00 | 99,79 | 15.667 | 99,79 | 235-Ta/c |
| SAIPEM FIN INTL 4,875 05/30/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 105,33 | 13.693 | 105,33 | 235-Ta/c |
| SAMPO OYJ 3,375 05/23/49 | EUR | 10.200 | 1,00 | 98,54 | 10.051 | 98,54 | 235-Ta/c |
| SCHAEFFLER 4,75 08/14/29 | EUR | 13.000 | 1,00 | 102,29 | 13.298 | 102,29 | 235-Ta/c |
| SKANDINAV ENSKIL 4,5 11/27/34 | EUR | 7.900 | 1,00 | 103,95 | 8.212 | 103,95 | 235-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 4,25 12/06/30 | EUR | 10.100 | 1,00 | 102,32 | 10.334 | 102,32 | 235-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 4,875 11/21/31 | EUR | 13.800 | 1,00 | 105,87 | 14.582 | 105,87 | 235-Ta/c |
| STANDARD CHART 4,874 05/10/31 | EUR | 25.600 | 1,00 | 107,33 | 27.475 | 107,33 | 235-Ta/c |
| STELLANTIS NV 3,5 09/19/30 | EUR | 17.800 | 1,00 | 99,47 | 17.706 | 99,47 | 235-Ta/c |
| STORA ENSO OYJ 0,625 12/02/30 | EUR | 3.900 | 1,00 | 85,07 | 3.318 | 85,07 | 235-Ta/c |
| SUEZ 2,375 05/24/30 | EUR | 8.500 | 1,00 | 95,62 | 8.128 | 95,62 | 235-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 5 08/16/34 | EUR | 6.600 | 1,00 | 106,23 | 7.011 | 106,23 | 235-Ta/c |
| SWISS RE FIN 2,534 04/30/50 | EUR | 1.600 | 1,00 | 95,45 | 1.527 | 95,45 | 235-Ta/c |
| TATRA BANKA AS 4,971 04/29/30 | EUR | 5.000 | 1,00 | 104,18 | 5.209 | 104,18 | 235-Ta/c |
| TDF INFRASTRUCTU 1,75 12/01/29 | EUR | 9.400 | 1,00 | 90,85 | 8.540 | 90,85 | 235-Ta/c |
| TELEPERFORMANCE 3,75 06/24/29 | EUR | 21.600 | 1,00 | 100,54 | 21.717 | 100,54 | 235-Ta/c |
| TESCO CORP TREAS 4,25 02/27/31 | EUR | 5.700 | 1,00 | 104,41 | 5.952 | 104,41 | 235-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 3,563 04/16/31 | EUR | 6.200 | 1,00 | 101,13 | 6.270 | 101,13 | 235-Ta/c |
| TRATON FIN LUX 3,75 03/27/30 | EUR | 8.100 | 1,00 | 101,16 | 8.194 | 101,16 | 235-Ta/c |
| UBS GROUP 4,375 01/11/31 | EUR | 10.000 | 1,00 | 105,13 | 10.513 | 105,13 | 235-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 4,3 01/23/31 | EUR | 19.600 | 1,00 | 104,10 | 20.403 | 104,10 | 235-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 5,375 04/16/34 | EUR | 6.000 | 1,00 | 105,73 | 6.344 | 105,73 | 235-Ta/c |
| UNITED MEXICAN 1,125 01/17/30 | EUR | 13.800 | 1,00 | 87,38 | 12.059 | 87,38 | 235-Ta/c |
| UNITED MEXICAN 2,375 02/11/30 | EUR | 12.100 | 1,00 | 93,02 | 11.255 | 93,02 | 235-Ta/c |
| UNITED MEXICAN 3,375 02/23/31 | EUR | 15.300 | 1,00 | 96,59 | 14.778 | 96,59 | 235-Ta/c |
| URW SE 4,125 12/11/30 | EUR | 23.600 | 1,00 | 103,55 | 24.437 | 103,55 | 235-Ta/c |
| VALEO SE 4,5 04/11/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 99,62 | 12.951 | 99,62 | 235-Ta/c |
| VILLE DE PARIS 3 01/15/29 | EUR | 4.000 | 1,00 | 99,27 | 3.971 | 99,27 | 235-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 3 08/27/2080 | EUR | 10.300 | 1,00 | 94,26 | 9.709 | 94,26 | 235-Ta/c |
| VOLVO CAR AB 4,75 05/08/30 | EUR | 13.000 | 1,00 | 103,08 | 13.401 | 103,08 | 235-Ta/c |
| VONOVIA SE 5 11/23/30 | EUR | 21.400 | 1,00 | 108,34 | 23.185 | 108,34 | 235-Ta/c |
| WARNERMEDIA HDG 4,302 01/17/30 | EUR | 6.400 | 1,00 | 100,29 | 6.418 | 100,29 | 235-Ta/c |
| WEBUILD SPA 4,875 04/30/30 | EUR | 6.550 | 1,00 | 103,21 | 6.760 | 103,21 | 235-Ta/c |
| WEBUILD SPA 5,375 06/20/29 | EUR | 8.700 | 1,00 | 105,22 | 9.154 | 105,22 | 235-Ta/c |
| ZURICH FINANCE 1,875 09/17/50 | EUR | 8.800 | 1,00 | 91,91 | 8.088 | 91,91 | 235-Ta/c |
| ACCOR 3,875 03/11/31 | EUR | 1.900 | 1,00 | 102,02 | 1.938 | 102,02 | 239-Ta/c |
| ACEA SPA 3,875 01/24/31 | EUR | 400 | 1,00 | 103,46 | 414 | 103,46 | 239-Ta/c |
| AGEAS 3,25 07/02/49 | EUR | 1.200 | 1,00 | 98,68 | 1.184 | 98,68 | 239-Ta/c |
| AIB GROUP PLC 4,625 05/20/35 | EUR | 1.300 | 1,00 | 102,86 | 1.337 | 102,86 | 239-Ta/c |
| AIB GROUP PLC 5,25 10/23/31 | EUR | 1.500 | 1,00 | 109,75 | 1.646 | 109,75 | 239-Ta/c |
| AIR FRANCE-KLM 4,625 05/23/29 | EUR | 2.100 | 1,00 | 102,66 | 2.156 | 102,66 | 239-Ta/c |
| ALLIANZ SE 2,121 07/08/50 | EUR | 2.100 | 1,00 | 93,20 | 1.957 | 93,20 | 239-Ta/c |
| AMERICAN TOWER 0,95 10/05/30 | EUR | 1.900 | 1,00 | 87,57 | 1.664 | 87,57 | 239-Ta/c |
| APA INFRA 2 07/15/30 | EUR | 1.300 | 1,00 | 92,98 | 1.209 | 92,98 | 239-Ta/c |
| AUTOSTRADA TORIN 1,5 01/25/30 | EUR | 3.400 | 1,00 | 91,12 | 3.098 | 91,12 | 239-Ta/c |
| AUTOSTRADE PER L 4,75 01/24/31 | EUR | 3.300 | 1,00 | 105,68 | 3.487 | 105,68 | 239-Ta/c |
| AXA SA 1,375 10/07/41 | EUR | 2.100 | 1,00 | 86,59 | 1.818 | 86,59 | 239-Ta/c |
| AYVENS SA 4 01/24/31 | EUR | 1.300 | 1,00 | 103,02 | 1.339 | 103,02 | 239-Ta/c |
| BANCA POP SONDRI 4,125 06/04/30 | EUR | 3.000 | 1,00 | 102,73 | 3.082 | 102,73 | 239-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 4,625 01/13/31 | EUR | 900 | 1,00 | 105,87 | 953 | 105,87 | 239-Ta/c |
| BANCO BILBAO VIZ 4,875 02/08/36 | EUR | 2.100 | 1,00 | 104,32 | 2.191 | 104,32 | 239-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 3,875 09/09/30 | EUR | 2.500 | 1,00 | 101,31 | 2.533 | 101,31 | 239-Ta/c |
| BANCO BPM SPA 5 06/18/34 | EUR | 1.100 | 1,00 | 103,35 | 1.137 | 103,35 | 239-Ta/c |
| BANCO SARADELL 4,25 09/13/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 103,64 | 3.006 | 103,64 | 239-Ta/c |
| BANCO SABADELL 5,125 06/27/34 | EUR | 1.300 | 1,00 | 104,04 | 1.352 | 104,04 | 239-Ta/c |
| BANCO SANTANDER 5 04/22/34 | EUR | 1.300 | 1,00 | 104,51 | 1.359 | 104,51 | 239-Ta/c |
| BANK OF IRELAND 4,75 08/10/34 | EUR | 1.200 | 1,00 | 103,11 | 1.237 | 103,11 | 239-Ta/c |
| BANK OF MONTREAL 3,75 07/10/30 | EUR | 300 | 1,00 | 101,94 | 306 | 101,94 | 239-Ta/c |
| BANKINTER SA 4,875 09/13/31 | EUR | 2.900 | 1,00 | 107,71 | 3.123 | 107,71 | 239-Ta/c |
| BANO FED CRD MUT 1,25 06/03/30 | EUR | 2.700 | 1,00 | 89,17 | 2.408 | 89,17 | 239-Ta/c |
| BANO FED CRD MUT 1,875 06/18/29 | EUR | 200 | 1,00 | 93,06 | 186 | 93,06 | 239-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 4,918 08/08/30 | EUR | 1.800 | 1,00 | 106,72 | 1.921 | 106,72 | 239-Ta/c |
| BARCLAYS PLC 4,973 05/31/36 | EUR | 1.100 | 1,00 | 104,21 | 1.146 | 104,21 | 239-Ta/c |
| BELFIUS BANK SA 4,875 06/11/35 | EUR | 1.300 | 1,00 | 104,07 | 1.353 | 104,07 | 239-Ta/c |
| BNP PARIBAS 0,875 07/11/30 | EUR | 3.200 | 1,00 | 89,54 | 2.865 | 89,54 | 239-Ta/c |
| BNP PARIBAS 4,159 08/28/34 | EUR | 1.700 | 1,00 | 100,77 | 1.713 | 100,77 | 239-Ta/c |
| BPCE 0,75 03/03/31 | EUR | 3.300 | 1,00 | 84,65 | 2.793 | 84,65 | 239-Ta/c |
| BPCE 5,125 01/25/35 | EUR | 2.100 | 1,00 | 104,51 | 2.195 | 104,51 | 239-Ta/c |
| BPER BANCA 4 05/22/31 | EUR | 3.800 | 1,00 | 102,77 | 3.905 | 102,77 | 239-Ta/c |
| BRITISH TELECOMM 5,125 10/03/54 | EUR | 2.100 | 1,00 | 103,47 | 2.173 | 103,47 | 239-Ta/c |
| BTPS 3,45 07/15/31 | EUR | 51.000 | 1,00 | 101,91 | 51.974 | 101,91 | 239-Ta/c |
| CAIXABANK 5,375 11/14/30 | EUR | 1.200 | 1,00 | 109,54 | 1.314 | 109,54 | 239-Ta/c |
| CAIXABANK 6,125 05/30/34 | EUR | 1.700 | 1,00 | 108,63 | 1.847 | 108,63 | 239-Ta/c |
| CELLNEX TELECOM 1,75 10/23/30 | EUR | 1.300 | 1,00 | 91,85 | 1.194 | 91,85 | 239-Ta/c |
| CHILE 1,875 05/27/30 | EUR | 4.750 | 1,00 | 93,02 | 4.418 | 93,02 | 239-Ta/c |
| CHILE 3,875 07/09/31 | EUR | 1.500 | 1,00 | 101,13 | 1.517 | 101,13 | 239-Ta/c |
| CNH INDUSTRIAL N 3,75 06/11/31 | EUR | 3.300 | 1,00 | 101,62 | 3.354 | 101,62 | 239-Ta/c |
| CNP ASSURANCES 2,5 06/30/51 | EUR | 1.300 | 1,00 | 91,88 | 1.194 | 91,88 | 239-Ta/c |
| COM BK AUSTRALIA 4,266 06/04/34 | EUR | 1.200 | 1,00 | 103,09 | 1.237 | 103,09 | 239-Ta/c |
| COMMERZBANK AG 4,875 10/16/34 | EUR | 1.100 | 1,00 | 103,63 | 1.140 | 103,63 | 239-Ta/c |
| COVIVIO 1,625 06/23/30 | EUR | 1.000 | 1,00 | 91,31 | 913 | 91,31 | 239-Ta/c |
| CRD MUTUEL ARKEA 4,81 05/15/35 | EUR | 2.000 | 1,00 | 103,23 | 2.065 | 103,23 | 239-Ta/c |
| CRED AGRICOLE SA 4,375 04/15/36 | EUR | 1.700 | 1,00 | 101,48 | 1.725 | 101,48 | 239-Ta/c |
| CREDIT LOGEMENT 1,081 02/15/34 | EUR | 1.200 | 1,00 | 90,26 | 1.083 | 90,26 | 239-Ta/c |
| DANSKE BANK A/S 4,625 05/14/34 | EUR | 1.200 | 1,00 | 103,88 | 1.247 | 103,88 | 239-Ta/c |
| DEUTSCHE BANK AG 5 09/05/30 | EUR | 4.400 | 1,00 | 106,24 | 4.675 | 106,24 | 239-Ta/c |
| DT LUFTHANSA AG 4 05/21/30 | EUR | 1.700 | 1,00 | 103,43 | 1.758 | 103,43 | 239-Ta/c |
| EASYJET PLC 3,75 03/20/31 | EUR | 3.900 | 1,00 | 101,47 | 3.957 | 101,47 | 239-Ta/c |
| EDP SA 4,625 09/16/54 | EUR | 1.700 | 1,00 | 101,64 | 1.728 | 101,64 | 239-Ta/c |
| EDP SERVICIOS 3,5 07/16/30 | EUR | 200 | 1,00 | 101,45 | 203 | 101,45 | 239-Ta/c |
| ELEC DE FRANCE 4,625 04/26/30 | EUR | 100 | 1,00 | 106,86 | 107 | 106,86 | 239-Ta/c |
| ELIS SA 3,75 03/21/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 101,47 | 2.943 | 101,47 | 239-Ta/c |
| ENEL FIN INTL NV 4 02/20/31 | EUR | 100 | 1,00 | 104,29 | 104 | 104,29 | 239-Ta/c |
| ENERGIE BADEN-W 5,25 01/23/2084 | EUR | 2.300 | 1,00 | 105,12 | 2.418 | 105,12 | 239-Ta/c |
| ENGIE 3,875 01/06/31 | EUR | 700 | 1,00 | 103,12 | 722 | 103,12 | 239-Ta/c |
| ERG SPA 4,125 07/03/30 | EUR | 2.200 | 1,00 | 102,86 | 2.263 | 102,86 | 239-Ta/c |
| ERICSSON LM 1 05/26/29 | EUR | 600 | 1,00 | 90,85 | 545 | 90,85 | 239-Ta/c |
| ERSTE GROUP 4 01/15/35 | EUR | 1.300 | 1,00 | 100,19 | 1.303 | 100,19 | 239-Ta/c |
| EUROFINS SCIEN 4,75 09/06/30 | EUR | 1.700 | 1,00 | 104,87 | 1.783 | 104,87 | 239-Ta/c |
| FERROVIAL SE 4,375 09/13/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 105,37 | 3.056 | 105,37 | 239-Ta/c |
| FORD MOTOR CRED 4,445 02/14/30 | EUR | 3.600 | 1,00 | 102,68 | 3.697 | 102,68 | 239-Ta/c |
| FRESENIUS SE & C 5,125 10/05/30 | EUR | 200 | 1,00 | 109,50 | 219 | 109,50 | 239-Ta/c |
| GEN MOTORS FIN 4 07/10/30 | EUR | 4.400 | 1,00 | 102,90 | 4.528 | 102,90 | 239-Ta/c |
| GENERALI 2.124 10/01/30 | EUR | 1.800 | 1,00 | 94,22 | 1.686 | 94,22 | 239-Ta/c |
| HANNOVER RUECKV 1,75 10/08/40 | EUR | 1.200 | 1,00 | 91,10 | 1.093 | 91,10 | 239-Ta/c |
| HERA SPA 0,25 12/03/30 | EUR | 100 | 1,00 | 84,35 | 84 | 84,35 | 239-Ta/c |
| HOCHTIEF AKTIENG 4,25 05/31/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 103,44 | 3.000 | 103,44 | 239-Ta/c |
| HOLDING D'INFRA 1,475 01/18/31 | EUR | 2.900 | 1,00 | 88,81 | 2.576 | 88,81 | 239-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 3,445 09/25/30 | EUR | 1.300 | 1,00 | 100,56 | 1.307 | 100,56 | 239-Ta/c |
| HSBC HOLDINGS 4,599 03/22/35 | EUR | 1.300 | 1,00 | 103,33 | 1.343 | 103,33 | 239-Ta/c |
| HUNGARY 0,5 11/18/30 | EUR | 6.050 | 1,00 | 83,10 | 5.028 | 83,10 | 239-Ta/c |
| HUNGARY 4 07/25/29 | EUR | 250 | 1,00 | 101,35 | 253 | 101,35 | 239-Ta/c |
| HUNGARY 4,25 06/16/31 | EUR | 1.000 | 1,00 | 102,05 | 1.020 | 102,05 | 239-Ta/c |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-----|-------|------|--------|-------|--------|----------|
| ICADE 0,625 01/18/31 | EUR | 1.900 | 1,00 | 83,27 | 1.582 | 83,27 | 239-Ta/c |
| ICCREA BANCA SPA 4,25 02/05/30 | EUR | 1.700 | 1,00 | 103,20 | 1.754 | 103,20 | 239-Ta/c |
| ILIAD 5,625 02/15/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 107,54 | 2.258 | 107,54 | 239-Ta/c |
| ING GROEP NV 1,75 02/16/31 | EUR | 1.200 | 1,00 | 92,60 | 1.111 | 92,60 | 239-Ta/c |
| ING GROEP NV 4,25 08/26/35 | EUR | 1.300 | 1,00 | 101,71 | 1.322 | 101,71 | 239-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 1,35 02/24/31 | EUR | 3.550 | 1,00 | 88,82 | 3.153 | 88,82 | 239-Ta/c |
| INTESA SANPAOLO 6,184 02/20/34 | EUR | 1.700 | 1,00 | 108,47 | 1.844 | 108,47 | 239-Ta/c |
| KBC GROUP NV 4,75 04/17/35 | EUR | 1.300 | 1,00 | 103,90 | 1.351 | 103,90 | 239-Ta/c |
| KLEPI 0,625 07/01/30 | EUR | 400 | 1,00 | 87,56 | 350 | 87,56 | 239-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 4,375 01/17/30 | EUR | 1.200 | 1,00 | 103,90 | 1.247 | 103,90 | 239-Ta/c |
| LA BANQUE POSTAL 5,5 03/05/34 | EUR | 1.300 | 1,00 | 105,08 | 1.366 | 105,08 | 239-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 0,375 02/21/31 | EUR | 2.000 | 1,00 | 82,44 | 1.649 | 82,44 | 239-Ta/c |
| LB BADEN-WUERTT 2,2 05/09/29 | EUR | 1.300 | 1,00 | 93,68 | 1.218 | 93,68 | 239-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 4,375 04/05/34 | EUR | 1.300 | 1,00 | 102,26 | 1.329 | 102,26 | 239-Ta/c |
| LLOYDS BK GR PLC 4,75 09/21/31 | EUR | 1.400 | 1,00 | 106,92 | 1.497 | 106,92 | 239-Ta/c |
| MAPFRE 4,125 09/07/48 | EUR | 1.300 | 1,00 | 101,23 | 1.316 | 101,23 | 239-Ta/c |
| MEDIOBANCA SPA 3,875 07/04/30 | EUR | 1.300 | 1,00 | 102,62 | 1.334 | 102,62 | 239-Ta/c |
| MERCK 3,875 08/27/54 | EUR | 1.300 | 1,00 | 100,52 | 1.307 | 100,52 | 239-Ta/c |
| MERLIN PROPRIETIE 1,375 06/01/30 | EUR | 300 | 1,00 | 91,32 | 274 | 91,32 | 239-Ta/c |
| METRO 4,625 03/07/29 | EUR | 500 | 1,00 | 105,03 | 525 | 105,03 | 239-Ta/c |
| MIZUHO FINANCIAL 0,693 10/07/30 | EUR | 600 | 1,00 | 86,51 | 519 | 86,51 | 239-Ta/c |
| MORGAN STANLEY 0,497 02/07/31 | EUR | 700 | 1,00 | 86,99 | 609 | 86,99 | 239-Ta/c |
| MUNDYS SPA 4,5 01/24/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 103,08 | 2.165 | 103,08 | 239-Ta/c |
| NATIONWIDE BLDG 4,375 04/16/34 | EUR | 1.200 | 1,00 | 102,68 | 1.232 | 102,68 | 239-Ta/c |
| NATL GRID NA INC 1,054 01/20/31 | EUR | 900 | 1,00 | 87,52 | 788 | 87,52 | 239-Ta/c |
| NATWEST GROUP 3,673 08/05/31 | EUR | 800 | 1,00 | 101,97 | 816 | 101,97 | 239-Ta/c |
| NATWEST GROUP 5,763 02/28/34 | EUR | 1.300 | 1,00 | 107,06 | 1.392 | 107,06 | 239-Ta/c |
| NIBC BANK NV 6 11/16/28 | EUR | 1.000 | 1,00 | 109,67 | 1.097 | 109,67 | 239-Ta/c |
| NORDEA BANK ABP 4,125 05/29/35 | EUR | 1.200 | 1,00 | 102,53 | 1.230 | 102,53 | 239-Ta/c |
| NOVA LJUBLJANSKA 4,5 05/29/30 | EUR | 500 | 1,00 | 102,95 | 515 | 102,95 | 239-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK IN 4,5 05/31/30 | EUR | 1.100 | 1,00 | 104,20 | 1.146 | 104,20 | 239-Ta/c |
| RAIFFEISEN BK RT 5,15 05/23/30 | EUR | 500 | 1,00 | 104,07 | 520 | 104,07 | 239-Ta/c |
| RAIFFEISENBK AS 4,959 06/05/30 | EUR | 500 | 1,00 | 103,35 | 517 | 103,35 | 239-Ta/c |
| RCI BANQUE 3,875 09/30/30 | EUR | 2.900 | 1,00 | 100,32 | 2.909 | 100,32 | 239-Ta/c |
| RCI BANQUE 5,5 10/09/34 | EUR | 1.300 | 1,00 | 102,03 | 1.326 | 102,03 | 239-Ta/c |
| ROMANIA 1,75 07/13/30 | EUR | 7.850 | 1,00 | 83,38 | 6.545 | 83,38 | 239-Ta/c |
| ROMANIA 5,375 03/22/31 | EUR | 600 | 1,00 | 99,79 | 599 | 99,79 | 239-Ta/c |
| SAIPEM FIN INTL 4,875 05/30/30 | EUR | 1.500 | 1,00 | 105,33 | 1.580 | 105,33 | 239-Ta/c |
| SAMPO OYJ 3,375 05/23/49 | EUR | 1.300 | 1,00 | 98,54 | 1.281 | 98,54 | 239-Ta/c |
| SCHAEFFLER 4,5 03/28/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 100,23 | 2.105 | 100,23 | 239-Ta/c |
| SKANDINAV ENSKIL 4,5 11/27/34 | EUR | 1.200 | 1,00 | 103,95 | 1.247 | 103,95 | 239-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 4,25 12/06/30 | EUR | 1.800 | 1,00 | 102,32 | 1.842 | 102,32 | 239-Ta/c |
| SOCIETE GENERALE 4,875 11/21/31 | EUR | 2.400 | 1,00 | 105,67 | 2.536 | 105,67 | 239-Ta/c |
| STANDARD CHART 4,874 05/10/31 | EUR | 2.300 | 1,00 | 107,33 | 2.468 | 107,33 | 239-Ta/c |
| STELLANTIS NV 3,5 09/19/30 | EUR | 3.800 | 1,00 | 99,47 | 3.780 | 99,47 | 239-Ta/c |
| STORA ENSO OYJ 0,625 12/02/30 | EUR | 1.300 | 1,00 | 85,07 | 1.106 | 85,07 | 239-Ta/c |
| SUEZ 2,375 05/24/30 | EUR | 1.900 | 1,00 | 95,62 | 1.817 | 95,62 | 239-Ta/c |
| SVENSKA HNDLSBKN 5 08/16/34 | EUR | 1.000 | 1,00 | 106,23 | 1.062 | 106,23 | 239-Ta/c |
| TDF INFRASTRUCTU 1,75 12/01/29 | EUR | 1.800 | 1,00 | 90,85 | 1.635 | 90,85 | 239-Ta/c |
| TELEPERFORMANCE 3,75 06/24/29 | EUR | 2.200 | 1,00 | 100,54 | 2.212 | 100,54 | 239-Ta/c |
| TESCO CORP TREAS 4,25 02/27/31 | EUR | 1.200 | 1,00 | 104,41 | 1.253 | 104,41 | 239-Ta/c |
| TORONTO DOM BANK 3,563 04/16/31 | EUR | 1.100 | 1,00 | 101,13 | 1.112 | 101,13 | 239-Ta/c |
| TRATON FIN LUX 3,75 03/27/30 | EUR | 1.900 | 1,00 | 101,16 | 1.922 | 101,16 | 239-Ta/c |
| UBS GROUP 4,375 01/11/31 | EUR | 700 | 1,00 | 105,13 | 736 | 105,13 | 239-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 4,3 01/23/31 | EUR | 1.550 | 1,00 | 104,10 | 1.614 | 104,10 | 239-Ta/c |
| UNICREDIT SPA 5,375 04/16/34 | EUR | 1.500 | 1,00 | 105,73 | 1.586 | 105,73 | 239-Ta/c |
| UNITED MEXICAN 1,125 01/17/30 | EUR | 3.200 | 1,00 | 87,38 | 2.796 | 87,38 | 239-Ta/c |
| UNITED MEXICAN 2,375 02/11/30 | EUR | 3.300 | 1,00 | 93,02 | 3.069 | 93,02 | 239-Ta/c |
| URW SE 4,125 12/11/30 | EUR | 4.700 | 1,00 | 103,55 | 4.867 | 103,55 | 239-Ta/c |
| VALEO SE 4,5 04/11/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 99,62 | 2.092 | 99,62 | 239-Ta/c |
| VODAFONE GROUP 3 08/27/2080 | EUR | 1.300 | 1,00 | 94,26 | 1.225 | 94,26 | 239-Ta/c |
| VOLVO CAR AB 4,75 05/08/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 103,08 | 2.165 | 103,08 | 239-Ta/c |
| VONOVIA SE 5 11/23/30 | EUR | 3.200 | 1,00 | 108,34 | 3.467 | 108,34 | 239-Ta/c |
| WARNERMEDIA HLDG 4,302 01/17/30 | EUR | 900 | 1,00 | 100,29 | 903 | 100,29 | 239-Ta/c |
| WEBUILD SPA 4,875 04/30/30 | EUR | 2.100 | 1,00 | 103,21 | 2.167 | 103,21 | 239-Ta/c |
| ZURICH FINANCE 1,875 09/17/50 | EUR | 1.200 | 1,00 | 91,91 | 1.103 | 91,91 | 239-Ta/c |

TOTALE GENERALE - Classe D

4.021.607

16.922.362

Dati di Bilancio delle Società controllate

STATO PATRIMONIALE

(in euro)

| ATTIVO | Note | al 31 dicembre 2024 | al 31 dicembre 2023 |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | [A1] | | |
| Investimenti immobiliari | [A2] | | |
| Attività immateriali | [A3] | | |
| Attività per diritti d'uso | [A4] | | |
| Partecipazioni | [A5] | 211.023 | 191.990 |
| Attività finanziarie | [A6] | | |
| Crediti commerciali | [A8] | | |
| Imposte differite attive | [C11] | | |
| Altri crediti e attività | [A9] | | |
| Totale | | 211.023 | 191.990 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | [A7] | | |
| Crediti commerciali | [A8] | | |
| Crediti per imposte correnti | [C11] | | |
| Altri crediti e attività | [A9] | 35 | 243 |
| Attività finanziarie | [A6] | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | [A10] | 1.643 | 3.991 |
| Totale | | 1.678 | 4.234 |
| Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione | [A11] | | |
| TOTALE ATTIVO | | 212.701 | 196.224 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | | |
| | | al 31 dicembre 2024 | al 31 dicembre 2023 |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale sociale | [B1] | 100 | 100 |
| Riserve | [B2] | 184.593 | 183.296 |
| Risultati portati a nuovo | [B3] | 27.566 | 12.192 |
| Totale | | 212.259 | 195.588 |
| 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] | 300 | 568 |
| Debiti per imposte correnti | [C11] | 142 | 69 |
| Altre passività | [B8] | | 0 |
| Passività finanziarie | [B6] | | |
| Totale | | 442 | 637 |
| Passività associate ad attività in dismissione | [B9] | | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | 212.701 | 196.224 |

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

(in euro)

| | Note | al 31 dicembre 2024 | al 31 dicembre 2023 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | [C1] | | - |
| Altri ricavi e proventi | [C2] | | - |
| Ricavi netti della gestione ordinaria | | - | - |
| Costi per beni e servizi | [C3] | 420 | 1.137 |
| Costo del lavoro | [C4] | 232 | 89 |
| Ammortamenti e svalutazioni | [C5] | | |
| Incrementi per lavori interni | [C6] | | |
| Altri costi e oneri | [C7] | 14 | 366 |
| Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, crediti e altre attività | [C8] | | - |
| Risultato operativo e di intermediazione | | (666) | (1.591) |
| Proventi finanziari | [C9] | 127 | 933 |
| Oneri finanziari | [C9] | | |
| Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie | [C10] | (28.415) | (13.001) |
| Risultato prima delle imposte | | 27.876 | 12.343 |
| Imposte sul reddito | [C11] | 228 | 69 |
| RISULTATO DEL PERIODO | | 27.648 | 12.274 |
| | | - | - |

Dati di Bilancio delle Società controllate

Poste Assicura S.p.A.

Importi in migliaia di euro

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------------|----------------|
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato | | |
| B) Attivi immateriali | | |
| C) Investimenti | 791.408 | 731.852 |
| 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 | 49.570 | 48.252 |
| E) Crediti | 166.872 | 124.156 |
| F) Altri elementi dell'attivo | 34.617 | 17.988 |
| G) Ratei e risconti | 7.320 | 6.468 |
| Totale attivo | 1.049.787 | 928.716 |
| Passivo e Patrimonio netto | | |
| A) Patrimonio netto | 367.473 | 310.278 |
| Capitale sociale | 25.000 | 25.000 |
| Riserve e utili portati a nuovo | 285.278 | 238.568 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 57.195 | 46.710 |
| B) Passività subordinate | | |
| C.I) Riserve tecniche (danni) | 532.836 | 468.864 |
| 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 | 1552 | 1467 |
| F) Depositi ricevuti da riassicuratori | | |
| G) Debiti e altre passività | 147.926 | 148.107 |
| H) Ratei e risconti | | |
| Totale passivo e patrimonio netto | 1.049.787 | 928.716 |

Dati di Bilancio delle Società controllate

Poste Assicura S.p.A.

Importi in migliaia di euro

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------|------------|
| I. Conto tecnico dei rami danni | | |
| 1) Premi dell'esercizio al netto delle cessioni in riassicurazione | 425.372 | 428.310 |
| 2) (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico | 14.068 | 16.010 |
| 3) Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione | 7.254 | 2.451 |
| 4) Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione | 257.758 | 282.541 |
| 5) Variazione delle riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione | 606 | (13) |
| 6) Ristorni e partecipazioni agli utili al netto delle cessioni in riassicurazione | | |
| 7) Spese di gestione | 105.398 | 99.745 |
| 8) Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione | 12.698 | 12.600 |
| 9) Variazione delle riserve di perequazione | 349 | 313 |
| 10) Risultato del Conto Tecnico dei rami danni (voce III.1) | 69.884 | 51.585 |
| 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 | 69.884 | 51.585 |
| 2) Risultato del CONTO TECNICO DEI RAMI VITA | | |
| 3) Proventi da investimenti dei rami danni | 27.959 | 30.527 |
| 4) (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal CONTO TECNICO DEI RAMI VITA | | |
| 5) Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni | (3.326) | (2.820) |
| 6) (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI | 14.068 | 16.010 |
| 7) Altri proventi | 1.919 | 2.182 |
| 8) Altri oneri | (538) | (307) |
| 9) Risultato dell'attività ordinaria | 81.830 | 65.157 |
| 10) Proventi straordinari | 668 | 607 |
| 11) Oneri straordinari | (480) | (218) |
| 12) Risultato dell'attività straordinaria | 188 | 389 |
| 13) Risultato prima delle imposte | 82.018 | 65.546 |
| 14) Imposte sul reddito dell'esercizio | (24.823) | (18.836) |
| 15) Utile/Perdita dell'esercizio | 57.195 | 46.710 |

PROSPETTO DI FORMAZIONE E DISPONIBILITA' DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di euro

31/12/2024

| | 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.52/22 | 1.260.147 | | 1.260.147 | | |
| - Altre Riserve | | A, B, C | - | | |
| - Utili portati a nuovo | 1.466.780 | A, B, C | 1.466.780 | | |
| - Distribuzione Utile di periodo | 1.000.000 | C | 1.000.000 | | |
| - Distribuzione riserve utili esercizi precedenti | 500.000 | C | 500.000 | | |
| TOTALE | 5.708.812 | | 4.249.559 | | |
| - Quota non distribuibile | | | 1.282.132 | | |
| - Residua quota distribuibile | | | 2.967.427 | | |

LEGENDA

A - Per aumenti di capitale

B - Per copertura perdite

C - Per distribuzione ai soci

PROSPETTO DI RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE

| | 2024 | | | 2023 | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|----------|--------------------|---------------------------------------|----------|--------------------|
| | Ammontare differenze temporanee | Aliquota | Effetto fiscale | Ammontare differenze temporanee | Aliquota | Effetto fiscale |
| Importi in migliaia di euro | | | | | | |
| Imposte Anticipate: | | | | | | |
| Compensi CDA | 1.417 | 24,00% | 340 | 1.155 | 24,00% | 277 |
| Eccedenza variazione riserva sinistri | 8.636 | 24,00% | 2.073 | 205 | 24,00% | 49 |
| Fondo per rischi ed oneri | 10.150 | 24,00% | 2.436 | 14.859 | 24,00% | 3.566 |
| Svalutazione azioni attivo circolante | 0 | 24,00% | 0 | 0 | 24,00% | 0 |
| Variazione riserve tecniche vita | 1.993.933 | 24,00% | 478.544 | 1.994.422 | 24,00% | 478.662 |
| Accantonamenti per il personale | 127 | 30,82% | 39 | 242 | 30,82% | 75 |
| Altre - solo IRES | 0 | 24,00% | 0 | 0 | 24,00% | 0 |
| Altre - IRES e IRAP | 15.604 | 30,82% | 4.809 | 15.864 | 30,82% | 4.889 |
| TOTALE | 2.029.866 | | 488.241 | 2.026.746 | | 487.518 |

Attestazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

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, "**Poste Vita**", 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 2024 – 31 dicembre 2024.

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 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 2024, 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.

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, 10 aprile 2025

L'Amministratore Delegato

Andrea Novelli



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Monica Montelatici



Relazione al Bilancio 2024 ex art. 4, c. 6 del Regolamento ISVAP n. 17 dell'11 marzo 2008

Poste Vita è una Compagnia autorizzata ad esercitare congiuntamente l'attività assicurativa sia nel Ramo Vita che in quello Danni, rientrando quindi nell'ambito di applicazione del Regolamento ISVAP n. 17 dell'11 marzo 2008, che disciplina gli adempimenti previsti per le imprese multiramo.

Al riguardo, conformemente al Regolamento in questione, le modalità di separazione delle gestioni vita e danni hanno formato oggetto di una specifica delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione nel corso del 2008 che contiene tra l'altro:

- a) le linee guida per l'assegnazione degli elementi patrimoniali a ciascuna gestione;
- b) le linee guida per le procedure di contabilizzazione, specificando le modalità di utilizzo dei conti transitori analitici e dei conti specifici di una gestione per rilevare fatti economici che interessano entrambe le gestioni;
- c) i criteri per la ripartizione dei costi e dei ricavi comuni delle due gestioni. Tali criteri riflettono la misura in cui ciascuna gestione concorre a determinare le diverse tipologie di costo o ricavo comune;
- d) i criteri di utilizzo e di regolazione del conto di collegamento.

Il sistema contabile della Società è, inoltre, configurato in modo tale da rilevare correttamente i risultati conseguiti e la situazione patrimoniale di ciascuna gestione, come se ognuna di esse fosse una società a sé stante. Tutti i rapporti tra le due entità sono rilevati contabilmente mediante i conti di collegamento dedicati, che rilevano e rappresentano tutti i debiti e crediti di una gestione nei confronti dell'altra. Non esistono pertanto conti riferiti all'intera gestione aziendale. Tenuto conto di quanto sopra e come consentito dalla normativa vigente alle società autorizzate ad operare sia nei rami Vita che nei rami Danni, la Compagnia, per una più efficiente gestione della tesoreria, può in alcuni casi utilizzare conti correnti dedicati in maniera specifica ad uno solo dei due settori, per gli incassi e pagamenti relativi anche ad operazioni dell'altra gestione o a quelle comuni. Inoltre, la Società registra in uno solo dei due settori i costi e i ricavi comuni, non attribuibili ad una delle due gestioni.

Infine, così come richiesto dall'art. 4 del citato Regolamento ISVAP, Poste Vita:

- tiene distinti i singoli elementi patrimoniali dell'attivo, del passivo e del Patrimonio Netto relativi alla gestione vita e alla gestione danni in modo che risulti possibile determinare, sulla base delle linee guida contenute nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione, l'appartenenza di ognuno di essi a ciascuna gestione;
- attribuisce alla gestione vita e alla gestione danni i costi, i ricavi e gli elementi dell'attivo, del passivo e del Patrimonio Netto in relazione ai fatti di natura economica o patrimoniale che interessano ciascuna gestione;
- ha adottato procedure e sistemi amministrativi e informatici idonei a garantire la separazione delle gestioni.

Premesso quanto sopra, con riferimento al Bilancio d'esercizio 2024, così come richiesto dall'art. 4, c. 6 del Regolamento n. 17 dell'11 marzo 2008, si rappresenta quanto segue:

- così come previsto dalla delibera del Consiglio di Amministrazione di cui all'art. 4, c. 4 del Regolamento Isvap n. 17 dell'11 marzo 2008, i conti di collegamento tra le gestioni danni e vita sono stati utilizzati dalla Compagnia ove non sia stato possibile attribuire alla singola gestione, in via immediata, la contropartita dell'attribuzione delle partite economiche o patrimoniali di pertinenza. In particolare, nel corso dell'esercizio, i conti di collegamento sono stati impiegati prevalentemente per la gestione contabile dei pagamenti avvenuti con conti correnti riservati ad una specifica gestione, al fine di regolare posizioni debitorie nei confronti di fornitori comuni alle gestioni e dell'Amministrazione Pubblica.
- Con periodicità trimestrale, entro un mese dalla fine del periodo di riferimento, la Compagnia ha provveduto a regolare il saldo delle operazioni iscritte nei conti di collegamento, mediante il trasferimento di disponibilità liquide dalla gestione debitrice a quella creditrice.

Roma, 22 aprile 2025

Il Rappresentante Legale
Andrea Novelli



**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 Vita S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Poste Vita S.p.A. (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, 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 2024 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 delle riserve matematiche**Descrizione
dell'aspetto chiave
della revisione**

Al 31 dicembre 2024 la Società ha iscritto in bilancio nella voce C.II "Riserve Tecniche Rami Vita" riserve matematiche per un ammontare complessivo pari a Euro 146.936,6 milioni.

Come evidenziato dagli Amministratori nella "Parte A - Criteri di Valutazione" della nota integrativa, la determinazione delle riserve tecniche si basa 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.

La Società riporta nella "Parte A - Criteri di Valutazione" della nota integrativa i criteri seguiti e le metodologie applicate nella determinazione delle riserve matematiche.

In considerazione della significatività dell'ammontare delle riserve matematiche iscritte nel bilancio d'esercizio e dell'esistenza della componente discrezionale insita nella natura estimativa correlata alle assunzioni ed ipotesi di natura tecnica, attuariale, demografica, finanziaria, nonché, con riferimento alla stima di alcune tipologie di riserve aggiuntive, alle previsioni dei flussi di cassa futuri rivenienti dai contratti di assicurazione stipulati e in essere alla data di chiusura dell'esercizio, abbiamo ritenuto che il processo di valutazione delle riserve matematiche costituisca un aspetto chiave della revisione del bilancio della Società al 31 dicembre 2024.

**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 delle riserve matematiche che ha incluso la conoscenza degli indirizzi gestionali ed assuntivi e degli eventuali mutamenti intervenuti nel quadro normativo e regolamentare di settore;
- rilevazione e verifica dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società sul processo di valutazione delle riserve tecniche;
- svolgimento di procedure di verifica in relazione alla completezza e adeguatezza dei portafogli presi a riferimento e dei relativi dati di base;
- lettura ed analisi delle relazioni sulle riserve tecniche predisposte dalle competenti funzioni aziendali;
- verifica del calcolo delle riserve matematiche attraverso l'applicazione di metodi semplificati (c.d. "metodo ricorrente contabile") al fine di valutare la ragionevolezza dei valori di riserva determinati dalla Direzione della Società;

- ricalcolo, per una selezione di contratti assicurativi in portafoglio, del valore della riserva matematica al 31 dicembre 2024, utilizzando le formule di calcolo contenute nelle note tecniche di polizza e analizzando la conformità del calcolo alle procedure aziendali e alla normativa di riferimento;
- analisi di ragionevolezza dei metodi e delle principali ipotesi tecniche ed evolutive sulle quali si sono basate le stime delle riserve aggiuntive incluse nelle riserve matematiche, avuto riguardo a quanto disposto dalla normativa di riferimento;
- verifica della completezza e dell'adeguatezza dell'informativa fornita dalla Società nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dalla normativa applicabile.

Analisi degli effetti derivanti dall'applicazione del Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

La Società al 31 dicembre 2024 si è avvalsa del regime facoltativo introdotto dal Decreto Legge n. 73 del 21 giugno 2022 ed esteso anche all'esercizio 2024 dal Decreto Ministeriale del 23 settembre 2024, la cui applicazione per le imprese di assicurazione è disciplinata dall'IVASS mediante il Regolamento n. 52 del 30 agosto 2022. L'esercizio di tale facoltà ha consentito alla Società di valutare una parte degli attivi iscritti nel comparto non durevole al valore risultante dal bilancio 2023, ovvero, per gli strumenti finanziari non presenti nel portafoglio al 31 dicembre 2023, al costo di acquisizione, consentendole di non iscrivere nel conto economico Euro 1.821,5 milioni di rettifiche di valore, con un effetto positivo sul risultato netto dell'esercizio pari a Euro 1.260,1 milioni tenuto conto dell'effetto fiscale.

Come descritto dagli Amministratori nella nota integrativa, ai fini dell'identificazione dei titoli cui applicare la suddetta facoltà, la Società ha elaborato una situazione dei flussi di cassa attesi, utilizzando ipotesi prudenti e tenendo conto anche di scenari di stress; tale analisi ha consentito altresì di dimostrare la coerenza della valutazione di titoli non durevoli con la struttura degli impegni finanziari in essere e la scadenza dei relativi esborsi.

Come previsto dal sopracitato Regolamento, la Società ha altresì costituito una riserva indisponibile di Euro 1.260,1 milioni pari all'ammontare della mancata svalutazione sugli strumenti finanziari cui è stata applicata la suddetta facoltà tenuto conto del relativo effetto fiscale, mediante attribuzione di riserve patrimoniali.

La Società riporta nella sezione 1 – Illustrazione dei criteri di valutazione della Parte A della nota integrativa i criteri seguiti per l'individuazione e la valutazione dei titoli per i quali ha esercitato la facoltà, il raffronto del valore iscritto alla data di chiusura del bilancio con il relativo valore desumibile dall'andamento dei mercati, nonché gli effetti economici derivanti dall'applicazione del Regolamento.

In considerazione della significatività degli effetti derivanti dall'applicazione di tale deroga e della rilevanza della componente discrezionale insita nel processo di identificazione degli strumenti finanziari cui applicare tale facoltà, abbiamo ritenuto che gli effetti derivanti dall'applicazione del Regolamento IVASS n. 52 costituiscano un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2024.

Procedure di revisione svolte

Abbiamo preliminarmente acquisito una conoscenza del processo di investimento seguito dalla Società che ha incluso la comprensione degli indirizzi gestionali e strategici. In tale ambito le procedure di revisione hanno incluso la rilevazione e comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società e lo svolgimento di procedure di verifica in merito alla conformità alle direttive aziendali e alle politiche di gestione degli investimenti.

Con riferimento all'applicazione del Regolamento IVASS n. 52 del 30 agosto 2022 abbiamo svolto le seguenti principali procedure:

- comprensione del processo che sottende l'identificazione degli strumenti finanziari sui quali applicare la facoltà concessa dal Regolamento;
- acquisizione ed analisi della relazione sottoscritta dai responsabili della funzione di gestione dei rischi e della funzione attuariale prevista dall'art. 4 del Regolamento;
- verifica, su una selezione di strumenti finanziari, della corretta valutazione nel bilancio al 31 dicembre 2024, come risultante dal valore di iscrizione nel bilancio 2023 (ultimo bilancio annuale già approvato) ovvero dal costo di acquisizione, in caso di strumenti finanziari di nuova acquisizione;
- ricalcolo, per una selezione di strumenti finanziari, delle differenze risultanti dal confronto tra il valore di bilancio al 31 dicembre 2024 ed il valore di mercato a tale data;
- analisi dei criteri adottati per la determinazione della riserva indisponibile;
- verifica della completezza e dell'adeguatezza dell'informativa fornita dalla Società nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dalla normativa di riferimento.

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 Vita S.p.A. ci ha conferito in data 28 novembre 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato 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**Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter) del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Gli Amministratori di Poste Vita S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Poste Vita S.p.A. al 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Poste Vita S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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 dei rami danni

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Poste Vita 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 Vita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2024. 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 2024 di Poste Vita 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.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 dei rami vita

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Poste Vita 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 vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Poste Vita S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2024. 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 2024 di Poste Vita 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, 14 aprile 2025