



## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

## STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	5.292.509.093	4.925.581.416
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	8.990
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.666.509	3.164.165
50 Crediti di imposta	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>5.296.175.602</b>	<b>4.928.754.571</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-97.236.458	-94.799.609
20 Passività della gestione finanziaria	-33.511.300	-35.736.135
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-8.990
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.666.509	-3.164.165
50 Debiti di imposta	-32.601.137	-37.258.620
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-167.015.404</b>	<b>-170.967.519</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>5.129.160.198</b>	<b>4.757.787.052</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>2.225.400.947</b>	<b>1.843.844.936</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	222.090.343	262.828.472
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	199.462.822	330.315.435
40 Oneri di gestione	-5.610.295	-3.615.657
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	193.852.527	326.699.778
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>415.942.870</b>	<b>589.528.250</b>
80 Imposta sostitutiva	-44.569.724	-37.258.620
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>371.373.146</b>	<b>552.269.630</b>

STATO PATRIMONIALE	BILANCIO AL 31.12.2015				TOTALE	TOTALE
	PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2015	2014
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>ATTIVITA'</b> Fase di accumulo						
<b>10 Investimenti diretti</b>	0	0	0	0	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	43.763.452	4.768.281.944	362.720.663	117.743.034	5.292.509.093	4.925.581.416
a) Depositi bancari	43.763.452	143.272.712	6.325.669	13.315.074	206.676.907	203.596.543
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	2.564.243.080	96.443.077	73.515.826	2.734.201.983	2.418.084.754
d) Titoli di debito quotati	0	455.299.886	40.827.096	24.310.378	520.437.360	508.164.528
e) Titoli di capitale quotati	0	1.506.247.621	215.224.297	4.780.317	1.726.252.235	1.714.982.287
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	34.543.712	1.478.344	851.614	36.873.670	36.715.746
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	0	64.674.933	2.422.180	969.825	68.066.938	44.037.558
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	0	0	0	0	0	8.990
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	0	3.358.557	176.908	131.044	3.666.509	3.164.165
a) Cassa e depositi bancari	0	2.934.996	158.276	117.861	3.211.133	2.774.770
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	0	381.498	16.364	11.494	409.356	343.072
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	0	42.063	2.268	1.689	46.020	46.523
<b>50 Crediti di imposta</b>	0	0	0	0	0	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>43.763.452</b>	<b>4.771.640.501</b>	<b>362.897.571</b>	<b>117.874.078</b>	<b>5.296.175.602</b>	<b>4.928.754.571</b>
<b>PASSIVITA'</b> Fase di accumulo						
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	-43.763.452	-48.800.457	-3.119.834	-1.552.715	-97.236.458	-94.799.609
a) Debiti della gestione previdenziale	0	-16.703.018	-1.069.702	-582.701	-18.355.421	-21.086.958
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	-43.763.452	-32.097.439	-2.050.132	-970.014	-78.881.037	-73.712.651
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	0	-32.493.173	-950.991	-67.136	-33.511.300	-35.736.135
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0	0	0	0	-272
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	0	-32.493.173	-950.991	-67.136	-33.511.300	-35.735.863
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	0	0	0	0	0	-8.990
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	0	-3.358.557	-176.908	-131.044	-3.666.509	-3.164.165
a) TFR	0	-25.629	-1.382	-1.029	-28.040	-27.711
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	0	-971.366	-68.263	-114.073	-1.153.702	-944.005
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.361.562	-107.263	-15.942	-2.484.767	-2.192.449
<b>50 Debiti di imposta</b>	0	-28.849.107	-3.566.514	-185.516	-32.601.137	-37.258.620
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-28.849.107	-3.566.514	-185.516	-32.601.137	-37.258.620
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-43.763.452</b>	<b>-113.501.294</b>	<b>-7.814.247</b>	<b>-1.936.411</b>	<b>-167.015.404</b>	<b>-170.967.519</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>0</b>	<b>4.658.139.207</b>	<b>355.083.324</b>	<b>115.937.667</b>	<b>5.129.160.198</b>	<b>4.757.787.052</b>
<b>CONTID'ORDINE</b>		<b>2.172.581.805</b>	<b>52.267.790</b>	<b>551.352</b>	<b>2.225.400.947</b>	<b>1.843.844.936</b>
Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa		2.138.444.369	51.544.435	0	2.189.988.804	1.814.246.466
Contributi da Ricevere		18.634.249	633.960	411.682	19.679.891	21.762.923
Contratti Futures		14.308.034	0	0	14.308.034	6.676.854
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione		1.195.153	89.395	139.670	1.424.218	1.158.693

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2015					TOTALE	TOTALE
	PARTIE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2015	2014	
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	
Fase di accumulo							
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>0</b>	<b>190.371.307</b>	<b>28.321.793</b>	<b>3.397.243</b>	<b>222.090.343</b>	<b>262.828.472</b>	
a) Contributi per le prestazioni	0	494.220.644	48.498.067	18.156.463	560.875.174	540.967.150	
b) Anticipazioni	0	-95.177.946	-7.970.182	-1.871.362	-105.019.490	-67.108.194	
c) Trasferimenti e riscatti	0	-155.585.365	-10.522.076	-9.583.288	-175.690.729	-178.853.961	
d) Trasformazioni in rendita	0	-568.172	0	0	-568.172	-358.011	
e) Erogazioni in forma capitale	0	-42.950.065	-1.101.210	-3.080.117	-47.131.392	-21.520.172	
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-9.567.789	-582.806	-224.453	-10.375.048	-10.298.340	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>0</b>	<b>179.039.730</b>	<b>18.888.166</b>	<b>1.534.926</b>	<b>199.462.822</b>	<b>330.315.435</b>	
a) Dividendi e interessi	0	109.971.858	7.988.556	2.756.194	120.716.608	112.812.938	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	69.067.872	10.899.610	-1.221.268	78.746.214	217.502.497	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0	
e) Differenziale su garanzie di risultato lasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0	
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>0</b>	<b>-4.962.487</b>	<b>-400.547</b>	<b>-247.261</b>	<b>-5.610.295</b>	<b>-3.615.657</b>	
a) Societa' di gestione	0	-4.261.607	-348.339	-229.677	-4.839.623	-2.911.290	
b) Banca depositaria	0	-700.880	-52.208	-17.584	-770.672	-704.367	
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>0</b>	<b>174.077.243</b>	<b>18.487.619</b>	<b>1.287.665</b>	<b>193.852.527</b>	<b>326.699.778</b>	
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	5.478.155	276.346	140.182	5.894.683	5.333.143	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-533.905	-28.792	-21.440	-584.137	-622.783	
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.426.646	-78.064	-56.368	-1.561.078	-1.253.996	
d) Spese per il personale	0	-990.481	-53.414	-39.775	-1.083.670	-1.104.063	
e) Ammortamenti	0	-26.307	-1.418	-1.057	-28.782	-6.533	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0	
g) Oneri e proventi diversi	0	-139.254	-7.395	-5.600	-152.249	-153.319	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-2.361.562	-107.263	-15.942	-2.484.767	-2.192.449	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>0</b>	<b>364.448.550</b>	<b>46.809.412</b>	<b>4.684.908</b>	<b>415.942.870</b>	<b>589.528.250</b>	
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>0</b>	<b>-39.241.661</b>	<b>-5.116.520</b>	<b>-211.543</b>	<b>-44.569.724</b>	<b>-37.258.620</b>	
a) Imposta sostitutiva	0	-39.241.661	-5.116.520	-211.543	-44.569.724	-37.258.620	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>	<b>0</b>	<b>325.206.889</b>	<b>41.692.892</b>	<b>4.473.365</b>	<b>371.373.146</b>	<b>552.269.630</b>	

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2015

### **PREMESSA**

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2015 è composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale,
- 2) Conto Economico,
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

### **A. Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria chimica e farmaceutica e dei settori affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D.Lgs n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondo Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, la Banca depositaria, 11 Gestori finanziari e 2 Compagnie assicurative per l'erogazione delle rendite.

Il Service amministrativo (Accenture Managed Services S.p.A.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- Comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono affidate a 9 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);

- Comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in nota integrativa del comparto);
- Comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico gestore (dettaglio in nota integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirci.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con due Compagnie Assicuratrici:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., per tutte le tipologie di rendita ad eccezione della "rendita vitalizia immediata a premio unico rivalutabile con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC – long term care)";
- Assicurazioni Generali S.p.A., per la rendita vitalizia immediata a premio unico rivalutabile con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC – long term care).

Le convenzioni sono state sottoscritte rispettivamente in data 27/04/2009 e in data 19/03/2009, hanno decorrenza dalla data di sottoscrizione e durata di 10 anni.

## **B. Criteri di valutazione**

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n.1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D.Lgs n.38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal

Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste denominate in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

Concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell'esercizio (D.lgs 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti e non ancora incassati sono rilevati nei conti d'ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote “una tantum” a carico dell’aderente e del datore di lavoro, dovute all’atto dell’adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa, principalmente in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell’esercizio, e attribuite sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

- Conti d’ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d’ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

### **C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti**

Il presente bilancio è formato da tre rendiconti, relativi a ciascun comparto nel quale sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d’anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell’esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti del comparto stesso. Per un’analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell’ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell’attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 43.763.452 (voce 20.a. dell’attivo), così costituiti:

- il saldo dei conti correnti destinati alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 43.763.452; essi accolgono rispettivamente l’incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro - 43.763.452, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 43.544.958. Di questi Euro 35.857.363 si sono abbinati nella seconda quindicina di dicembre, valorizzati con la quota del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2016, ed Euro 7.687.595 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2015 si sono ridotti a Euro 39.454;
- saldo dei debiti per “code contributive” da liquidare, pari a Euro 95.424. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie pari ad Euro 116.926. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2016;
- saldo dei debiti per iscrizioni da conferire, pari ad Euro 6.144. Trattasi dei contributi d’iscrizione abbinati nella seconda quindicina di dicembre e trasferiti alla gestione amministrativa a gennaio 2016.

#### D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Non effettuabili.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d’anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per banca depositaria e commissioni di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all’inizio dell’anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato e approvato dall’Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2014. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni

di overperformace, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.

#### E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2015 sono 146.091 contro i 145.543 del 31/12/2014, di questi:

- gli aderenti attivi sono 130.953 contro i 130.835 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 1.891 contro i 1.949 dell'anno precedente.

Al 31/12/2015 vi sono inoltre 1.172 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 471 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2015.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2015 è di 2.501 contro le 2.480 del 31/12/2014.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

<b>Comparto</b>	<b>Aderenti iscritti al 31/12/2015</b>	<b>Aderenti iscritti al 31/12/2014</b>
Stabilità	133.415	133.135
Crescita	7.361	6.957
Garantito	5.315	5.451
<b>Totale</b>	<b>146.091</b>	<b>145.543</b>
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.172	833
Schede in fase di inserimento	471	106
<b>Totale</b>	<b>147.734</b>	<b>146.482</b>

<b>Settori</b>	<b>Data Accordo</b>	<b>Aziende Attive 2015</b>	<b>Aziende Attive 2014</b>	<b>Aderenti Attivi 2015</b>	<b>Aderenti Attivi 2014</b>	<b>Aderenti Attivi Silenti 2015</b>	<b>Aderenti Attivi Silenti 2014</b>
Chimico Farmaceutico	14/12/95	2.122	2.098	115.319	114.875	1.674	1.717
Abrasivo*	05/02/97	27	24	704	719	10	10
G.P.L.	12/02/97	41	45	1.454	1.506	3	2
Vetro	24/02/98	248	251	11.067	11.213	156	163
Lampade	02/04/98	13	12	710	787	19	19
Minero Metallurgico	13/06/01	27	24	629	643	2	2
Coibenti	07/10/98	23	26	1.070	1.092	27	36
<b>TOTALE</b>		<b>2.501</b>	<b>2.480</b>	<b>130.953</b>	<b>130.835</b>	<b>1.891</b>	<b>1.949</b>

\*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

#### F. Erogazioni

La fase di erogazione svolta nel 2015 ha registrato 15.915 operazioni, per un valore complessivo di Euro 306.504.756.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 1.236 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 46.459.591;

- 10 prestazioni pensionistiche in forma di in rendita per Euro 568.172;
- 4.094 riscatti di posizioni individuali per Euro 115.745.897;
- 814 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 29.908.050;
- 9.175 anticipazioni per Euro 104.566.517;
- 586 riscatti parziali per Euro 9.256.529.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

## G. Compensi ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2015 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2015	2014
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

## H. Informazioni aggiuntive

### Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2015. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da COVIP.

## I. Sviluppo delle quote

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

## J. Arrotondamenti

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

## L. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

## 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.666.509.

Le stesse si dividono in:

### a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2015, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 3.211.133, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	2.233.659	1.880.098
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	975.860	892.938
CASSA E VALORI BOLLATI	1.614	1.734
<b>TOTALE</b>	<b>3.211.133</b>	<b>2.774.770</b>

*b) Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LO RDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	163.044	-163.044	0
<b>INCREMENTI PER ACQUISITI 2015</b>			
LICENZE SOFTWARE	25.861		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
<b>DECREMENTI DA:</b>			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-25.861	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	-7.020	7.020	
ALIENAZIONI			
<b>RIMANENZE FINALI</b>	<b>181.885</b>	<b>-181.885</b>	<b>0</b>

*c) Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LO RDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	183.560	-183.560	0
<b>INCREMENTI PER ACQUISITI 2015</b>			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI			
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE	2.921		
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A €516,00			
<b>DECREMENTI DA:</b>			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-2.921	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DIMISSIONI	8.519	-8.519	
ALIENAZIONI			
<b>RIMANENZE FINALI</b>	<b>195.000</b>	<b>-195.000</b>	<b>0</b>

*d) Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 409.356.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	395.979	301.167
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	6.660	37.448
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	6.144	2.800
ANTICIPI A FORNITORI	573	0
CREDITI VERSO FORNITORI	0	1.362
ANTICIPI A DIPENDENTE PER NOTA SPESE	0	289
CREDITI VERSO ERARIO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU TFR	0	6
<b>TOTALE</b>	<b>409.356</b>	<b>343.072</b>

La voce “Valori patrimoniali trasferiti a gestione amministrativa” comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell’esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all’esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell’effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- €2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- €2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l’importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione;
- €25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all’erogazione di anticipazioni;
- €10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 46.020 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2015 e quindi rinviati all’esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	46.020	46.323
<b>TOTALE</b>	<b>46.020</b>	<b>46.323</b>

#### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 3.666.509.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2015, il fondo trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 28.040.

TFR	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ESISTENZA INIZIALE	-27.711	-27.347
TFR MATURATO	-55.780	-54.940
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	4.084	3.934
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	51.696	51.006
RIVALUTAZIONE FONDO	-329	-364
<b>TOTALE</b>	<b>-28.040</b>	<b>-27.711</b>

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 1.153.702.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-352.518	-393.296
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-222.839	-178.496
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-188.592	-135.870
DEBITI VERSO FORNITORI	-147.109	-20.934
ALTRI DEBITI	-91.935	-66.152
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-37.948	-37.847
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-34.844	-34.667
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-9.035	-8.630
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTE	-6.614	-6.614
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-6.144	-2.816
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-6.066	-5.672
ERARIO C/RITENUTE COLLABORATORI	-4.417	-6.966
INPS C/ CONTRIBUTI COLLABORATORI	-2.952	-3.520
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-1.190	-1.190
DEBITI V/DIPENDENTI	-118	0
INAIL	-41	0
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-5	0
<b>TOTALE</b>	<b>-1.153.702</b>	<b>-944.005</b>

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

#### Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2015 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa in data 11/01/2016.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-204.309	-164.100
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-11.361	-8.693
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-7.169	-5.703
<b>TOTALE</b>	<b>-222.839</b>	<b>-178.496</b>

#### Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-5.888	-2.672
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-240	-144
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-16	0
<b>TOTALE</b>	<b>-6.144</b>	<b>-2.816</b>

#### Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-186.592	-133.870
DEBITI VERSO FORNITORI	-147.109	-20.934
FATTURE DA RICEVERE PROFESSIONISTI	-2.000	-2.000
<b>TOTALE</b>	<b>-335.701</b>	<b>-156.804</b>

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2015, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 2.484.767. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.484.767	-2.192.449
<b>TO TALE</b>	<b>-2.484.767</b>	<b>-2.192.449</b>

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) *Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2015, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 5.894.683. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (€24,00 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.090.942	2.650.085
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	2.192.449	2.164.554
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	332.850	256.468
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	192.840	198.088
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	82.964	61.693
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.950	2.110
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	688	145
<b>TO TALE</b>	<b>5.894.683</b>	<b>5.333.143</b>

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.*

Nell'esercizio 2015, gli oneri amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 584.137. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ACCENTURE MANAGED SERVICES GESTIONE ADERENTI	-576.119	-615.558
ELABORAZIONE PAGHE	-8.018	-7.225
<b>TO TALE</b>	<b>-584.137</b>	<b>-622.783</b>

c) *Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2015, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.561.078.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SERVIZI DI TERZI	-660.677	-398.217
SPESE GENERALI UFFICIO	-635.076	-588.327
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-172.199	-168.387
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-71.506	-72.523
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-21.620	-26.542
<b>TO TALE</b>	<b>-1.561.078</b>	<b>-1.253.996</b>

La voce "Servizi di terzi" comprende:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SPESE LEGALI E NOTARILI	-303.736	-48.207
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-253.608	-245.138
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-52.346	-40.296
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-38.314	-52.149
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-12.673	-12.427
<b>TO TALE</b>	<b>-660.677</b>	<b>-398.217</b>

La voce "Spese generali ufficio" è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SPESE DI SPEDIZIONE	-192.901	-200.509
LOCAZIONE	-132.074	-132.729
ONERI DI CONSULENZA FINANZIARIA	-64.022	-63.343
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICE E LICENZE	-50.102	-41.415
VARIE UFFICIO	-45.237	-41.512
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-39.734	-40.151
ASSICURAZIONI	-26.095	-27.886
FORMAZIONE E RAPPRESENTANZA	-19.453	-9.445
CANCELLERIA E MATERIALE VARIO UFFICIO	-13.967	-12.861
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-12.233	-12.309
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-35.599	0
SPESE VIAGGI PERSONALE DIPENDENTE	-3.659	-6.167
<b>TO TALE</b>	<b>-635.076</b>	<b>-588.327</b>

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2015, le spese per il personale sono pari a Euro 1.083.670. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
STIPENDI	-848.441	-867.680
CONTRIBUTI	-209.731	-209.985
TICKETS	-22.723	-23.725
INAIL	-2.379	-2.263
TFR	-396	-410
<b>TO TALE</b>	<b>-1.083.670</b>	<b>-1.104.063</b>

**Composizione personale dipendente**

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2014 ed il 31/12/2015, diviso per categorie. Al 31/12/2015, il personale Fonchim è composto da 11 impiegati, 3 quadri e 1 dirigente.

CATEGORIA	2015	2014
DIRIGENTI	1	1
QUADRI	3	3
IMPIEGATI	11	11
<b>TOTALE</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2015, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 28.782. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell'anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-25.861	-1.252
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-2.921	-5.281
<b>TOTALE</b>	<b>-28.782</b>	<b>-6.533</b>

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.*

Nell'esercizio 2015, la voce "Storno oneri amministrativi" alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2015, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 152.249 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SOPRAVVENIENZE	1.841	7.295
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	328	2.468
INTERESSI ATTIVI SU C/C AMMINISTRATIVI	75	4.639
SPESE BANCA	-72	-73
EVENTI SPECIALI: ELEZIONI	-25.682	-96.464
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-128.739	-71.184
<b>TOTALE</b>	<b>-152.249</b>	<b>-153.319</b>

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 2.484.767. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2014 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2015 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.484.767	-2.192.449
<b>TOTALE</b>	<b>-2.484.767</b>	<b>-2.192.449</b>

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



## **RENDICONTO COMPARTO STABILITA'**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'**

Esercizio	31/12/2015	31/12/2014
Divisa	Euro	Euro
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	4.768.281.944	4.449.814.328
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.358.557	2.900.895
50 Crediti di imposta	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.771.640.501</b>	<b>4.452.715.223</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-48.800.457	-47.614.556
20 Passivita' della gestione finanziaria	-32.493.173	-35.170.848
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.358.557	-2.900.895
50 Debiti di imposta	-28.849.107	-34.096.606
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-113.501.294</b>	<b>-119.782.905</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>4.658.139.207</b>	<b>4.332.932.318</b>

Esercizio	31/12/2015	31/12/2014
Divisa	Euro	Euro
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>2.172.581.805</b>	<b>1.788.234.445</b>

**CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'**

Esercizio	2015	2014
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	190.371.307	230.970.622
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	179.039.730	302.037.456
40 Oneri di gestione	-4.962.487	-3.046.589
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	174.077.243	298.990.867
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>364.448.550</b>	<b>529.961.489</b>
80 Imposta sostitutiva	-39.241.661	-34.096.606
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>325.206.889</b>	<b>495.864.883</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**Comparto Stabilità**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>	<b>AL 31/12/2015</b>	<b>AL 31/12/2014</b>
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	4.733.738.232	4.415.866.049
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	3.358.557	2.900.895
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	34.543.712	33.948.279
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.771.640.501</b>	<b>4.452.715.223</b>
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-48.800.457	-47.614.556
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-32.493.173	-35.170.848
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.358.557	-2.900.895
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-84.652.187</b>	<b>-85.686.299</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>-28.849.107</b>	<b>-34.096.606</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>4.658.139.207</b>	<b>4.332.932.318</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>231.949.498,422</b>	<b>222.468.008,804</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>20,083</b>	<b>19,477</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Sviluppo delle quote**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

<b>SVILUPPO DELLE QUOTE</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2015</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2014</b>
	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	4.332.932.317,93	222.468.008,804	3.837.067.435,05	210.163.769,303
QUOTE EMESSE	484.652.854,31	24.084.882,967	469.673.719,51	25.022.672,740
QUOTE ANNULLATE	294.281.547,34	14.603.393,349	238.703.097,09	12.718.433,239
<b>QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.658.139.207,39</b>	<b>231.949.498,422</b>	<b>4.332.932.317,93</b>	<b>222.468.008,804</b>

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'**

Esercizio	31/12/2015	31/12/2014
Divisa	Euro	Euro
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>4.768.281.944</b>	<b>4.449.814.328</b>
a) Depositi bancari	143.272.712	154.867.452
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.564.243.080	2.265.220.660
d) Titoli di debito quotati	455.299.886	442.109.157
e) Titoli di capitale quotati	1.506.247.621	1.512.340.460
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	34.543.712	33.948.279
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	64.674.933	41.328.320
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>3.358.557</b>	<b>2.900.895</b>
a) Cassa e depositi bancari	2.934.996	2.540.025
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	381.498	318.466
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	42.063	42.404
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>4.771.640.501</b>	<b>4.452.715.223</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-48.800.457</b>	<b>-47.614.556</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-16.703.018	-19.780.360
b) Altre passività della gestione previdenziale	-32.097.439	-27.834.196
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-32.493.173</b>	<b>-35.170.848</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-250
d) Altre passività della gestione finanziaria	-32.493.173	-35.170.598
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-3.358.557</b>	<b>-2.900.895</b>
a) TFR	-25.629	-25.367
b) Altre passività della gestione amministrativa	-971.366	-804.384
c) Risconto contributivi per copertura oneri amministrativi	-2.361.562	-2.071.144
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-28.849.107</b>	<b>-34.096.606</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-28.849.107	-34.096.606
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-113.501.294</b>	<b>-119.782.905</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>4.658.139.207</b>	<b>4.332.932.318</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>2.172.581.805</b>	<b>1.788.234.445</b>
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	2.138.444.369	1.760.176.054
Contributi da Ricevere	18.634.249	20.471.430
Contratti Futures	14.308.034	6.676.854
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	1.195.153	910.107

### CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>190.371.307</b>	<b>230.970.622</b>
a) Contributi per le prestazioni	494.220.644	479.188.355
b) Anticipazioni	-95.177.946	-60.195.058
c) Trasferimenti e riscatti	-155.585.365	-159.002.871
d) Trasformazioni in rendita	-568.172	-253.738
e) Erogazioni in forma di capitale	-42.950.065	-19.251.430
f) Premi per prestazioni accessorie	-9.567.789	-9.514.636
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>179.039.730</b>	<b>302.037.456</b>
a) Dividendi e interessi	109.971.858	102.639.029
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	69.067.872	199.398.427
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-4.962.487</b>	<b>-3.046.589</b>
a) Societa' di gestione	-4.261.607	-2.404.416
b) Banca depositaria	-700.880	-642.173
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>174.077.243</b>	<b>298.990.867</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.478.155	4.945.798
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-533.905	-570.096
c) Spese generali ed amministrative	-1.426.646	-1.147.746
d) Spese per il personale	-990.481	-1.010.659
e) Ammortamenti	-26.307	-5.980
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-139.254	-140.173
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.361.562	-2.071.144
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>364.448.550</b>	<b>529.961.489</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-39.241.661</b>	<b>-34.096.606</b>
a) Imposta sostitutiva	-39.241.661	-34.096.606
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>325.206.889</b>	<b>495.864.883</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2015, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 4.768.281.944 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2015, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2015 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama Sgr Spa	Obbligazionario governativo a breve termine
Natixis Global Asset Management SA	Obbligazionario governativo a breve termine
Eurizon Capital Sgr Spa	Obbligazionario governativo all maturity
Generali Investments Italy Spa	Obbligazionario governativo all maturity
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato
Credit Suisse (Italy) Spa	Bilanciato
Pioneer Investment Management Sgr Spa	Bilanciato
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-3 anni Hedged in Euro 25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index all mats. Hedged in Euro 5% JP Morgan GBI US Total Return Index all mats. Hedged in Euro 5% Barclays EGILB HICP – only A or Better 6,5% BarCap EuroAgg Corporate Index Value Total Return 3,5% BarCap US Corporate 1-5 Year Index Value Total Return (Eur Hedged)	Benchmark: 15% Msci Emu Net Return Index 9% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Hong Kong ex Singapore Official Total Return Net Dividends Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI.

#### a) Depositi bancari

Al 31/12/2015, i depositi bancari ammontano a Euro 143.272.712, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 6.618.434.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	78.752.763	126.805.256	1,65%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	19.153.794	3.402.399	0,40%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	15.250.519	4.929.946	0,32%
CONTO EURO RIMBORSI	8.530.783	8.900.461	0,18%
CONTO EURO RACCOLTA	6.618.434	7.391.924	0,14%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	6.238.664	480.334	0,13%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	5.196.683	214.001	0,11%
C/MARGINI FUTURES EURO	1.189.130	762.230	0,03%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	978.239	246.383	0,02%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	489.299	126.622	0,01%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	387.842	542.376	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	219.698	248.067	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	73.011	11.554	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO INGLESE	55.125	17.519	0,00%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESE	51.810	136.102	0,00%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	44.960	263.786	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	19.217	81.826	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	11.823	80.349	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	10.126	6.853	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	686	631	0,00%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	105	315	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	1	0	0,00%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	0	154.956	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	0	63.562	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>143.272.712</b>	<b>154.867.452</b>	<b>3,00%</b>

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2015, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2015, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 2.564.243.080.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.040.917.137	1.777.784.157	42,77%
TITOLI DI STATO ITALIA	313.410.330	291.270.475	6,57%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	208.673.762	196.166.028	4,37%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	1.241.851	0	0,03%
<b>TOTALE</b>	<b>2.564.243.080</b>	<b>2.265.220.660</b>	<b>53,74%</b>

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2015, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 455.299.886.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	236.512.569	295.065.970	4,96%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	213.953.816	142.066.195	4,48%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.833.501	4.976.992	0,10%
<b>TOTALE</b>	<b>455.299.886</b>	<b>442.109.157</b>	<b>9,54%</b>

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2015, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 1.506.247.621.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TO TALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	784.439.077	772.426.776	16,44%
AZIONI OCSE QUOTATE	647.533.823	675.272.449	13,57%
AZIONI ITALIA QUOTATE	72.437.213	63.832.566	1,52%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	1.837.508	808.669	0,04%
<b>TOTALE</b>	<b>1.506.247.621</b>	<b>1.512.340.460</b>	<b>31,57%</b>

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2015, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2015, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2015, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2015, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 34.543.712.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	34.543.712	33.948.279
<b>TOTALE</b>	<b>34.543.712</b>	<b>33.948.279</b>

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2015, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2015, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 64.674.933.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	31.911.732	27.658.519
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	25.703.921	10.171.654
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	6.921.261	3.329.037
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	107.781	125.797
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	13.883	6.813
CEDOLE DA REGOLARE	9.345	0
CREDITI V/ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	6.115	10.158
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	754	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	141	26.342
<b>TOTALE</b>	<b>64.674.933</b>	<b>41.328.320</b>

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 6.921.261, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche dividendi da regolare per Euro 950.806.

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'**

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2015
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	50.737.000	54.941.068	1,15%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	50.000.000	51.354.000	1,08%
3	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3QCG246	UK TSY 2% 2016	36.489.000	49.758.676	1,04%
4	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	28.300.000	48.258.643	1,01%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	33.480.800	46.778.279	0,98%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	38.062.000	42.533.143	0,89%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	36.531.800	39.765.779	0,83%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	35.000.000	35.819.700	0,75%
9	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B0V3WX43	UK TSY 4% 2016	25.000.000	34.916.888	0,73%
10	GBP	OBBLIGAZIONE	GB0032452392	UK TSY 4 1/4% 2036	20.046.000	34.545.107	0,72%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	29.773.000	34.285.396	0,72%
12	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	24.422.000	33.728.281	0,71%
13	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020	23.280.000	32.636.089	0,69%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0242491230	REPUBLIC OF POLAND	30.000.000	30.105.900	0,63%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.370.000	28.853.808	0,60%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	25.000.000	28.422.500	0,60%
17	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7F9S958	UK TSY 1% 2017	20.000.000	27.409.224	0,57%
18	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	17.433.000	26.722.762	0,56%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TES	25.671.000	26.287.104	0,55%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.652.000	25.320.866	0,53%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	24.000.000	24.725.040	0,52%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	24.000.000	24.530.880	0,51%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TES	22.210.000	23.607.675	0,49%
24	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020	14.877.000	23.217.606	0,49%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.000.000	22.891.470	0,48%
26	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	291.168	22.885.805	0,48%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	19.430.000	22.865.418	0,48%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.200.000	22.822.398	0,48%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.512.000	22.268.785	0,47%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	20.660.000	20.988.907	0,44%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	20.870.800	0,44%
32	EUR	AZIONE	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	315.614	20.821.056	0,44%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	12.806.000	20.727.407	0,43%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	18.450.000	20.605.883	0,43%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TES	18.700.000	20.431.620	0,43%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TES	18.300.000	20.376.135	0,43%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.900.000	20.334.019	0,43%
38	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	210.089	20.312.270	0,43%
39	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	174.317	20.185.909	0,42%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	EU000A1G0BA4	EFSE	20.000.000	20.025.600	0,42%
41	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	476.959	19.681.713	0,41%
42	EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	169.729	19.416.998	0,41%
43	USD	OBBLIGAZIONE	US912828QR49	US TREASURY N/B	21.000.000	19.380.985	0,41%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	15.967.900	19.313.123	0,40%
45	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B8KP6M44	UK TSY 1.25% 2018	14.030.000	19.297.534	0,40%
46	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	13.983.000	19.202.787	0,40%
47	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B00NY175	UK TSY 4 3/4% 2038	10.200.000	19.022.489	0,40%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM	17.200.000	18.949.928	0,40%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	18.898.000	18.817.684	0,39%
50	EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	1.453.847	18.100.395	0,38%
<b>TOTALI</b>						<b>1.359.121.532</b>	<b>28,48%</b>

**INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Al 31/12/2015, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro -16.129.162.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
AUD	AZIONE	AU00000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	ACQUISTO	8.234	12,59	69.609	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0003470755	SOLVAY SA	ACQUISTO	500	98,43	49.226	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ACQUISTO	1.207	114,40	138.112	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0003810273	PROXIMUS	ACQUISTO	1.659	30,00	49.781	STATE STREET
EUR	AZIONE	BE0974264930	AGEAS	ACQUISTO	1.157	42,80	49.531	STATE STREET
USD	AZIONE	BMG6852T1053	PARTNERRE LTD	ACQUISTO	400	139,74	51.343	STATE STREET
CAD	AZIONE	CA1254911003	CI FINANCIAL CORP	ACQUISTO	2.900	30,60	58.723	STATE STREET
CAD	AZIONE	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	ACQUISTO	1.800	74,15	88.308	STATE STREET
CHF	AZIONE	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ACQUISTO	399	276,40	101.807	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	ACQUISTO	978	50,91	49.801	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	ACQUISTO	2.557	22,53	57.609	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	ACQUISTO	507	97,63	49.510	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005200000	BEIERSDORF AG	ACQUISTO	589	84,16	49.581	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005439004	CONTINENTAL AG	ACQUISTO	220	224,55	49.412	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	ACQUISTO	1.901	25,96	49.352	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	ACQUISTO	5.096	16,69	85.071	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	ACQUISTO	752	65,97	49.621	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	ACQUISTO	635	77,73	49.370	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ACQUISTO	479	103,20	49.444	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0006483001	LINDE AG	ACQUISTO	371	133,90	49.688	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0006602006	GEA GROUP AG	ACQUISTO	1.323	37,40	49.491	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	ACQUISTO	1.544	77,58	119.810	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP SE	ACQUISTO	1.448	73,38	106.278	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ACQUISTO	1.277	89,88	114.803	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	ACQUISTO	369	133,75	49.365	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	ACQUISTO	3.393	14,57	49.430	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	ACQUISTO	464	105,65	49.033	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	ACQUISTO	584	163,55	95.535	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ACQUISTO	268	184,55	49.471	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE000A IDAHH0	BRENTAG AG	ACQUISTO	1.019	48,28	49.208	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE000A IEWW00	ADIDAS AG	ACQUISTO	586	89,91	52.699	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE000BASFI11	BASF SE	ACQUISTO	1.563	70,72	110.560	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE000BA Y0017	BAYER AG-REG	ACQUISTO	1.299	115,80	150.458	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE000ENA G999	EON SE	ACQUISTO	5.603	8,93	50.052	STATE STREET
EUR	AZIONE	DE000SYM9999	SYMRISE AG	ACQUISTO	803	61,33	49.259	STATE STREET
DKK	OBBLIGAZIONE	DK0002034164	NORDEA KREDIT REALKREDIT	ACQUISTO	56.570.000	102,12	7.742.417	BLACKROCK
EUR	AZIONE	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ACQUISTO	12.445	6,74	83.886	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113860A34	BANCO DE SABADELL SA	ACQUISTO	30.303	1,64	49.557	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	ACQUISTO	32.536	4,56	148.332	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0116870314	GAS NATURAL SDG SA	ACQUISTO	2.630	18,82	49.495	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ACQUISTO	9.853	6,55	64.552	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ACQUISTO	2.059	31,69	65.264	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0171996012	GRIFOLS SA	ACQUISTO	1.160	42,63	49.462	STATE STREET
EUR	AZIONE	ES0178430E18	TELEFONICA SA	ACQUISTO	7.100	10,24	72.685	STATE STREET
EUR	AZIONE	FI0009000681	NOKIA OYJ	ACQUISTO	7.547	6,60	49.784	STATE STREET
EUR	AZIONE	FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS	ACQUISTO	1.056	47,00	49.643	STATE STREET
EUR	AZIONE	FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	ACQUISTO	2.895	17,23	49.892	STATE STREET
EUR	AZIONE	FI0009013296	NESTE OYJ	ACQUISTO	1.805	27,63	49.883	STATE STREET
EUR	AZIONE	FI0009013403	KONE OYJ-B	ACQUISTO	1.269	39,17	49.718	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	ACQUISTO	4.604	10,90	50.203	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	ACQUISTO	158	312,37	49.366	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000073272	SAFRAN SA	ACQUISTO	784	63,50	49.793	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	ACQUISTO	493	103,86	51.213	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	ACQUISTO	2.113	41,35	87.387	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120321	L'OREAL	ACQUISTO	333	155,61	51.830	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120404	ACCOR SA	ACQUISTO	1.242	40,09	49.797	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	ACQUISTO	2.012	78,76	158.495	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	ACQUISTO	3.501	25,28	88.527	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120644	DANONE	ACQUISTO	1.074	62,40	67.038	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000120693	PERNOD RICARD SA	ACQUISTO	471	105,41	49.659	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ACQUISTO	465	145,19	67.528	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	ACQUISTO	563	88,08	49.598	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121501	PEUGEOT SA	ACQUISTO	3.070	16,24	49.860	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	ACQUISTO	429	115,28	49.466	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	ACQUISTO	1.404	52,67	73.958	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	ACQUISTO	210	234,87	49.334	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	ACQUISTO	1.243	39,93	49.644	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000125486	VINCI SA	ACQUISTO	1.198	59,26	71.007	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000130213	LAGARDERE SCA	ACQUISTO	1.822	27,57	50.235	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SA	ACQUISTO	676	73,92	49.979	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	ACQUISTO	1.335	42,66	56.957	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	ACQUISTO	2.246	52,33	117.570	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000131906	RENAULT SA	ACQUISTO	530	92,82	49.203	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0000133308	ORANGE	ACQUISTO	3.197	15,52	49.616	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR0004035913	ILLIAD SA	ACQUISTO	227	220,44	50.051	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR010208488	ENGIE	ACQUISTO	3.024	16,36	49.477	STATE STREET
EUR	AZIONE	FR010340141	ADP	ACQUISTO	465	107,41	49.959	STATE STREET
GBP	AZIONE	GB0006834344	INTU PROPERTIES PLC	ACQUISTO	15.648	3,19	68.004	STATE STREET
GBP	AZIONE	GB00089LSH68	INMARSAT PLC	ACQUISTO	3.742	11,43	58.274	STATE STREET
GBP	AZIONE	GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	ACQUISTO	1.953	21,88	58.233	STATE STREET
GBP	AZIONE	GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	ACQUISTO	5.620	9,40	72.009	STATE STREET

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE	
EUR	AZIONE	IE0001827041	CRH PLC	ACQUISTO	1.868	26,97	50.387	STATE STREET	
USD	AZIONE	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	ACQUISTO	700	76,92	49.459	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	ACQUISTO	2.933	16,92	49.638	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	ACQUISTO	29.021	3,09	89.637	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL SPA	ACQUISTO	12.947	3,89	50.401	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0003132476	ENI SPA	ACQUISTO	5.148	13,80	71.058	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	ACQUISTO	45.387	1,18	53.342	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0004618465	ENEL GREEN POWER SPA	ACQUISTO	26.539	1,88	49.984	STATE STREET	
EUR	AZIONE	IT0004781412	UNICREDIT SPA	ACQUISTO	9.879	5,14	50.740	STATE STREET	
EUR	AZIONE	LU0061462528	RTL GROUP	ACQUISTO	644	77,05	49.631	STATE STREET	
EUR	AZIONE	LU0088087324	SES	ACQUISTO	1.935	25,58	49.499	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL000008977	HEINEKEN HOLDING NV	ACQUISTO	694	71,00	49.285	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL000009132	AKZO NOBEL	ACQUISTO	833	61,68	51.391	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL000009165	HEINEKEN NV	ACQUISTO	622	78,77	49.006	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL000009355	UNILEVER NV-CVA	ACQUISTO	2.898	40,11	116.250	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	ACQUISTO	2.895	23,56	68.222	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	ACQUISTO	955	62,00	59.223	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	ACQUISTO	4.941	12,45	61.529	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL0006144495	RELX NV	ACQUISTO	3.204	15,54	49.801	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	ACQUISTO	910	82,55	75.157	STATE STREET	
EUR	AZIONE	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	ACQUISTO	7.788	6,34	49.387	STATE STREET	
EUR	AZIONE	PTEDPOAM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	ACQUISTO	15.221	3,32	50.560	STATE STREET	
SEK	AZIONE	SE0006886768	ATLAS COPCO AB-B-SHS	ACQUISTO	2.676	195,30	56.885	STATE STREET	
USD	AZIONE	US00206R1023	AT&T INC	ACQUISTO	1.500	34,41	47.413	STATE STREET	
USD	AZIONE	US00605Y1029	ACUTY BRANDS INC	ACQUISTO	300	233,80	64.426	STATE STREET	
USD	AZIONE	US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	ACQUISTO	900	93,94	77.660	STATE STREET	
USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	ACQUISTO	1.000	105,26	96.686	STATE STREET	
USD	OBBLIGAZIONE	US037833AJ95	APPLE INC	ACQUISTO	2.180.000	99,37	1.993.166	BLACKROCK	
USD	AZIONE	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ACQUISTO	500	184,13	84.565	STATE STREET	
USD	OBBLIGAZIONE	US060505DP69	BANK OF AMERICA CORP	ACQUISTO	1.330.000	107,06	1.314.291	BLACKROCK	
USD	AZIONE	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	ACQUISTO	1.000	132,04	121.285	STATE STREET	
USD	AZIONE	US1667641005	CHEVRON CORP	ACQUISTO	1.100	89,96	90.896	STATE STREET	
USD	AZIONE	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP	ACQUISTO	4.500	26,19	108.263	STATE STREET	
USD	AZIONE	US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	ACQUISTO	1.900	56,43	98.486	STATE STREET	
USD	AZIONE	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	900	104,66	86.522	STATE STREET	
USD	AZIONE	US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO	ACQUISTO	1.600	40,94	60.171	STATE STREET	
USD	AZIONE	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ACQUISTO	500	180,23	82.774	STATE STREET	
USD	AZIONE	US4370761029	HOME DEPOT INC	ACQUISTO	400	132,25	48.591	STATE STREET	
USD	OBBLIGAZIONE	US46623EY68	JPMORGAN CHASE & CO	ACQUISTO	2.950.000	99,82	2.718.928	BLACKROCK	
USD	AZIONE	US5949181045	MICROSOFT CORP	ACQUISTO	1.400	55,48	71.347	STATE STREET	
USD	AZIONE	US7010941042	PARKER HANNIFIN CORP	ACQUISTO	600	96,98	53.449	STATE STREET	
USD	AZIONE	US7170811035	PFIZER INC	ACQUISTO	2.700	32,28	80.061	STATE STREET	
USD	AZIONE	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	ACQUISTO	600	87,91	48.450	STATE STREET	
USD	AZIONE	US7415034039	PRICELINE GROUP INC/THE	ACQUISTO	100	1.274,95	117.108	STATE STREET	
USD	AZIONE	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ACQUISTO	700	79,41	51.060	STATE STREET	
USD	AZIONE	US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	ACQUISTO	700	112,98	72.644	STATE STREET	
USD	AZIONE	US88579Y1010	3M CO	ACQUISTO	500	150,64	69.185	STATE STREET	
USD	AZIONE	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	ACQUISTO	1.400	53,37	68.633	STATE STREET	
USD	AZIONE	US9497461015	WELLS FARGO & CO	ACQUISTO	1.300	54,36	64.914	STATE STREET	
USD	OBBLIGAZIONE	US949746QU86	WELLS FARGO & COMPANY	VENDITA	1.400.000	101,25	1.316.312	BLACKROCK	
EUR	OBBLIGAZIONE	XS0255243064	GOLDMAN SACHS GROUP INC	VENDITA	4.650.000	100,06	4.654.143	BLACKROCK	
							<b>TOTALE</b>	<b>16.129.162</b>	

## INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2015 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	N. CONTR. SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/15	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/15	CAMBIO AL 31/12/2015	CONTROVALORE EURO	
MAR16 SGX NIKKEI 225 - NIH6	55		JPY	18.870,00	500	518.925.000	131,070	3.959.144	
MAR 16 FTSE MIB IDX FUT - STH6	23		EUR	21.442,00	5	2.465.830	1,000	2.465.830	
MAR16 OSE TOPIX - TPH6	4		JPY	1.547,50	10.000	61.900.000	131,070	472.267	
MAR 16 ERX EU STX 50 - VGH6	150		EUR	3.282,00	10	4.923.000	1,000	4.923.000	
MAR 16 LIF FTSE100 - Z H6	4		GBP	6.198,00	10	247.920	0,734	337.789	
MAR 16 EMINI S&p - ESH6	23		USD	2.035,40	50	2.340.710	1,089	2.150.004	
							<b>Totale</b>	<b>14.308.034</b>	

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,30%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,15%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

## **INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
TITOLI DI STATO ITALIA	313.410.330	0	0	0	313.410.330	6,57%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	2.040.917.137	0	0	2.040.917.137	42,77%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	208.673.762	0	208.673.762	4,37%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	0	0	0	1.241.851	1.241.851	0,03%
AZIONI QUOTATE ITALIA	72.437.213	0	0	0	72.437.213	1,52%
AZIONI QUOTATE U.E.	0	784.439.077	0	0	784.439.077	16,44%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	647.533.823	0	647.533.823	13,57%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	1.837.508	1.837.508	0,04%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.833.501	0	0	0	4.833.501	0,10%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	236.512.569	0	0	236.512.569	4,96%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	213.953.816	0	213.953.816	4,48%
<b>Totali</b>	<b>390.681.044</b>	<b>3.061.868.783</b>	<b>1.070.161.401</b>	<b>3.079.359</b>	<b>4.525.790.587</b>	<b>94,85%</b>

## **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2015	CONTROVALORE IN EURO 2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
EUR EURO	2.948.076.618	2.948.076.618	2.762.576.623	61,78%
USD DOLLARO USA	941.029.600	864.360.797	817.679.883	18,11%
GBP STERLINA BRITANNICA	377.739.182	514.666.096	436.368.309	10,79%
JPY YEN GIAPPONESE	11.162.605.118	85.165.218	76.713.005	1,78%
CHF FRANCO SVIZZERO	41.976.767	38.741.825	37.421.294	0,81%
DKK CORONA DANESE	146.480.100	19.628.561	8.410.728	0,41%
SEK CORONA SVEDESE	166.494.002	18.117.852	21.417.146	0,38%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	25.180.233	16.902.889	20.866.250	0,35%
CAD DOLLARO CANADESE	19.737.209	13.057.164	29.519.689	0,27%
PLN ZLOTY POLACCO	23.094.275	5.416.233	5.528.313	0,11%
ILS SHEKEL ISRAELE	3.362.527	791.537	808.227	0,02%
NOK CORONA NORVEGESE	6.202.467	645.888	2.143.237	0,01%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	350.161	219.909	217.573	0,00%
<b>Totali</b>		<b>4.525.790.587</b>	<b>4.219.670.277</b>	<b>94,85%</b>

## **OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA**

Al 31/12/2015, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.  
Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
GENERALI	GBP	15/09/2015	69.000.000	93.495.479	VENDITA	18/02/2016	0,74	425.967
GENERALI	USD	16/09/2015	88.000.000	77.839.942	VENDITA	18/02/2016	1,13	2.917.421
CREDIT SUISSE	USD	13/10/2015	21.000.000	18.419.598	VENDITA	15/01/2016	1,14	864.269
CREDIT SUISSE	GBP	13/10/2015	24.565.000	32.833.228	VENDITA	15/01/2016	0,75	626.223
CREDIT SUISSE	CHF	13/10/2015	6.000.000	5.503.577	VENDITA	15/01/2016	1,09	35.358
CREDIT SUISSE	SEK	13/10/2015	51.360.000	5.557.690	VENDITA	15/01/2016	9,24	31.677
CREDIT SUISSE	AUD	13/10/2015	2.500.000	1.594.235	VENDITA	15/01/2016	1,57	82.282
GENERALI	USD	09/11/2015	12.750.000	11.847.557	ACQUISTO	18/02/2016	1,08	146.917
GROUPAMA	GBP	17/11/2015	61.000.000	86.864.642	VENDITA	15/01/2016	0,70	3.777.873
BLACKROCK	DKK	24/11/2015	16.170.000	2.169.386	VENDITA	03/03/2016	7,45	2.571
BLACKROCK	DKK	25/11/2015	57.800.000	7.760.570	VENDITA	13/05/2016	7,45	10.825
BLACKROCK	DKK	25/11/2015	57.800.000	7.749.803	ACQUISTO	04/01/2016	7,46	4.428
BLACKROCK	DKK	25/11/2015	350.000	46.936	ACQUISTO	04/01/2016	7,46	35
STATE STREET	GBP	27/11/2015	17.786.000	25.244.124	VENDITA	07/01/2016	0,70	1.014.341
STATE STREET	USD	27/11/2015	52.542.250	49.481.801	VENDITA	07/01/2016	1,06	1.226.472
STATE STREET	USD	27/11/2015	52.542.250	49.489.025	VENDITA	07/01/2016	1,06	1.233.696
STATE STREET	JPY	27/11/2015	3.783.958.000	29.149.748	VENDITA	07/01/2016	129,81	281.708
STATE STREET	CAD	27/11/2015	15.157.000	10.717.266	VENDITA	07/01/2016	1,41	691.436
STATE STREET	USD	27/11/2015	52.542.250	49.561.615	VENDITA	07/01/2016	1,06	1.306.286
STATE STREET	USD	27/11/2015	52.542.250	49.477.607	VENDITA	07/01/2016	1,06	1.222.279
STATE STREET	AUD	27/11/2015	11.909.000	8.075.377	VENDITA	07/01/2016	1,47	84.822
STATE STREET	CHF	27/11/2015	12.580.000	11.551.882	VENDITA	07/01/2016	1,09	59.911
PIONEER	PLN	30/11/2015	22.600.000	5.268.388	VENDITA	04/03/2016	4,29	15.524
STATE STREET	SEK	27/11/2015	31.856.000	3.450.760	VENDITA	07/01/2016	9,23	15.901

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
STATE STREET	NOK	27/11/2015	6.268.000	680.315	VENDITA	07/01/2016	9,21	27.763
STATE STREET	NZD	27/11/2015	310.000	190.660	VENDITA	07/01/2016	1,63	3.919
STATE STREET	DKK	27/11/2015	16.420.000	2.201.846	VENDITA	07/01/2016	7,46	1.498
STATE STREET	ILS	27/11/2015	3.518.000	854.642	VENDITA	07/01/2016	4,12	26.831
AXA	GBP	30/11/2015	22.540.000	32.089.475	VENDITA	07/01/2016	0,70	1.383.340
AXA	SEK	30/11/2015	32.130.000	3.487.753	VENDITA	07/01/2016	9,21	8.725
AXA	USD	30/11/2015	20.818.011	19.690.000	VENDITA	07/01/2016	1,06	570.531
CREDIT SUISSE	GBP	30/11/2015	12.000	17.012	VENDITA	15/01/2016	0,71	667
BLACKROCK	GBP	30/11/2015	5.196.000	7.398.442	VENDITA	06/01/2016	0,70	319.811
BLACKROCK	USD	30/11/2015	163.733.000	154.844.903	VENDITA	06/01/2016	1,06	4.468.148
STATE STREET	CHF	30/11/2015	179.000	165.183	ACQUISTO	07/01/2016	1,08	40
STATE STREET	CAD	30/11/2015	380.000	269.928	ACQUISTO	07/01/2016	1,41	18.571
STATE STREET	USD	30/11/2015	3.602.000	3.406.298	ACQUISTO	07/01/2016	1,06	98.185
STATE STREET	GBP	30/11/2015	139.000	197.974	ACQUISTO	07/01/2016	0,70	8.615
STATE STREET	JPY	30/11/2015	28.339.000	217.606	VENDITA	07/01/2016	130,23	1.406
STATE STREET	SEK	30/11/2015	1.691.000	183.627	VENDITA	07/01/2016	9,21	393
PIONEER	GBP	01/12/2015	28.000.000	39.642.650	VENDITA	04/03/2016	0,71	1.540.889
PIONEER	JPY	02/12/2015	710.300.000	5.432.247	VENDITA	04/03/2016	130,76	15.167
PIONEER	SEK	02/12/2015	21.000.000	2.275.103	VENDITA	04/03/2016	9,23	10.874
PIONEER	USD	02/12/2015	21.500.000	20.193.140	VENDITA	04/03/2016	1,06	468.939
CREDIT SUISSE	AUD	02/12/2015	2.500.000	1.724.376	ACQUISTO	15/01/2016	1,45	47.858
BLACKROCK	USD	02/12/2015	700.000	661.826	VENDITA	06/01/2016	1,06	18.927
STATE STREET	USD	02/12/2015	2.144.000	2.025.519	VENDITA	07/01/2016	1,06	56.448
STATE STREET	DKK	02/12/2015	1.336.000	179.179	VENDITA	07/01/2016	7,46	150
STATE STREET	JPY	02/12/2015	64.530.000	494.433	VENDITA	07/01/2016	130,51	2.130
STATE STREET	CAD	02/12/2015	343.000	242.720	VENDITA	07/01/2016	1,41	15.838
BLACKROCK	DKK	03/12/2015	6.890.000	925.074	VENDITA	13/05/2016	7,45	1.273
CREDIT SUISSE	USD	04/12/2015	2.500.000	2.285.923	VENDITA	15/01/2016	1,09	9.775
BLACKROCK	USD	04/12/2015	750.000	686.411	ACQUISTO	06/01/2016	1,09	2.409
EURIZON	CHF	07/12/2015	5.844.000	5.398.864	VENDITA	25/01/2016	1,08	3.028
EURIZON	GBP	07/12/2015	27.000.000	37.609.695	VENDITA	25/01/2016	0,72	840.655
EURIZON	USD	07/12/2015	24.800.000	22.906.545	VENDITA	25/01/2016	1,08	137.162
EURIZON	SEK	07/12/2015	17.812.000	1.930.463	VENDITA	25/01/2016	9,23	8.091
EURIZON	GBP	07/12/2015	27.980.000	38.934.113	VENDITA	25/01/2016	0,72	830.493
EURIZON	DKK	07/12/2015	44.898.000	6.020.839	VENDITA	25/01/2016	7,46	4.232
EURIZON	USD	07/12/2015	24.800.000	22.915.858	VENDITA	25/01/2016	1,08	146.476
EURIZON	GBP	07/12/2015	27.000.000	37.617.293	VENDITA	25/01/2016	0,72	848.253
EURIZON	USD	07/12/2015	25.306.000	23.371.214	VENDITA	25/01/2016	1,08	137.263
EURIZON	GBP	08/12/2015	840.000	1.160.752	VENDITA	25/01/2016	0,72	16.826
EURIZON	GBP	10/12/2015	334.000	462.542	ACQUISTO	25/01/2016	0,72	7.695
CREDIT SUISSE	GBP	10/12/2015	1.678.000	2.324.422	VENDITA	15/01/2016	0,72	38.854
AXA	JPY	14/12/2015	1.800.000.000	13.539.168	VENDITA	20/01/2016	132,95	191.859
NATIXIS	GBP	15/12/2015	41.500.000	57.017.008	VENDITA	14/01/2016	0,73	489.652
BLACKROCK	USD	15/12/2015	250.000	227.223	ACQUISTO	06/01/2016	1,10	2.384
EURIZON	GBP	16/12/2015	634.000	869.704	ACQUISTO	25/01/2016	0,73	6.312
EURIZON	CHF	16/12/2015	30.000	27.873	ACQUISTO	25/01/2016	1,08	174
CREDIT SUISSE	GBP	16/12/2015	2.000.000	2.748.461	VENDITA	15/01/2016	0,73	24.304
BLACKROCK	USD	16/12/2015	250.000	228.371	ACQUISTO	06/01/2016	1,09	1.236
EURIZON	USD	17/12/2015	328.000	302.824	ACQUISTO	25/01/2016	1,08	1.680
EURIZON	GBP	21/12/2015	624.000	853.232	VENDITA	25/01/2016	0,73	3.458
EURIZON	USD	21/12/2015	436.000	399.690	VENDITA	25/01/2016	1,09	611
BLACKROCK	USD	22/12/2015	13.020.000	11.891.063	VENDITA	06/01/2016	1,09	66.853
EURIZON	GBP	23/12/2015	270.000	368.328	ACQUISTO	25/01/2016	0,73	638
EURIZON	GBP	24/12/2015	392.000	532.202	ACQUISTO	25/01/2016	0,74	1.630
EURIZON	CHF	24/12/2015	22.000	20.370	ACQUISTO	25/01/2016	1,08	57
EURIZON	USD	24/12/2015	330.000	300.849	ACQUISTO	25/01/2016	1,10	2.130
STATE STREET	AUD	29/12/2015	11.909.000	7.889.315	ACQUISTO	07/01/2016	1,51	101.239
STATE STREET	AUD	29/12/2015	11.909.000	7.873.355	VENDITA	03/02/2016	1,51	102.335
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.520.719	VENDITA	03/02/2016	1,10	376.920
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.555.368	ACQUISTO	07/01/2016	1,10	365.200
STATE STREET	JPY	29/12/2015	3.876.827.000	29.338.896	VENDITA	03/02/2016	132,14	232.437
STATE STREET	JPY	29/12/2015	3.876.827.000	29.345.447	ACQUISTO	07/01/2016	132,11	231.097
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.516.392	VENDITA	03/02/2016	1,10	381.248
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.529.810	VENDITA	03/02/2016	1,10	367.830
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.551.034	ACQUISTO	07/01/2016	1,10	369.533
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.564.038	ACQUISTO	07/01/2016	1,10	356.529
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.549.951	ACQUISTO	07/01/2016	1,10	370.617
STATE STREET	USD	29/12/2015	52.177.750	47.516.608	VENDITA	03/02/2016	1,10	381.032
STATE STREET	GBP	29/12/2015	17.647.000	23.862.776	ACQUISTO	07/01/2016	0,74	177.648
STATE STREET	GBP	29/12/2015	17.647.000	23.846.653	VENDITA	03/02/2016	0,74	181.164
STATE STREET	CHF	29/12/2015	12.401.000	11.431.600	ACQUISTO	07/01/2016	1,08	14.970
STATE STREET	CHF	29/12/2015	12.401.000	11.436.766	VENDITA	03/02/2016	1,08	15.012
STATE STREET	DKK	29/12/2015	17.756.000	2.379.426	ACQUISTO	07/01/2016	7,46	49
STATE STREET	DKK	29/12/2015	17.756.000	2.379.460	VENDITA	03/02/2016	7,46	54
STATE STREET	ILS	29/12/2015	3.518.000	830.088	ACQUISTO	07/01/2016	4,24	2.277
STATE STREET	ILS	29/12/2015	3.518.000	829.687	VENDITA	03/02/2016	4,24	1.785
STATE STREET	CAD	29/12/2015	15.120.000	9.967.369	VENDITA	03/02/2016	1,52	30.102
STATE STREET	CAD	29/12/2015	15.120.000	9.973.615	ACQUISTO	07/01/2016	1,52	27.741
STATE STREET	NZD	29/12/2015	310.000	194.473	VENDITA	03/02/2016	1,59	337
STATE STREET	NZD	29/12/2015	310.000	194.948	ACQUISTO	07/01/2016	1,59	369
STATE STREET	NOK	29/12/2015	6.268.000	659.407	VENDITA	03/02/2016	9,51	7.461
STATE STREET	NOK	29/12/2015	6.268.000	660.098	ACQUISTO	07/01/2016	9,50	7.546
STATE STREET	SEK	29/12/2015	33.547.000	3.666.267	VENDITA	03/02/2016	9,15	15.001
STATE STREET	SEK	29/12/2015	33.547.000	3.666.467	ACQUISTO	07/01/2016	9,15	15.787

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
EURIZON	USD	30/12/2015	218.000	199.532	ACQUISTO	25/01/2016	1,09	618
EURIZON	GBP	31/12/2015	264.000	358.964	ACQUISTO	25/01/2016	0,74	555
BLACKROCK	USD	30/12/2015	500.000	458.255	ACQUISTO	06/01/2016	1,09	958
BLACKROCK	GBP	31/12/2015	1.050.000	1.425.551	ACQUISTO	06/01/2016	0,74	4.888
BLACKROCK	USD	31/12/2015	1.510.000	1.384.838	ACQUISTO	03/02/2016	1,09	1.297
BLACKROCK	GBP	31/12/2015	4.146.000	5.625.127	ACQUISTO	06/01/2016	0,74	23.065
BLACKROCK	USD	31/12/2015	175.703.000	161.744.453	ACQUISTO	06/01/2016	1,09	- 374.132
BLACKROCK	GBP	31/12/2015	4.146.000	5.621.161	VENDITA	03/02/2016	0,74	- 23.953
BLACKROCK	USD	31/12/2015	175.703.000	161.620.965	VENDITA	03/02/2016	1,09	- 330.778
STATE STREET	JPY	31/12/2015	118.428.000	906.544	ACQUISTO	03/02/2016	130,64	- 3.209
STATE STREET	USD	31/12/2015	2.366.000	2.176.222	ACQUISTO	03/02/2016	1,09	- 4.304
STATE STREET	AUD	31/12/2015	302.000	201.850	VENDITA	03/02/2016	1,50	- 405
STATE STREET	CAD	31/12/2015	298.000	197.407	ACQUISTO	03/02/2016	1,51	- 367
<b>Totale</b>				<b>2.138.444.369</b>				<b>17.486.645</b>

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					4,49
	BE6000782712	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	2.200.000	2,20	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	140.000	7,72	
	DE000A0T5X07	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.700.000	1,00	
	DE000A13SL18	SAP SE	625.000	0,15	
	DE000A13SL26	SAP SE	860.000	6,55	
	DE000A13SL34	SAP SE	1.040.000	9,73	
	DE000A14KJF5	SAP SE	1.445.000	8,70	
	DE000A1GNAH1	ALLIANZ FINANCE II B.V.	5.000.000	4,70	
	DE000A1UDWN5	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	570.000	10,22	
	DE000CZ40KN6	COMMERZBANK AG	1.820.000	2,23	
	DE000DB5SSU8	DEUTSCHE BANK AG	1.200.000	1,62	
	DE000DB7XJB9	DEUTSCHE BANK AG	700.000	5,44	
	DK0002015882	NORDEA KREDIT REALKREDIT	14.950.000	0,96	
	DK0002025923	NORDEA KREDIT REALKREDIT	6.675.000	0,75	
	DK0002034164	NORDEA KREDIT REALKREDIT	56.570.000	0,98	
	FR0010921544	GROUPE BPCE	1.300.000	1,52	
	FR0011119460	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.700.000	2,86	
	FR0011225127	VINCI SA	2.800.000	3,92	
	FR0011280056	BPCE SA	3.800.000	6,09	
	FR0011560077	ORANGE SA	4.000.000	6,98	
	FR0011694033	AUTOROUTES DU SUD DE LA	800.000	6,85	
	FR0011911247	GDF SUEZ	1.700.000	9,11	
	FR0012146801	SANOFI	2.000.000	9,47	
	FR0012432912	DANONE SA	1.700.000	8,42	
	FR0012602753	GDF SUEZ	3.900.000	6,04	
	FR0012602779	GDF SUEZ	100.000	16,08	
	US002799AR59	ABBIEY NATL TREASURY SERV	2.570.000	1,71	
	US05565QBU13	BP CAPITAL MARKETS PLC	1.260.000	5,22	
	US05565QCS57	BP CAPITAL MARKETS PLC	400.000	7,49	
	US05574LXG84	BNP PARIBAS	2.080.000	1,19	
	US25152RWY51	DEUTSCHE BANK AG LONDON	3.480.000	1,39	
	US25156PAL76	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	890.000	2,40	
	US2515A14E85	DEUTSCHE BANK AG LONDON	4.100.000	0,03	
	US35177PAV94	FRANCE TELECOM	4.450.000	0,69	
	US36164NFE04	GE CAPITAL INTL FUNDING	1.599.000	0,29	
	US36164NFH35	GE CAPITAL INTL FUNDING	302.000	13,17	
	US404280AQ21	HSBC HOLDINGS PLC	915.000	14,69	
	US65557CAR43	NORDEA BANK AB	1.375.000	4,39	
	US822582BD31	SHELL INTERNATIONAL FIN	745.000	7,95	
	US822582BF88	SHELL INTERNATIONAL FIN	500.000	16,02	
	US92857WAP59	VODAFONE GROUP PLC	920.000	1,11	
	USG2071AAE04	CENTRICA PLC	977.000	6,58	
	USN82008AF50	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	590.000	16,68	
	XS0148579153	E.ON INTERNATIONAL FIN	1.620.000	1,35	
	XS0243852562	LEHMAN BROS CAP FUND III	650.000	-	
	XS0340180149	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.000.000	1,90	
	XS0353643744	HSBC HOLDINGS PLC	1.900.000	2,04	
	XS0408285913	VODAFONE GROUP PLC	3.000.000	0,04	
	XS0441379095	LEGAL & GENERAL GROUP	1.520.000	4,31	
	XS0442190855	CLOVERIE (ZURICH INS)	1.500.000	3,14	
	XS0491042353	GE CAPITAL EURO FUNDING	3.900.000	1,13	
	XS0497179035	NORDEA BANK AB	1.790.000	3,81	
	XS0503734872	RABOBANK NEDERLAND	5.400.000	1,27	
	XS0520755488	NORDEA BANK AB	2.769.000	4,14	
	XS0544654162	NORDEA BANK AB	2.390.000	4,66	
	XS0562852375	BNP PARIBAS	2.400.000	4,55	
	XS0596704170	SOCIETE GENERALE	4.500.000	4,57	
	XS0612837657	GE CAPITAL EURO FUNDING	1.500.000	0,26	
	XS0616431507	ORANGE SA	2.100.000	2,83	
	XS0695461458	HSBC BANK PLC	800.000	2,70	
	XS0702452995	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	1.300.000	2,24	
	XS0719962986	AKZO NOBEL NV	140.000	2,84	
	XS0729046218	BMW FINANCE NV	2.500.000	2,85	
	XS0740795041	LLOYDS TSB BANK PLC	1.400.000	1,05	
	XS0742069643	MOTABILITY OPERATIONS GR	1.300.000	2,82	
	XS0794225176	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.150.000	2,39	
	XS0798334875	BNP PARIBAS	1.290.000	1,88	
	XS0844529049	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.300.000	1,78	
	XS0847580353	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.850.000	7,87	
	XS0895249620	BNP PARIBAS	1.589.000	6,96	
	XS0896144655	ATLAS COPCO AB	1.970.000	6,47	
	XS0897406814	AQUARIUS AND INV ZURICH	3.286.000	6,56	
	XS0906403059	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.500.000	3,59	
	XS0911431517	FRANCE TELECOM	1.100.000	3,63	
	XS0944451243	SSE PLC	3.670.000	4,24	
	XS0954910146	RABOBANK NEDERLAND	2.000.000	6,51	
	XS0954928783	BANQUE FED CRED MUTUEL	100.000	4,76	
	XS0957258212	UNILEVER NV	2.930.000	4,42	
	XS0969636371	HSBC HOLDINGS PLC	1.660.000	2,80	
	XS0972165681	BP CAPITAL MARKETS PLC	430.000	4,74	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE IS IN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0997342562	ABN AMRO BANK NV	1.500.000	4,68	
	XS1014539289	ABBNEY NATL TREASURY SERV	3.890.000	2,91	
	XS1014674227	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.940.000	2,86	
	XS1017833242	BASF SE	1.000.000	6,99	
	XS1032997568	NORDEA BANK AB	1.250.000	4,82	
	XS1036494638	SWEDBANK AB	4.160.000	2,98	
	XS1040272533	POHJOLA BANK PLC	945.000	4,86	
	XS1052683353	BMW FINANCE NV	3.940.000	0,01	
	XS1069772082	RABOBANK NEDERLAND	1.655.000	4,94	
	XS1072571364	CORP ANDINA DE FOMENTO	8.000.000	5,10	
	XS1079320203	COMPASS GROUP PLC	840.000	6,51	
	XS1085282652	LLOYDS BANK PLC	580.000	2,82	
	XS1105264821	BMW FINANCE NV	360.000	2,66	
	XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC	1.340.000	4,32	
	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	780.000	9,91	
	XS1134758116	NOVARTIS FINANCE SA	2.200.000	5,72	
	XS1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN	450.000	5,98	
	XS1135277140	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.610.000	9,79	
	XS1135309794	BAYER CAPITAL CORP BV	1.320.000	7,23	
	XS1139091372	LLOYDS BANK PLC	360.000	5,68	
	XS1139315581	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.200.000	8,47	
	XS1139316555	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.500.000	0,22	
	XS1166160173	ABBNEY NATL TREASURY SERV	895.000	5,74	
	XS1166201035	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	8,37	
	XS1167204699	LLOYDS BANK PLC	530.000	8,37	
	XS1169630602	CREDIT AGRICOLE LONDON	3.200.000	5,82	
	XS1171485722	WELLCOME TRUST LTD/THE	460.000	10,17	
	XS1180130939	RABOBANK NEDERLAND	1.820.000	10,06	
	XS1190294063	ABBNEY NATL TREASURY SERV	965.000	3,87	
	XS1190973559	BP CAPITAL MARKETS PLC	2.120.000	6,72	
	XS1195056079	ROCHE FINANCE EUROPE BV	1.860.000	8,68	
	XS1196797614	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.110.000	8,49	
	XS1199439222	ABBNEY NATL TREASURY SERV	1.090.000	8,54	
	XS1203851941	BAT INTL FINANCE PLC	1.640.000	3,16	
	XS1203860934	BAT INTL FINANCE PLC	1.280.000	20,57	
	XS1228153661	PEARSON FUNDING FIVE PLC	680.000	8,58	
	XS1239401216	SWEDBANK AB	1.390.000	6,16	
	XS1244060486	ABN AMRO BANK NV	1.030.000	4,34	
	XS1254428896	HSBC HOLDINGS PLC	790.000	8,07	
	XS1255435965	DH EUROPE FINANCE SA	1.250.000	3,20	
	XS1255436005	DH EUROPE FINANCE SA	1.115.000	5,66	
	XS1292468045	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.241.000	8,76	
	XS1308693867	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.723.000	6,62	
	XS1310962839	LEGAL & GENERAL GROUP	598.000	7,51	
	XS1317439559	NORDEA BANK AB	1.605.000	4,59	
	XS1324217733	ING BANK NV	300.000	4,79	
	XS1324911608	BAT INTL FINANCE PLC	339.000	19,59	
	XS1325080890	ABBNEY NATL TREASURY SERV	498.000	4,77	
<b>TITOLI DI DEBITO USA</b>					<b>4,29</b>
	US00287YAJ82	ABBVIE INC	3.000.000	1,81	
	US00287YAL39	ABBVIE INC	130.000	6,12	
	US00287YAQ26	ABBVIE INC	750.000	7,85	
	US00287YAS81	ABBVIE INC	245.000	15,64	
	US00287YAT64	ABBVIE INC	595.000	4,10	
	US00440EAV92	ACE INA HOLDINGS	375.000	8,48	
	US026874DD67	AMERICAN INTL GROUP	500.000	7,80	
	US031162BR07	AMGEN INC	1.000.000	1,37	
	US031162BV19	AMGEN INC	400.000	6,99	
	US037833AJ95	APPLE INC	2.180.000	2,30	
	US037833BD17	APPLE INC	1.775.000	4,14	
	US05348EAT64	AVALONBAY COMMUNITIES IN	740.000	6,58	
	US05348EAV11	AVALONBAY COMMUNITIES	595.000	7,95	
	US060505DP69	BANK OF AMERICA CORP	4.570.000	1,82	
	US06051GFS30	BANK OF AMERICA CORP	1.500.000	7,87	
	US07274EAB92	BAYER US FINANCE LLC	2.470.000	1,73	
	US07330MAB37	BRANCH BANKING & TRUST	690.000	8,00	
	US09062XAD57	BIOGEN INC	220.000	14,86	
	US126650CA69	CVS HEALTH CORP	1.500.000	0,92	
	US126650CF56	CVS CAREMARK CORP	31.000	7,15	
	US126650CL25	CVS HEALTH CORP	595.000	7,69	
	US126650CN80	CVS HEALTH CORP	360.000	15,22	
	US140420NK23	CAPITAL ONE BANK USA NA	800.000	3,27	
	US14042E3Y48	CAPITAL ONE NA	640.000	4,97	
	US14042E3Z13	CAPITAL ONE NA	2.600.000	1,64	
	US14042E4A52	CAPITAL ONE BANK USA NA	3.110.000	3,40	
	US14042E5V80	CAPITAL ONE NA	1.630.000	2,44	
	US20030NAP69	COMCAST CORP	9.090.000	0,99	
	US20030NBN03	COMCAST CORP	100.000	7,91	
	US20030NBQ34	COMCAST CORP	190.000	15,82	
	US235851AR35	DANAHER CORP	430.000	16,49	
	US24422ESY67	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.225.000	4,23	
	US24422ETC39	JOHN DEERE CAPITAL CORP	320.000	8,15	
	US25179MAP86	DEVON ENERGY CORPORATION	1.570.000	5,57	
	US25179MAU71	DEVON ENERGY CORPORATION	100.000	13,18	
	US26442UAA25	DUKE ENERGY PROGRESS INC	500.000	7,95	
	US29379VBG77	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	1.800.000	2,28	
	US36962G3P70	GENERAL ELEC CAP CORP	95.000	13,06	
	US36962G6R00	GENERAL ELEC CAP CORP	1.360.000	0,02	
	US375558BD48	GILEAD SCIENCES INC	232.000	15,87	
	US375558BF95	GILEAD SCIENCES INC	987.000	8,20	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE IS IN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	US38141EA661	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	3,95	
	US38141GFM15	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.890.000	2,09	
	US38141GGS75	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.925.000	5,07	
	US38141GVS01	GOLDMAN SACHS GROUP INC	335.000	15,65	
	US38144LAB62	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.810.000	1,57	
	US38148LAE65	GOLDMAN SACHS GROUP INC	400.000	7,65	
	US40428HPPH92	HSBC USA INC	770.000	1,98	
	US406216BK61	HALLIBURTON CO	145.000	15,31	
	US437076BB74	HOME DEPOT INC	980.000	2,52	
	US46623EJY68	JPMORGAN CHASE & CO	4.460.000	1,11	
	US46625HHL78	JPMORGAN CHASE & CO	1.400.000	2,99	
	US46625HJF82	JPMORGAN CHASE & CO	3.430.000	0,07	
	US46625HNJ58	JPMORGAN CHASE & CO	535.000	9,08	
	US539830BH11	LOCKHEED MARTIN CORP	410.000	8,20	
	US548661DJ38	LOWE'S COS INC	105.000	16,43	
	US571748AZ55	MARSH & MCLENNAN COS INC	230.000	8,18	
	US57636QAA22	MASTERCARD INC	2.590.000	3,12	
	US57636QAB05	MASTERCARD INC	545.000	7,12	
	US58013MEY66	MCDONALD'S CORP	425.000	8,20	
	US585055BG05	MEDTRONIC INC	5.000.000	3,95	
	US59156RAU23	METLIFE INC	2.300.000	0,41	
	US6174467U70	MORGAN STANLEY	1.050.000	2,24	
	US6174468B80	MORGAN STANLEY	440.000	2,82	
	US61761JB325	MORGAN STANLEY	2.235.000	4,16	
	US68389XAX30	ORACLE CORP	1.000.000	3,59	
	US68389XBF15	ORACLE CORP	350.000	16,59	
	US693476BJ13	PNC FUNDING CORP	1.390.000	3,66	
	US742718EG08	PROCTER & GAMBLE CO/THE	670.000	3,68	
	US747525AD56	QUALCOMM INC	880.000	4,14	
	US857477AT04	STATE STREET CORP	795.000	8,06	
	US89233P6S02	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.550.000	1,73	
	US89236TCF03	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	2.050.000	3,97	
	US91324PBE16	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.430.000	12,69	
	US91324PBY79	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.835.000	1,76	
	US91324PCC41	UNITEDHEALTH GROUP INC	110.000	6,41	
	US91324PCK66	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.570.000	1,51	
	US91324PCP53	UNITEDHEALTH GROUP INC	385.000	7,89	
	US91324PCR10	UNITEDHEALTH GROUP INC	220.000	15,95	
	US92343VBJ26	VERIZON COMMUNICATIONS	1.690.000	6,20	
	US92343VBN38	VERIZON COMMUNICATIONS	4.090.000	0,70	
	US92343VBQ68	VERIZON COMMUNICATIONS	1.550.000	4,21	
	US92343VCV45	VERIZON COMMUNICATIONS	269.000	12,76	
	US92826CAB81	VISA INC	1.300.000	4,59	
	US92826CAD48	VISA INC	1.395.000	8,31	
	US92826CAF95	VISA INC	725.000	16,75	
	US931142DH37	WAL-MART STORES INC	920.000	6,57	
	US931142DP52	WAL-MART STORES INC	300.000	7,03	
	US949746QU86	WELLS FARGO & COMPANY	1.300.000	0,45	
	US94974BGB09	WELLS FARGO & COMPANY	3.630.000	1,65	
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	0,19	
	XS0274112076	14 MORGAN CHASE BANK NA	3.600.000	0,86	
	XS0419195408	PHILIP MORRIS INTL INC	2.100.000	0,23	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	1.020.000	6,06	
	XS0823954580	CARGILL INC	3.300.000	3,56	
	XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC	2.775.000	4,03	
	XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC	410.000	8,04	
	XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO	4.342.000	4,91	
	XS1001749107	MICROSOFT CORP	1.710.000	5,38	
	XS1001749289	MICROSOFT CORP	180.000	10,65	
	XS1028941976	MERCK & CO INC	640.000	5,35	
	XS1030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	1.100.000	8,50	
	XS1050547857	MORGAN STANLEY	2.100.000	4,87	
	XS1074382893	WELLS FARGO & COMPANY	900.000	7,62	
	XS1107731702	BANK OF AMERICA CORP	1.770.000	5,42	
	XS1128148845	CITIGROUP INC	1.110.000	5,55	
	XS1135334800	APPLE INC	2.610.000	6,60	
	XS1135337498	APPLE INC	1.140.000	9,86	
	XS1144084099	AT&T INC	2.100.000	0,18	
	XS1188094673	NATIONAL GRID NA INC	900.000	5,89	
	XS1196373507	AT&T INC	460.000	7,20	
	XS1196380031	AT&T INC	625.000	14,47	
	XS1197832915	COCA-COLA CO/THE	1.080.000	6,91	
	XS1197833137	COCA-COLA CO/THE	480.000	15,89	
	XS1200670955	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.990.000	6,91	
	XS1237271009	MCDONALD'S CORP	500.000	6,10	
	XS1238901166	GENERAL ELECTRIC CO	1.800.000	6,77	
	XS1240964483	WELLS FARGO & COMPANY	445.000	8,59	
	XS1265805090	GOLDMAN SACHS GROUP INC	840.000	6,92	
	XS1288903278	WELLS FARGO & COMPANY	705.000	6,32	
	XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP	860.000	6,28	
	XS1292384960	APPLE INC	789.000	7,55	
	XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO	442.000	6,43	
	XS1310934382	WELLS FARGO & COMPANY	1.190.000	9,24	
	XS1314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE	761.000	7,46	
	XS1327028459	MASTERCARD INC	210.000	10,28	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE</b>					<b>4,14</b>
	US02364WAV72	AMERICA MOVIL SAB DE CV	750.000	3,81	
	US02364WAX39	AMERICA MOVIL SAB DE CV	800.000	3,44	
	US22546QAL14	CREDIT SUISSE NEW YORK	2.590.000	1,38	
	US00065XAE40	KOREA NATIONAL OIL CORP	2.700.000	2,89	
	US55608RAE09	MACQUARIE BANK LTD	4.086.000	1,21	
	US767201AS58	RIO TINTO FIN USA LTD	2.658.000	7,76	
	US89352HAN98	TRANS-CANADA PIPELINES	2.970.000	1,97	
	US90261XHH89	UBS AG STAMFORD CT	2.240.000	2,17	
	USY4836TAS07	KOREA EAST-WEST POWER CO	2.510.000	2,78	
	XS0444030646	3CREDIT SUISSE LONDON	1.000.000	3,34	
	XS0480903466	CREDIT SUISSE LONDON	3.880.000	1,03	
	XS0595092098	DNB BANK ASA	1.000.000	4,58	
	XS0609014575	DNB BOLIGKREDITT AS	1.700.000	0,25	
	XS0706229555	TELSTRA CORP LTD	1.650.000	5,66	
	XS0732513972	DNB BANK ASA	185.000	5,29	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	2.230.000	6,04	
	XS0787786440	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.530.000	7,31	
	XS0953783239	SPI ELECTRICITY & GAS	410.000	4,30	
	XS0954302104	AMERICA MOVIL SAB DE CV	890.000	6,69	
	XS1074053130	CREDIT SUISSE LONDON	1.565.000	3,81	
	XS1105680703	UBS AG LONDON	2.420.000	5,45	
	XS1115479559	CREDIT SUISSE LONDON	725.000	5,75	
	XS1211053225	CREDIT SUISSE AG LONDON	2.010.000	2,22	
	XS1218217377	SANTANDER CONSUMER BANK	1.600.000	2,27	
	XS1224955408	BHP BILLITON FINANCE LTD	2.140.000	12,34	
	XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD	1.970.000	6,54	
	XS1291175161	CREDIT SUISSE AG LONDON	875.000	4,57	
<b>TITOLI DI DEBITO ITALIA</b>					<b>3,47</b>
	XS0451457435	ENI SPA	4.300.000	3,47	
<b>TITOLI DI STATO PAESI UE</b>					<b>5,34</b>
	AT0000385745	REPUBLIC OF AUSTRIA	14.290.000	1,92	
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.272.000	5,27	
	AT0000A011T9	REPUBLIC OF AUSTRIA	10.000.000	0,71	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.000.000	1,67	
	AT0000A08968	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.430.000	2,99	
	AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA	9.748.000	8,32	
	AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.000.000	5,68	
	AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.000.000	6,29	
	AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRIA	10.000.000	14,93	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.295.000	8,22	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.500.000	9,19	
	BE0000291972	BELGIUM KINGDOM	4.928.000	9,45	
	BE0000300096	BELGIUM KINGDOM	17.200.000	1,70	
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	50.000.000	0,74	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	5,56	
	BE0000312216	BELGIUM KINGDOM	10.207.000	2,14	
	BE0000315243	BELGIUM KINGDOM	25.000.000	3,04	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	19.430.000	4,43	
	BE0000319286	BELGIUM KINGDOM	17.300.000	0,24	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	10.633.000	5,22	
	BE0000323320	BELGIUM KINGDOM	6.000.000	1,46	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	4.000.000	8,42	
	BE0000325341	BELGIUM KINGDOM	1.000.000	6,03	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	38.062.000	3,59	
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	2.650.000	6,90	
	BE0000329384	BELGIUM KINGDOM	7.500.000	2,45	
	BE0000331406	BELGIUM KINGDOM	500.000	19,51	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	3.000.000	7,64	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	10.913.000	9,05	
	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM	3.300.000	14,07	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	3.197.000	0,14	
	DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND	15.967.900	2,08	
	DE0001030534	BUNDESobligation I/L	5.167.800	1,14	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	36.531.800	3,65	
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	10.496.000	6,92	
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	2.163.000	5,14	
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	300.000	14,93	
	DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	21.000.000	6,74	
	DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.685.000	6,98	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.400.000	7,86	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	18.898.000	8,86	
	DE0001134922	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.337.000	6,54	
	DE0001135044	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.106.000	8,95	
	DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.652.000	11,15	
	DE0001135226	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	13,68	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	15,30	
	DE0001135309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	19.900.000	0,51	
	DE0001135333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	12.400.000	1,47	
	DE0001135341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.595.400	1,91	
	DE0001135374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.700.000	2,82	
	DE0001135382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.000.000	3,33	
	DE0001135390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.370.000	3,74	
	DE0001135424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	10.336.000	4,69	
	DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	16.200.000	19,20	
	DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	7.100.000	5,64	
	DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.500.000	6,17	
	DE0001141620	BUNDESobligation	9.300.000	1,15	
	DE0001141638	BUNDESobligation	17.300.000	1,27	
	DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK	27.237.000	5,48	
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	12.783.000	9,09	
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	550.000	6,70	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.183.000	7,89	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	14.514.000	4,66	
	ES00000123Q7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	12.150.000	1,96	
	ES00000123W5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.900.000	0,58	
	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	2,73	
	ES00000124I2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	1,32	
	ES00000126A4	SPAIN I/L BOND	4.676.000	4,14	
	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	17.652.000	8,51	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.155.000	12,39	
	ES00000127D6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	16.600.000	2,32	
	ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.000.000	8,80	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.125.000	14,27	
	EU000A1G0BA4	EFSS	20.000.000	0,18	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	8,11	
	FI4000018049	FINNISH GOVERNMENT	5.000.000	0,29	
	FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT	4.077.000	7,62	
	FR0000187361	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	0,82	
	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	12.806.000	12,25	
	FR0000188799	FRANCE (GOVT OF)	3.793.200	6,86	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	6.870.000	3,10	
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	2.000.000	8,00	
	FR0010050559	FRANCE (GOVT OF)	33.480.800	2,20	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	1.000.000	13,81	
	FR0010171975	FRANCE (GOVT OF)	1.150.000	23,10	
	FR0010192997	FRANCE (GOVT OF)	14.250.000	4,85	
	FR0010288357	FRANCE (GOVT OF)	13.400.000	0,32	
	FR0010415331	FRANCE (GOVT OF)	15.664.000	1,29	
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	7.074.900	10,32	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	50.737.000	1,78	
	FR0010604983	FRANCE (GOVT OF)	14.564.000	2,22	
	FR0010773192	FRANCE (GOVT OF)	5.583.000	16,94	
	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	29.773.000	4,02	
	FR0010899765	FRANCE (GOVT OF)	8.905.400	3,20	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	18.450.000	4,59	
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	6.962.500	5,29	
	FR0011196856	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	5,78	
	FR0011237643	FRANCE (GOVT OF)	4.366.300	1,29	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	3.000.000	10,23	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	3.430.000	6,38	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	24.000.000	2,38	
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	6.228.600	4,26	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	13.000.000	19,98	
	FR0011523257	FRANCE (GOVT OF)	5.000.000	2,88	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	15.000.000	7,66	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	12.450.000	12,11	
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	5.962.000	8,28	
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	14.162.000	6,94	
	FR0011993179	FRANCE (GOVT OF)	24.000.000	3,88	
	FR0119580050	FRENCH TREASURY NOTE	20.660.000	0,57	
	FR0120473253	FRENCH TREASURY NOTE	15.050.000	1,14	
	FR0123283709	FRENCH DISCOUNT T-BILL	10.000.000	0,15	
	GB0004893086	UK TSY 4 1/4% 2032	28.300.000	12,40	
	GB0030880693	UK TSY 5% 2025	2.912.000	7,56	
	GB0032452392	UK TSY 4 1/4% 2036	20.046.000	14,28	
	GB00B00NY175	UK TSY 4 3/4% 2038	10.200.000	15,42	
	GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020	14.877.000	3,80	
	GB00B06YGN05	UK TSY 4 1/4% 2055	1.961.000	22,72	
	GB00B0V3WX43	UK TSY 4% 2016	25.000.000	0,67	
	GB00B16NNR78	UK TSY 4 1/4% 2027	2.000.000	9,67	
	GB00B24FF097	UK TSY 4 3/4% 2030	7.729.000	11,33	
	GB00B39R3F84	UK TSY 4 1/2% 2019	4.671.000	2,97	
	GB00B3QCG246	UK TSY 2% 2016	36.489.000	0,06	
	GB00B3Z3K594	UK TSY 1 3/4% 2017	24.422.000	1,04	
	GB00B4RMG977	UK TSY 3 3/4% 2021	17.433.000	5,13	
	GB00B6460505	UK TSY 4 1/4% 2040	9.800.000	16,66	
	GB00B7F9S958	UK TSY 1% 2017	20.000.000	1,66	
	GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022	13.983.000	6,26	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	1.500.000	7,01	
	GB00B8KP6M44	UK TSY 1.25% 2018	14.030.000	2,51	
	GB00BHBFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	9.610.000	7,70	
	GB00BN65R198	UK TSY 2% 2020	23.280.000	4,32	
	NL0000102283	NETHERLANDS GOVERNMENT	35.000.000	0,54	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	9,32	
	NL0009086115	NETHERLANDS GOVERNMENT	8.246.000	3,34	
	NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.207.000	18,17	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.407.000	6,11	
	NL0010200606	NETHERLANDS GOVERNMENT	11.598.000	2,01	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.644.000	7,87	
	NL0010881827	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.000.000	4,02	
	NL0011005137	NETHERLANDS GOVERNMENT	14.748.000	2,30	
	PL0000105441	POLAND GOVERNMENT BOND	20.500.000	3,47	
	PTOTEMOE0027	OBRIGACOES DO TESOURO	6.500.000	3,19	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT	14.565.000	4,51	
	SE0001811399	SWEDISH GOVERNMENT	20.000.000	1,59	
	SE0002241083	SWEDISH GOVERNMENT	27.230.000	2,99	
	SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT	40.000.000	7,43	
	SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	4.000.000	8,33	
	SK4120008301	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	9.700.000	1,01	
	SK4120009234	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	7.400.000	2,87	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	3.500.000	10,56	
	US298785FM34	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.151.000	4,60	
	US298785FS04	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.000.000	0,78	
	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND	8.600.000	3,93	
	XS0219724878	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.000.000	15,96	
	XS0242491230	REPUBLIC OF POLAND	30.000.000	0,09	
	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	2.000.000	2,32	
	XS0498285351	REPUBLIC OF POLAND	5.000.000	1,21	
	XS0750894577	CZECH REPUBLIC	9.100.000	5,71	
	XS0757376610	LUXEMBOURG GOVERNMENT	9.000.000	5,81	
	XS0882814386	KINGDOM OF SWEDEN	15.000.000	2,06	
	XS0997474639	KINGDOM OF SWEDEN	17.000.000	0,91	
<b>TITOLI DI STATO USA</b>					<b>6,67</b>
	US912810FB99	US TREASURY N/B	495.000	9,02	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.989.000	13,98	
	US912810QK79	US TREASURY N/B	12.328.000	16,40	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	12.000.000	16,47	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	8.155.000	17,80	
	US912828B253	TSY INFL IX N/B	4.799.000	3,90	
	US912828JR22	US TREASURY N/B	5.868.000	2,73	
	US912828K742	US TREASURY N/B	5.405.000	8,64	
	US912828M805	US TREASURY N/B	2.800.000	6,42	
	US912828QD52	TSY INFL IX N/B	12.071.000	0,14	
	US912828QN35	US TREASURY N/B	14.600.000	4,94	
	US912828QR49	US TREASURY N/B	21.000.000	0,50	
	US912828QT05	US TREASURY N/B	13.500.000	2,43	
	US912828RE27	US TREASURY N/B	8.718.000	2,59	
	US912828RR30	US TREASURY N/B	6.300.000	5,51	
	US912828SF82	US TREASURY N/B	5.000.000	5,70	
	US912828SV33	US TREASURY N/B	6.725.000	5,99	
	US912828TJ95	US TREASURY N/B	1.500.000	6,21	
	US912828TW07	US TREASURY N/B	5.670.000	1,81	
	US912828UA67	US TREASURY N/B	5.000.000	1,90	
	US912828UJ76	US TREASURY N/B	3.000.000	2,05	
	US912828UX60	TSY INFL IX N/B	2.122.000	1,14	
	US912828VA58	US TREASURY N/B	10.337.000	4,20	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	12.315.000	6,87	
	US912828WC06	US TREASURY N/B	1.080.000	4,61	
	US912828WL05	US TREASURY N/B	5.431.000	3,32	
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	10.000.000	4,23	
<b>TITOLI DI STATO PAESI OCSE</b>					<b>6,35</b>
	CH0111999816	SWITZERLAND	5.045.000	5,10	
	XS1023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	7,10	
<b>TITOLI DI STATO ITALIA</b>					<b>6,48</b>
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.280.000	12,90	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	13.100.000	14,67	
	IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.500.000	5,03	
	IT0004019581	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.645.000	0,58	
	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.700.000	1,98	
	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.300.000	2,44	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.000.000	7,51	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.100.000	15,61	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	9,74	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.512.000	8,30	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.850.000	5,36	
	IT0004793474	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	22.210.000	1,30	
	IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.500.000	5,67	
	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.947.000	5,83	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.000.000	9,80	
	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	2,34	
	IT0004917792	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.800.000	0,38	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.750.000	17,39	
	IT0004987191	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	800.000	0,95	
	IT0004992308	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	15.000.000	3,21	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.100.000	7,42	
	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	2,08	
	IT0005023459	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.000.000	1,37	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.354.000	11,23	
	IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	11.000.000	3,84	
	IT0005083057	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.180.000	19,59	
	IT0005086886	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	25.671.000	5,99	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	14.671.000	8,68	
	XS0133144898	ITALY GOV'T INT BOND	5.900.000	0,56	
<b>TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE</b>					<b>12,29</b>
	XS1236685613	REPUBLIC OF CHILE	1.300.000	12,29	
<b>DURATION MEDIA COMPLESSIVA</b>					<b>5,41</b>

## CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2015, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

## CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	328.277.426	420.586.978	394.661.575	369.831.532
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	413.300.074	318.933.863	506.883.724	334.943.675
AZIONI QUOTATE ITALIA	33.923.541	48.248.869	38.663.566	37.544.992
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	2.436.374	100.763	467.908	28.054
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	134.828.789	90.565.794	117.871.335	95.166.808
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	147.708.583	59.530.863	82.008.172	49.912.164
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	0	0	13.029.520
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	259.780.713	99.796.537	264.618.758	85.032.635
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.532.020.154	1.378.836.316	1.325.213.322	1.325.991.977
TITOLI DI STATO ITALIA	353.761.911	322.267.027	337.452.230	244.167.860
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	1.239.633	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>3.207.277.198</b>	<b>2.738.867.010</b>	<b>3.067.840.590</b>	<b>2.555.649.217</b>

## COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2015	31/12/2014	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2015
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	1.297.423	1.683.626	0,02068%

## CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2015, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
FR0000120628	AXA SA	AXA	12/02/2015	17/02/2015	1.070	EUR	21	-22.556	1
DE000BASF111	BASF SE	AXA	12/02/2015	17/02/2015	1.791	EUR	83	-148.811	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	12/02/2015	17/02/2015	1.116	EUR	126	-140.882	13
FR0000120321	L'OREAL	AXA	12/02/2015	17/02/2015	464	EUR	157	-73.120	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	12/02/2015	17/02/2015	1.915	EUR	85	-163.194	13
DE000BASF111	BASF SE	AXA	07/05/2015	11/05/2015	516	EUR	86	-44.456	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	07/05/2015	11/05/2015	322	EUR	127	-41.035	13
FR0000120321	L'OREAL	AXA	07/05/2015	11/05/2015	134	EUR	169	-22.644	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	07/05/2015	11/05/2015	552	EUR	90	-49.733	13
DE000BASF111	BASF SE	AXA	19/05/2015	21/05/2015	405	EUR	88	-35.805	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	19/05/2015	21/05/2015	252	EUR	138	-34.685	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	19/05/2015	21/05/2015	433	EUR	91	-39.646	13
FR0000120321	L'OREAL	AXA	11/06/2015	15/06/2015	166.00	EUR	167.766	-27.913	13
DE000BASF111	BASF SE	AXA	03/08/2015	05/08/2015	1.316	EUR	79	-104.232	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	03/08/2015	05/08/2015	819	EUR	135	-110.803	13
FR0000120321	L'OREAL	AXA	03/08/2015	05/08/2015	279	EUR	175	-48.825	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	03/08/2015	05/08/2015	1.406	EUR	99	-139.007	13
DE000BASF111	BASF SE	AXA	06/11/2015	10/11/2015	369	EUR	76	-28.011	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	06/11/2015	10/11/2015	230	EUR	122	-28.019	13
FR0000120321	L'OREAL	AXA	06/11/2015	10/11/2015	96	EUR	166	-16.005	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	06/11/2015	10/11/2015	395	EUR	88	-34.715	13
DE000BASF111	BASF SE	AXA	17/12/2015	21/12/2015	224	EUR	72	-16.171	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	AXA	17/12/2015	21/12/2015	139	EUR	118	-16.405	13
FR0000120578	SANOFI	AXA	17/12/2015	21/12/2015	238	EUR	81	-19.205	13

XS1202212137	PPG 1.000 13-MAR-2022	BLACKROCK	06/03/2015	13/03/2015	755.000	EUR	100	751.640	13
XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA 1.625 09-NOV-2026	BLACKROCK	25/03/2015	27/03/2015	780.000	EUR	108	846.716	13
XS1050454682	SYNGENTA FINANCE NV 1.875 02-NOV-2021	BLACKROCK	25/03/2015	27/03/2015	1.000.000	EUR	107	1.078.889	13
XS1195056079	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875 25-FEB-2025	BLACKROCK	25/03/2015	27/03/2015	2.120.000	EUR	100	2.129.369	13
US00287YAL39	ABBV 2.900 06-NOV-2022	BLACKROCK	07/04/2015	10/04/2015	60.000	USD	100	-60.666	13
XS1195056079	ROSW 0.875 25-FEB-2025	BLACKROCK	17/04/2015	22/04/2015	1.200.000	EUR	102	-1.227.651	13
FR0012146801	SANFP 1.750 10-SEP-2026	BLACKROCK	17/04/2015	22/04/2015	1.100.000	EUR	109	-1.211.430	13
XS1134758116	NOVNVX 0.750 09-NOV-2021	BLACKROCK	17/04/2015	22/04/2015	2.200.000	EUR	102	-2.257.246	13
US00287YAL39	ABBV 2.900 06-NOV-2022	BLACKROCK	21/04/2015	24/04/2015	70.000	USD	100	-71.045	13
US00287YAT64	ABBVIE INC 2.500 MAY 14, 2020	BLACKROCK	05/05/2015	14/05/2015	595.000	USD	100	-592.561	13
US00287YAQ26	ABBVIE INC 3.600 MAY 14, 2025	BLACKROCK	05/05/2015	14/05/2015	1.040.000	USD	100	-1.038.180	13
US00287YAS81	ABBVIE INC 4.700 MAY 14, 2045	BLACKROCK	05/05/2015	14/05/2015	495.000	USD	100	-494.762	13
XS1202212137	PPG INDUSTRIES INC 0.875 MAR 13, 2022	BLACKROCK	12/05/2015	14/05/2015	755.000	EUR	98	740.989	13
USN82008AE85	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 3.250 MAY 27, 2025	BLACKROCK	18/05/2015	27/05/2015	1.025.000	USD	100	-1.022.397	13
USN82008AF50	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 4.400 MAY 27, 2045	BLACKROCK	18/05/2015	27/05/2015	590.000	USD	99	-585.622	13
XS1135309794	BAYER CAPITAL CORPORATION BV 1.250 NOV 13, 2023	BLACKROCK	28/05/2015	01/06/2015	770.000	EUR	102	-788.013	13
DE000A1UDWN5	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 2.875 MAR 10, 2028	BLACKROCK	28/05/2015	01/06/2015	570.000	EUR	117	-668.581	13
XS0230663196	UNILEVER NV 3.375 SEP 29, 2015	BLACKROCK	29/05/2015	01/06/2015	3.710.000	EUR	101	3.833.373	13
XS0419195408	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.75 MAR 24, 2016	BLACKROCK	25/06/2015	29/06/2015	2.000.000	EUR	104	2.112.678	13
US904764AS64	UNANA 3.100 30-JUL-2025	BLACKROCK	28/07/2015	31/07/2015	485.000	USD	99	-479.364	13
XS1050454682	SYNNVX 1.875 02-NOV-2021	BLACKROCK	30/07/2015	03/08/2015	1.000.000	EUR	104	1.056.925	13
US718172BQ16	PM 3.375 11-AUG-2025	BLACKROCK	04/08/2015	11/08/2015	1.465.000	USD	99	-1.450.760	13
US718172BQ16	PM 3.375 11-AUG-2025	BLACKROCK	11/08/2015	14/08/2015	-960.000	USD	99	953.502	13
US904764AS64	UNANA 3.100 30-JUL-2025	BLACKROCK	17/08/2015	20/08/2015	-485.000	USD	100	483.939	13
USN82008AE85	SIEGR 3.250 27-MAY-2025	BLACKROCK	17/08/2015	20/08/2015	-520.000	USD	99	517.142	13
USU07264AG68	BAYNGR 3.375 08-OCT-2024	BLACKROCK	17/08/2015	20/08/2015	-625.000	USD	100	630.041	13
XS1028941976	MRK 1.125 15-OCT-2021	BLACKROCK	17/08/2015	19/08/2015	-500.000	EUR	101	511.567	13
XS0906815591	PM 2.750 19-MAR-2025	BLACKROCK	17/08/2015	19/08/2015	-390.000	EUR	110	432.337	13
XS1195056079	ROSW 0.875 25-FEB-2025	BLACKROCK	17/08/2015	19/08/2015	-1.460.000	EUR	96	1.414.748	13
US718172BQ16	PM 3.375 11-AUG-2025	BLACKROCK	17/08/2015	20/08/2015	-505.000	USD	99	499.098	13
USN82008AE85	SIEGR 3.250 27-MAY-2025	BLACKROCK	18/08/2015	21/08/2015	-505.000	USD	98	500.497	13
US07274EAB92	BAYNGR 1.500 06-OCT-2017	BLACKROCK	20/08/2015	25/08/2015	970.000	USD	100	-980.216	13
US07274EAB92	BAYNGR 1.500 06-OCT-2017	BLACKROCK	20/08/2015	25/08/2015	1.500.000	USD	100	-1.514.568	13
US375558BF95	GILD 3.600 01-MAR-2026	BLACKROCK	09/09/2015	14/09/2015	350.000	USD	100	-309.594	13
US09062XAD57	BIIB 5.200 15-SEP-2045	BLACKROCK	10/09/2015	15/09/2015	220.000	USD	99	-194.009	13
US00287YAQ26	ABBV 2.900 06-NOV-2022	BLACKROCK	24/09/2015	29/09/2015	-290.000	USD	99	259.148	13
US00287YAJ82	ABBV 1.750 06-NOV-2017	BLACKROCK	24/09/2015	29/09/2015	1.000.000	USD	101	-898.855	13
US375558BF95	GILD 3.650 01-MAR-2026	BLACKROCK	24/09/2015	29/09/2015	-200.000	USD	100	178.643	13
US375558BF95	GILD 3.600 01-MAR-2026	BLACKROCK	22/10/2015	27/10/2015	1.300.000	USD	102	-1.333.813	13
XS1314318301	PG 1.125 02-NOV-2023	BLACKROCK	27/10/2015	02/11/2015	761.000	EUR	100	-760.772	13
US375558BD48	GILEAD SCIENCES INC 4.750 MAR 1, 2046	BLACKROCK	04/11/2015	09/11/2015	232.000	USD	101	-236.644	13
US375558BF95	GILEAD SCIENCES INC 3.650 MAR 1, 2026	BLACKROCK	04/11/2015	09/11/2015	463.000	USD	101	468.378	13
US00287YAS81	ABBVIE INC 4.700 MAY 14, 2045	BLACKROCK	27/11/2015	02/12/2015	250.000	USD	98	244.850	13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	13/02/2015	17/02/2015	115.000	EUR	1		13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	CREDIT SUISSE	13/02/2015	19/02/2015	1.800	USD	59	105.627	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	CREDIT SUISSE	13/02/2015	19/02/2015	1.300	USD	57	74.116	13
US0184901025	ALLERGAN INC	CREDIT SUISSE	13/02/2015	19/02/2015	300	USD	228	68.346	13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	13/02/2015	17/02/2015	1.300	EUR	128		13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	13/02/2015	17/02/2015	2.900	EUR	48		13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	CREDIT SUISSE	13/02/2015	19/02/2015	1.600	USD	101	161.550	13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	13/02/2015	17/02/2015	1.600	EUR	101		13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	13/02/2015	17/02/2015	1.900	EUR	87		13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	13/02/2015	17/02/2015	1.000	EUR	96		13
US92826C8394	VISA INC USD	CREDIT SUISSE	13/02/2015	19/02/2015	400	USD	270	108.110	13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	18/02/2015	20/02/2015	23.300	EUR	97		13
CH0012005267	NOVARTIS AG - REG SHS	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	2.300	CHF	95	219.071	13
CH0012032048	ROCHE HLD AG-GENUSSS	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	800	CHF	263	210.640	13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	70.700	EUR	1		13
IT0000066123	BCA POP EMILIA ROMAGNA	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	31.900	EUR	8		13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	800	EUR	91		13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	500	EUR	99		13
NL0000009355	UNILEVER CERT	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	1.400	EUR	39		13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	600	EUR	138		13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	3.100	EUR	55		13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	600	EUR	107		13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC GBP	CREDIT SUISSE	26/03/2015	30/03/2015	1.500	GBP	53	79.585	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	CREDIT SUISSE	31/03/2015	03/04/2015	16.400	JPY	2.013	33.029.706	13
US00287Y1091	C/T VEN AZ ES RD CTP	CREDIT SUISSE	12/11/2015	17/11/2015	26.100	USD	61	1.489.516	13
US3755581036	C/T ACQ AZ ES RD.CTP	CREDIT SUISSE	12/11/2015	17/11/2015	11.100	USD	106	1.103.017	13
US58933Y1055	C/T VEN AZ ES RD CTP	CREDIT SUISSE	12/11/2015	17/11/2015	36.774	USD	54	1.840.163	13
US7170811035	C/T ACQ AZ ES RD.CTP	CREDIT SUISSE	12/11/2015	17/11/2015	122.700	USD	34	3.845.349	13
US4595061015	C/T ACQ AZ ES RD.CTP	CREDIT SUISSE	19/11/2015	24/11/2015	10.100	USD	118	1.115.323	13
IT0000066123	BCA POP EMILIA ROMAGNA	CREDIT SUISSE	17/04/2015	21/04/2015	59.809	EUR	8		13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	25/05/2015	27/05/2015	2.063.300	EUR	1		12
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	27/05/2015	29/05/2015	5.800	EUR	98		13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	22/06/2015	24/06/2015	69.900	EUR	1		12
US92826C8394	VISA INC USD	CREDIT SUISSE	22/06/2015	25/06/2015	900	USD	69	62.209	12
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	CREDIT SUISSE	22/06/2015	25/06/2015	900	USD	59	52.795	12
US3755581036	GILEAD SCIENCES	CREDIT SUISSE	22/06/2015	25/06/2015	800	USD	121	96.426	12
US00287Y1091	ABBVIE USD	CREDIT SUISSE	22/06/2015	25/06/2015	600	USD	70	41.905	12
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	22/06/2015	24/06/2015	2.100	EUR	131		12
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	22/06/2015	24/06/2015	4.400	EUR	57		12
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	22/06/2015	24/06/2015	2.400	EUR	105		12
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	22/06/2015	24/06/2015	3.100	EUR	89		12
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	22/06/2015	24/06/2015	3.100	EUR	96		12
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	08/07/2015	10/07/2015	22.000	EUR	58		13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	30/07/2015	03/08/2015	800	EUR	134		13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	30/07/2015	03/08/2015	2.200	EUR	63		13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	30/07/2015	03/08/2015	1.000	EUR	107		13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	30/07/2015	03/08/2015	1.200	EUR	98		13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	30/07/2015	03/08/2015	1.100	EUR	96		13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	30/07/2015	03/08/2015	34.600	EUR	1		12
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA	CREDIT SUISSE	31/07/2015	05/08/2015	33.300	JPY	1.800	59.910.030	13
US00287Y1091	ABBVIE USD	CREDIT SUISSE	25/08/2015	28/08/2015	1.400	USD	64	89.305	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	CREDIT SUISSE	25/08/2015	28/08/2015	7.200	USD	107	774.135	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	CREDIT SUISSE	25/08/2015	28/08/2015	1.900	USD	54	102.455	13

US92826C8394	VISA INC USD	CREDIT SUISSE	25/08/2015	28/08/2015	1.900	USD	70	133.116	13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	04/09/2015	08/09/2015	2.300	EUR	119		13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	04/09/2015	08/09/2015	6.300	EUR	63		13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	04/09/2015	08/09/2015	2.700	EUR	92		13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	04/09/2015	08/09/2015	3.400	EUR	88		13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	04/09/2015	08/09/2015	3.300	EUR	87		13
US00287Y1091	ABBVIE USD	CREDIT SUISSE	09/09/2015	14/09/2015	500	USD	60	30.235	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES	CREDIT SUISSE	09/09/2015	14/09/2015	900	USD	106	95.251	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC USD	CREDIT SUISSE	09/09/2015	14/09/2015	800	USD	52	41.935	13
US92826C8394	VISA INC USD	CREDIT SUISSE	09/09/2015	14/09/2015	800	USD	71	56.524	13
DE000BAY0017	BAYER AG EUR	CREDIT SUISSE	29/09/2015	01/10/2015	900	EUR	113		13
DE0005785604	FRESENIUS EUR	CREDIT SUISSE	29/09/2015	01/10/2015	2.500	EUR	62		13
DE0006048432	HENKEL KGAA-VORZUG	CREDIT SUISSE	29/09/2015	01/10/2015	1.100	EUR	90		13
FR0000120578	SANOFI AVENTIS	CREDIT SUISSE	29/09/2015	01/10/2015	1.300	EUR	83		13
DE0007236101	SIEMENS AG	CREDIT SUISSE	29/09/2015	01/10/2015	1.400	EUR	80		13
IT0000064482	BCA POP MILANO	CREDIT SUISSE	29/09/2015	01/10/2015	134.400	EUR	1		12
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	472	GBP	47	22.291	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	598	EUR	122	72.833	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	-247	USD	98	24.244	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	-1.521	USD	24	35.774	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	-380	USD	102	38.887	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	919	EUR	64	59.134	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	369	EUR	79	29.262	13
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	577	EUR	35	20.249	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	438	EUR	147	64.610	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	398	EUR	142	56.383	9
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	16/01/2015	21/01/2015	1.863	EUR	25	45.943	5
US7170811035	PFIZER	PIONEER	20/01/2015	23/01/2015	48.716	USD	33	1.607.360	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	20/01/2015	23/01/2015	-5.539	USD	101	558.132	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	22/01/2015	27/01/2015	-10.970	USD	103	1.132.398	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	-10.762	EUR	122	1.314.683	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	38.738	EUR	62	2.393.809	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	-26.099	EUR	63	1.643.319	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	-14.765	EUR	150	2.206.763	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	3.143.442	EUR	1	2.278.703	12
US7170811035	PFIZER	PIONEER	27/01/2015	30/01/2015	27.781	USD	33	913.001	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	-4.205	USD	24	100.692	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	470	EUR	64	30.121	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	466	EUR	128	59.578	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	368	EUR	82	30.180	13
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	576	EUR	38	22.115	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	258	EUR	158	40.971	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	-684	USD	105	71.615	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	-4.867	USD	32	153.555	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	472	GBP	48	22.688	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	601	EUR	66	39.450	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	397	EUR	147	58.271	9
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	1.861	EUR	26	47.883	5
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	30/01/2015	04/02/2015	38.156	EUR	1	27.152	12
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	03/02/2015	05/02/2015	46.622	EUR	38	1.762.112	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	03/02/2015	05/02/2015	2.657.138	EUR	1	1.931.496	12
US7170811035	PFIZER	PIONEER	06/02/2015	11/02/2015	19.126	USD	33	635.436	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	12/02/2015	16/02/2015	-5.548	EUR	157	871.069	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	12/02/2015	16/02/2015	-12.191	EUR	63	771.544	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	PIONEER	16/02/2015	18/02/2015	-39.343	GBP	45	1.760.979	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	16/02/2015	18/02/2015	-13.960	EUR	65	912.939	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	16/02/2015	18/02/2015	-15.747	EUR	147	2.313.159	9
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	19/02/2015	23/02/2015	-18.162	EUR	125	2.265.229	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	19/02/2015	23/02/2015	-963.803	EUR	1	805.946	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	19/02/2015	23/02/2015	137.826	EUR	7	995.387	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	20/02/2015	24/02/2015	106.292	EUR	7	790.685	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	23/02/2015	25/02/2015	51.235	EUR	7	378.994	12
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-207	EUR	66	13.756	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-486	EUR	86	41.938	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-794	EUR	73	58.225	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-252	EUR	161	40.535	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-328	EUR	132	43.277	13
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-1.498	EUR	39	58.426	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-275	EUR	151	41.376	9
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-2.456	EUR	29	72.011	5
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-77.199	EUR	1	63.871	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	02/03/2015	04/03/2015	-4.676	EUR	7	33.524	12
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-190	EUR	88	16.638	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-80	EUR	68	5.416	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-310	EUR	75	23.128	13
NL0000009355	UNILEVER NV	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-585	EUR	40	23.200	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-99	EUR	164	16.239	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-129	EUR	132	17.055	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-108	EUR	151	16.287	9
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-959	EUR	29	27.779	5
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-1.826	EUR	7	13.083	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	05/03/2015	09/03/2015	-30.109	EUR	1	25.043	12
US7170811035	PFIZER	PIONEER	09/03/2015	12/03/2015	-42.493	USD	34	1.443.206	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	13/03/2015	17/03/2015	-12.770	EUR	70	887.060	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	17/03/2015	20/03/2015	-16.434	USD	34	560.063	13
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	23/03/2015	25/03/2015	197.479	EUR	15	2.864.512	12
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	08/04/2015	10/04/2015	-4.657	EUR	174	809.160	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	08/04/2015	10/04/2015	30.415	EUR	33	1.011.466	5
US7170811035	PFIZER	PIONEER	23/04/2015	28/04/2015	-31.829	USD	35	1.116.874	13
DE0008404005	ALLIANZ AG	PIONEER	24/04/2015	28/04/2015	-17.012	EUR	155	2.639.837	9
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	22/05/2015	28/05/2015	20.126	USD	28	558.697	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	04/06/2015	09/06/2015	10.362	USD	27	284.015	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	05/06/2015	09/06/2015	61.086	EUR	28	1.719.821	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	08/06/2015	10/06/2015	34.661	EUR	28	967.543	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	17/06/2015	19/06/2015	36.586	EUR	26	966.218	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	23/06/2015	25/06/2015	13.753	EUR	92	1.274.129	13

Bilancio al 31/12/2015

DE000BASF11	BASF SE	PIONEER	23/06/2015	25/06/2015	32.043	EUR	86	2.746.408	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	7.999	EUR	164	1.319.523	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	6.885	EUR	132	907.440	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	-1.970.986	EUR	1	1.858.127	12
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	13/07/2015	15/07/2015	4.285	EUR	135	579.547	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	25/08/2015	27/08/2015	-8.245	EUR	151	1.243.414	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	27/08/2015	01/09/2015	44.237	USD	33	1.465.551	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PIONEER	27/08/2015	01/09/2015	8.132	USD	108	880.176	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	27/08/2015	31/08/2015	-1.073.548	EUR	1	1.030.941	12
US7170811035	PFIZER	PIONEER	01/09/2015	04/09/2015	37.161	USD	32	1.173.952	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	01/09/2015	03/09/2015	16.839	EUR	86	1.447.294	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	10/09/2015	14/09/2015	14.468	EUR	120	1.735.165	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-1.519	EUR	72	109.513	13
NL000009355	UNILEVER NV	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-2.865	EUR	36	102.724	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-1.421	EUR	120	170.731	13
DE000BASF11	BASF SE	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-992	EUR	70	69.616	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-331	EUR	151	49.894	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-1.877	EUR	89	167.938	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-4.096	EUR	28	116.686	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-1.629	EUR	24	38.791	5
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-53.353	EUR	1	49.550	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-6.113	EUR	14	87.695	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	17/09/2015	21/09/2015	-8.941	EUR	8	69.524	12
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	25/09/2015	29/09/2015	18.543	EUR	88	1.629.287	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	30/09/2015	05/10/2015	10.585	USD	93	988.354	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	30/09/2015	02/10/2015	10.434	EUR	155	1.617.236	13
DE000BASF11	BASF SE	PIONEER	30/09/2015	02/10/2015	-7.835	EUR	68	535.446	13
DE000BASF11	BASF SE	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-710	EUR	68	47.921	13
NL000009355	UNILEVER NV	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-2.743	EUR	36	99.063	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-3.922	EUR	28	109.592	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-1.361	EUR	114	155.300	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-2.364	EUR	85	201.438	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-1.454	EUR	70	101.216	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-636	EUR	154	98.208	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	PIONEER	01/10/2015	06/10/2015	1.316	USD	97	128.051	13
US3696041033	GENERAL ELECTRIC USD	PIONEER	01/10/2015	06/10/2015	6.680	USD	25	168.020	13
US7170811035	PFIZER	PIONEER	01/10/2015	06/10/2015	5.886	USD	31	185.188	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	01/10/2015	06/10/2015	765	USD	93	71.275	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	PIONEER	01/10/2015	06/10/2015	411	USD	274	112.684	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-1.560	EUR	24	37.008	5
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-8.560	EUR	7	63.209	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-51.070	EUR	1	45.556	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-5.852	EUR	13	76.667	12
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	05/10/2015	07/10/2015	-21.250	EUR	88	1.863.046	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	PIONEER	07/10/2015	13/10/2015	-1.995	USD	271	539.939	13
NL000009355	UNILEVER NV	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	2.682	EUR	37	98.724	13
DE000BASF11	BASF SE	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	22.800	EUR	71	1.629.220	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	1.421	EUR	73	103.043	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	622	EUR	162	100.705	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	1.656	EUR	86	142.723	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	-14.891	EUR	112	1.672.061	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	3.834	EUR	28	109.079	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	1.525	EUR	23	35.773	5
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	08/10/2015	13/10/2015	182.257	EUR	11	2.052.212	9
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	-122.981	EUR	8	949.197	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	5.721	EUR	14	79.350	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	08/10/2015	12/10/2015	-724.238	EUR	1	656.930	12
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	15/10/2015	20/10/2015	108.530	EUR	11	1.209.651	9
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	21/10/2015	23/10/2015	-23.390	EUR	24	562.153	5
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	30/10/2015	03/11/2015	16.453	EUR	91	1.507.055	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	30/10/2015	03/11/2015	-15.825	EUR	81	1.288.776	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-550	EUR	166	0	13
DE000BASF11	BASF SE	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-1.198	EUR	75	1	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-838	EUR	82	0	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-747	EUR	122	1	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-1.898	EUR	92	1	13
NL000009355	UNILEVER NV	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-2.370	EUR	41	1	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-3.388	EUR	30	0	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-729	EUR	26	0	3
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	PIONEER	02/11/2015	05/11/2015	-7.688	EUR	12	0	9
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-3.923	EUR	7	0	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-5.056	EUR	13	0	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	02/11/2015	04/11/2015	-23.648	EUR	1	0	12
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	05/11/2015	09/11/2015	-25.343	EUR	29	0	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	06/11/2015	10/11/2015	-45.141	EUR	29	0	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	PIONEER	16/11/2015	19/11/2015	17.322	USD	101	0	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	25/11/2015	27/11/2015	1.957.555	EUR	1	0	12
US7954351067	SALIX PHARMACEUTICALS LTD COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	01/04/2015	01/04/2015	800	USD	173	128.648	13
BE0003884047	UMICORE SA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.660	EUR	42	69.439	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	4.583	EUR	179	818.569	13
FR0000125585	CASINO GUICHARD PERRACHON SA ORDINARY EUR 1.53	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.005	EUR	86	86.732	13
BE0003562700	DELHAIZE GROUP SA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.654	EUR	88	145.933	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	6.909	EUR	57	393.863	13
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE PREFERENCE EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.760	EUR	40	69.689	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC ORDINARY EUR 0.125	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.919	EUR	66	193.835	13
FR0000120693	PERNOD RICARD SA ORDINARY EUR 1.55	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.831	EUR	113	434.338	13
FR0000130395	REMY COINTREAU SA ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	979	EUR	72	70.717	13
DE0006599905	MERCK KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.416	EUR	111	267.149	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	14.679	EUR	119	1.739.070	13
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	856	EUR	140	119.556	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.296	EUR	99	227.850	13
DE0007257503	METRO AG ORDINARY EUR 0E-14	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.775	EUR	34	95.175	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	15.067	EUR	145	2.187.236	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.102	EUR	115	356.029	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	16.667	EUR	96	1.597.839	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.703	EUR	83	141.045	13

Bilancio al 31/12/2015

DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	4.134	EUR	82	337.300	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	4.634	EUR	75	346.592	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.112	EUR	72	152.537	13
FR0000120172	CARREFOUR SA ORDINARY EUR 2.5	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	9.815	EUR	33	321.271	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	21.746	EUR	99	2.151.935	13
NL0000240000	QIAGEN NV ORDINARY EUR 0.01	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	4.312	EUR	24	103.723	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.363	EUR	193	648.745	13
BE0974256852	COLRUYT SA ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.585	EUR	44	69.716	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.787	EUR	113	428.403	13
NL0000009165	HEINEKEN NV ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	4.175	EUR	75	313.430	13
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.056	EUR	42	85.808	13
DE0005470405	LANXESS AG ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.660	EUR	52	85.720	13
NL0000008977	HEINEKEN HOLDING NV ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.468	EUR	68	99.860	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.854	EUR	54	152.826	13
FR0010313833	ARKEMA SA ORDINARY EUR 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.192	EUR	74	88.641	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	30.002	EUR	41	1.223.056	13
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.567	EUR	27	69.268	13
DE0005YM9999	SYMRISE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.243	EUR	61	136.164	13
PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS SGPS SA ORDINARY EUR 1.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	5.545	EUR	12	67.745	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	10.460	EUR	65	680.897	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	6.275	EUR	122	766.946	13
DE000KSAG888	K+S AG ORDINARY EUR	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.782	EUR	32	90.033	13
ES0126775032	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL D ORDINARY EUR 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	12.266	EUR	8	93.900	13
NL0010558797	OCI NV ORDINARY EUR 1.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.342	EUR	31	73.276	13
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV ORDINARY EUR 0.01	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	16.800	EUR	19	312.203	13
AU000000CSL8	CSL LTD ORDINARY AUD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.480	AUD	96	101.342	13
AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE LTD ORDINARY AUD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.727	AUD	21	55.734	13
AU000000WES1	WESFARMERS LTD ORDINARY AUD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.354	AUD	44	74.480	13
AU000000WOW2	WOOLWORTHS LTD ORDINARY AUD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	4.177	AUD	30	88.615	13
CA01626P4033	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.900	CAD	51	72.807	13
CA0089161081	AGRILUM INC COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	CAD	134	60.512	13
CA2918434077	EMPIRE CO LTD COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	CAD	94	56.663	13
CA5394811015	LOBLAW COS LTD COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.100	CAD	65	53.967	13
CA59162N1096	METRO INC COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.000	CAD	37	55.562	13
CA73755L1076	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN I COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.200	CAD	41	68.450	13
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	900	CAD	264	178.245	13
CA1488871023	CATAMARAN CORP COMMON STOCK CAD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.000	CAD	75	56.424	13
CH0011037469	SYNGENTA AG ORDINARY CHF 0.1	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	190	CHF	344	63.152	13
CH0000587979	SIKA AG ORDINARY CHF 0.6	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	16	CHF	3.625	56.041	13
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPR ORDINARY CHF 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	11	CHF	5.240	55.693	13
CH0010645932	GIVAUDAN SA ORDINARY CHF 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	32	CHF	1.771	54.757	13
CH0012005267	NOVARTIS AG ORDINARY CHF 0.5	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	5.726	CHF	101	556.576	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.739	CHF	278	466.942	13
CH0038863350	NESTLE SA ORDINARY CHF 0.1	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	8.144	CHF	76	594.494	13
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG ORDINARY CHF 0.05	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	429	CHF	137	56.746	13
CH0013841017	LONZA GROUP AG ORDINARY CHF 1.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	446	CHF	128	55.030	13
CH0010532478	ACTELION LTD ORDINARY CHF 0.5	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	486	CHF	119	56.021	13
DK0010181759	CARLSBERG A/S ORDINARY DKK 20.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	679	DKK	609	55.335	13
DK00060336014	NOVOZYMES A/S ORDINARY DKK 2.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.239	DKK	342	56.637	13
DK00060448595	COLOPLAST A/S ORDINARY DKK 1.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	758	DKK	562	56.955	13
DK00060534915	NOVO NORDISK A/S ORDINARY DKK 0.2	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	4.009	DKK	390	209.065	13
GB0002335270	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.389	GBP	29	55.770	13
GB0002374006	DIAGEO PLC ORDINARY GBP 28.93518	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	5.131	GBP	19	137.855	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.803	GBP	37	192.820	13
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.832	GBP	32	126.766	13
GB0004835483	SABMILLER PLC ORDINARY GBP 0.1	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.655	GBP	36	133.639	13
GB0006043169	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	19.936	GBP	2	55.259	13
GB0006731235	ASSOCIATED BRIT FOODS PLC ORDINARY GBP 5.68	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.769	GBP	30	73.232	13
GB0008847096	TESCO PLC ORDINARY GBP 5.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	16.939	GBP	2	57.294	13
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY GBP 0.2	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.380	GBP	12	55.688	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC ORDINARY GBP 25.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	10.620	GBP	16	240.262	13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC ORDINARY GBP 0.25	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	3.547	GBP	47	231.725	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ORDINARY GBP 3.11	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.017	GBP	29	81.348	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.896	GBP	61	159.658	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.873	GBP	57	147.296	13
GB00B70FP560	JOHNSON MATTHEY PLC ORDINARY GBP 104.7619	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.139	GBP	35	55.572	13
IL0006290147	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIE ORDINARY ILS 0.1	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.599	ILS	266	163.647	13
JP3160400002	EISAI CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	JPY	8.330	52.356	13
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.100	JPY	4.089	99.590	13
JP3205800000	KAO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.400	JPY	6.122	67.337	13
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	4.300	JPY	1.620	54.712	13
JP3866800000	PANASONIC CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	4.400	JPY	1.562	53.980	13
JP3749400002	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.600	JPY	4.230	53.174	13
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	JPY	13.070	51.343	13
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.400	JPY	7.746	85.200	13
JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.600	JPY	4.275	53.739	13
JP3351600006	SHISEIDO CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.900	JPY	2.399	54.648	13
JP3435000009	SONY CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.800	JPY	3.670	80.735	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.000	JPY	6.079	95.521	13
JP3351100007	SYNEX CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.000	JPY	7.070	55.546	13
JP3621000003	TORAY INDUSTRIES INC ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	7.000	JPY	1.003	55.161	13
JP3951600000	UNICHARM CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.200	JPY	3.156	54.541	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	5.900	JPY	1.940	89.904	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.700	JPY	1.939	56.351	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.800	JPY	3.834	54.213	13
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	400	JPY	15.350	48.240	13
NO0010208051	YARA INTL ASA ORDINARY NOK 1.7	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.107	NOK	443	57.316	13
SE0000310336	SWEDISH MATCH AB ORDINARY SEK 1.9	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.982	SEK	260	55.305	13
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB SCA ORDINARY SEK 3.33	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	2.611	SEK	206	57.653	13
US00028241000	ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	4.100	USD	47	180.430	13
US00287Y1091	ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	4.500	USD	61	260.472	13
US00817Y1082	AETNA INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.000	USD	108	101.854	13
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	700	USD	151	99.695	13
US0093631028	AIRGAS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	106	60.012	13
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	183	86.495	13
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC COMMON STOCK USD 0.333	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	5.600	USD	52	274.195	13

US0311621009	AMGEN INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.200	USD	162	338.109	13
US0367521038	ANTHEM INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	900	USD	154	130.673	13
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.800	USD	48	81.511	13
US0442091049	ASHLAND INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	129	60.981	13
US0673831097	CR BARD INC COMMON STOCK USD 0.25	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	300	USD	171	48.600	13
US0718131099	BAXTER INTL INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.500	USD	70	99.124	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	142	67.366	13
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	122	57.761	13
US09062X1037	BIOGEN INC COMMON STOCK USD 0.0005	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	423	200.213	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.900	USD	64	235.886	13
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	200	USD	284	53.725	13
US1255091092	CIGNA CORP COMMON STOCK USD 0.25	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	700	USD	133	87.923	13
US1266501006	CVS HEALTH CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.600	USD	102	347.778	13
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	90	67.811	13
US1508701034	CELANESE CORP COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.000	USD	58	54.506	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.700	USD	116	187.222	13
US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	700	USD	86	56.686	13
US1912161007	COCA-COLA CO/THE COMMON STOCK USD 0.25	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	10.100	USD	41	388.780	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.500	USD	69	163.883	13
US2058871029	CONAGRA FOODS INC COMMON STOCK USD 5.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.700	USD	38	60.454	13
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	120	68.053	13
US2166484020	COOPER COS INC/THE COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	300	USD	186	52.893	13
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP COMMON STOCK USD 0.005	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.300	USD	149	183.229	13
US23918K1088	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS IN COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	82	61.863	13
US2490301072	DENTSPLY INTL INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.100	USD	51	53.412	13
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE COMMON STOCK USD 2.5	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.700	USD	48	168.916	13
US26138E1091	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	700	USD	78	51.707	13
US2635341090	EI DU PONT DE NEMOURS & CO COMMON STOCK USD 0.3	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.900	USD	72	129.314	13
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	72	54.569	13
US2788651006	ECOLAB INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	115	65.505	13
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	400	USD	143	54.139	13
US30219C1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.600	USD	88	133.313	13
US3703341046	GENERAL MILLS INC COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.700	USD	56	90.731	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.900	USD	102	377.276	13
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.100	USD	77	80.536	13
US4405421001	HORMEL FOODS CORP COMMON STOCK USD 0.0586	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.000	USD	57	54.270	13
US4448591028	HUMANA INC COMMON STOCK USD 0.166	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	179	101.343	13
US4523271090	ILLUMINA INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	300	USD	190	54.008	13
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	100	USD	542	51.293	13
US4711091086	JARDEN CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.100	USD	53	55.452	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	8.000	USD	101	760.809	13
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP COMMON STOCK USD 1.25	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	900	USD	107	91.073	13
US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.600	USD	88	133.729	13
US5010441013	KROGER CO/THE COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	900	USD	76	64.974	13
US5324571083	ELL LILLY & CO COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.100	USD	74	146.024	13
US5441471019	LORILLARD INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	70	52.957	13
US58155Q1031	MCKESSON CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	224	127.101	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	101	57.373	13
US58933Y1055	MERCK & CO INC COMMON STOCK USD 0.5	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	7.700	USD	57	413.141	13
US60871R2094	MOLSON COORS BREWING CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	77	57.981	13
US6092071058	MONDELEZ INTL INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.900	USD	37	102.167	13
US61166W1018	MONSANTO CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.500	USD	119	169.523	13
US6117401017	MONSTER BEVERAGE CORP COMMON STOCK USD 0.005	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	138	65.157	13
US61945C1036	MOSAIC CO/THE COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.300	USD	46	56.090	13
US6819041087	OMNICARE INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	700	USD	79	52.005	13
US6935061076	PPG INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD 1.67	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	300	USD	230	65.145	13
US7134481081	PEPSICO INC COMMON STOCK USD 0.017	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	4.500	USD	96	406.589	13
US7169331060	PHARMACYCLICS INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	200	USD	258	48.712	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	16.100	USD	35	534.309	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.800	USD	77	278.143	13
US74005P1049	PRAXAIR INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	121	57.326	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	7.200	USD	83	568.141	13
US7458671010	PULTEGROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.600	USD	22	54.661	13
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	76	57.126	13
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	200	USD	457	86.445	13
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	74	55.999	13
US8006471025	HENRY SCHEIN INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	400	USD	142	53.775	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	300	USD	290	82.230	13
US8265521018	SIGMA-ALDRICH CORP COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	400	USD	138	52.360	13
US8326964058	JM SMUCKER CO/THE COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	117	55.283	13
US8574771031	STATE STREET CORP COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.500	USD	77	108.744	7
US8636671013	STRYKER CORP COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	93	52.833	13
US8718291078	SYS CO CORP COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.800	USD	38	64.027	13
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	133	75.317	13
US9024941034	TYSON FOODS INC COMMON STOCK USD 0.1 CL A	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.500	USD	39	55.640	13
US91324P1021	UTDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.400	USD	119	270.964	13
US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	600	USD	94	53.519	13
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	800	USD	128	96.708	13
US9311421039	WAL-MART STORES INC COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.700	USD	80	280.973	13
US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	3.000	USD	92	260.220	13
US9633201069	WHIRLPOOL CORP COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	300	USD	194	55.030	13
US9668371068	WHOLE FOODS MARKET INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.100	USD	52	54.011	13
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	116	54.956	13
IE00BD1N9J95	ACTAVIS PLC COMMON STOCK USD 0.0033	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	900	USD	294	250.316	13
BMG169621056	BUNGE LTD COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	700	USD	85	56.156	13
IE00BGT3753	MALLINCKRODT PLC COMMON STOCK USD 0.2	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	500	USD	127	60.007	13
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	2.900	USD	78	214.160	13
IE00BGHM568	PERRIGO CO PLC COMMON STOCK USD	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	400	USD	202	76.377	13
CH0114405324	GARMIN LTD COMMON STOCK USD 10.0	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.300	USD	47	57.535	13
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV COMMON STOCK USD CL A	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	1.400	USD	91	120.628	13
NL0011031208	MYLAN NV COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	13/04/2015	16/04/2015	900	USD	69	58.360	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	6	EUR	170	1.022	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	120	EUR	170	20.454	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	161	EUR	170	27.442	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	680	EUR	109	74.035	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	143	EUR	130	18.572	13

DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	215	EUR	130	27.929	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	288	EUR	130	37.411	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	848	EUR	89	75.862	13
DE000CLS1001	CELESIO AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	2.137	EUR	27	56.618	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	944	EUR	91	86.073	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	90	EUR	175	15.728	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	194	EUR	175	33.911	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	1.488	EUR	39	58.129	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	800	EUR	65	51.596	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	30/04/2015	05/05/2015	529	EUR	117	61.787	13
JP3201200007	OLYMPUS CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	30/04/2015	01/05/2015	300	JPY	4.340	9.708	13
JP3201200007	OLYMPUS CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	30/04/2015	08/05/2015	1.700	JPY	4.340	55.020	13
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE PREFERENCE EUR	STATE STREET	17/08/2015	19/08/2015	889	EUR	43	38.048	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC ORDINARY EUR 0.125	STATE STREET	17/08/2015	19/08/2015	498	EUR	69	34.678	13
DE0006599905	MERCK KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	17/08/2015	19/08/2015	442	EUR	87	38.464	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	17/08/2015	19/08/2015	318	EUR	128	40.835	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	STATE STREET	17/08/2015	19/08/2015	544	EUR	97	52.730	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	17/08/2015	19/08/2015	442	EUR	95	41.947	13
SE0000163628	ELEKTA AB ORDINARY SEK 0.5	STATE STREET	25/08/2015	27/08/2015	3.190	SEK	54	17.737	13
SE0000163628	ELEKTA AB ORDINARY SEK 0.5	STATE STREET	26/08/2015	28/08/2015	1.439	SEK	53	7.920	13
SE0000163628	ELEKTA AB ORDINARY SEK 0.5	STATE STREET	27/08/2015	31/08/2015	81	SEK	54	456	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ORDINARY EUR	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	1.055	EUR	97	102.846	13
DE0007257503	METRO AG ORDINARY EUR 0E-14	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	2.880	EUR	26	74.985	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	731	EUR	121	88.437	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	1.204	EUR	72	86.493	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	487	EUR	155	75.455	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	703	EUR	106	74.968	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	791	EUR	107	84.709	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	344	CHF	264	83.832	13
CH0038863350	NESTLE SA ORDINARY CHF 0.1	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	1.330	CHF	71	87.536	13
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB ORDINARY SEK 2.5	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	2.285	SEK	315	75.603	13
US4410601003	HOSPIRA INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	900	USD	90	72.267	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	1.400	USD	71	88.301	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC COMMON STOCK USD 0.0033	STATE STREET	31/08/2015	03/09/2015	400	USD	304	108.431	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	01/09/2015	03/09/2015	691	EUR	117	80.900	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	STATE STREET	01/09/2015	03/09/2015	1.124	EUR	67	74.909	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	01/09/2015	03/09/2015	1.184	EUR	86	102.051	13
GB0002335270	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	01/09/2015	03/09/2015	1.889	GBP	29	73.671	13
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY GBP 0.2	STATE STREET	01/09/2015	03/09/2015	4.986	GBP	11	77.099	13
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/09/2015	04/09/2015	800	USD	101	71.521	13
IE00BJ3V9050	ENDO INTL PLC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	01/09/2015	04/09/2015	1.100	USD	73	71.795	13
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL COMMON STOCK CAD	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	300	CAD	308	61.928	13
GB0002335270	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	02/09/2015	04/09/2015	1.717	GBP	29	67.007	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	STATE STREET	02/09/2015	04/09/2015	1.449	GBP	34	67.288	13
US90961G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	600	USD	129	69.060	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	700	USD	120	74.536	13
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	900	USD	85	68.497	13
US91324P1021	UTDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	700	USD	114	71.201	13
BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	2.700	USD	29	69.198	13
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	1.100	USD	72	70.084	13
IE00BGHM568	PERRIGO CO PLC COMMON STOCK USD	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	400	USD	182	64.678	13
JP3711600001	TAIYO NIPPON SANJO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	03/09/2015	08/09/2015	6.500	JPY	1.337	65.128	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	03/09/2015	08/09/2015	2.300	JPY	3.892	67.085	13
GB0002335270	CRODA INTL PLC ORDINARY GBP 10.0	STATE STREET	30/09/2015	02/10/2015	3.893	GBP	27	143.077	13
GB0002875804	BRIT AMERICAN TOBACCO PLC ORDINARY GBP 25.0	STATE STREET	30/09/2015	02/10/2015	1.225	GBP	36	60.543	13
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY GBP 0.2	STATE STREET	30/09/2015	02/10/2015	3.378	GBP	12	52.840	13
US91324P1021	UTDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/09/2015	05/10/2015	900	USD	116	93.532	13
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	30/09/2015	05/10/2015	1.400	USD	67	83.951	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/09/2015	05/10/2015	1.336	EUR	60	80.184	13
BE0003562700	DELHAIZE GROUP ORDINARY EUR	STATE STREET	01/10/2015	05/10/2015	637	EUR	79	50.302	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	01/10/2015	05/10/2015	1.444	EUR	66	95.990	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	01/10/2015	05/10/2015	1.682	EUR	56	95.021	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	22/10/2015	26/10/2015	2.800	EUR	41	115.232	13
FR0000120693	PERNOD RICARD SA ORDINARY EUR 1.55	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	827	EUR	107	88.634	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ORDINARY EUR	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	813	EUR	109	88.353	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	1.732	EUR	75	129.057	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	1.050	EUR	86	90.731	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	1.618	EUR	64	104.257	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	3.092	EUR	41	127.114	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	1.382	EUR	63	87.613	13
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	30/10/2015	04/11/2015	700	JPY	9.590	50.349	13
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB ORDINARY SEK 2.5	STATE STREET	30/10/2015	03/11/2015	1.466	SEK	304	47.516	13
US1510201049	CELGENE CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/10/2015	04/11/2015	1.000	USD	123	111.081	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	42	EUR	168	7.039	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	98	EUR	168	16.424	13
FR0000120321	L'OREAL SA ORDINARY EUR 0.2	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	247	EUR	168	41.550	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	126	EUR	69	8.753	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	259	EUR	69	17.997	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	603	EUR	69	41.901	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	26	EUR	122	3.171	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	61	EUR	122	7.439	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	365	EUR	122	44.695	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	6	EUR	91	545	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	15	EUR	91	1.363	13
DE0006048408	HENKEL AG & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	469	EUR	91	42.872	13
DE0007257503	METRO AG ORDINARY EUR 0E-14	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	29	EUR	32	915	13
DE0007257503	METRO AG ORDINARY EUR 0E-14	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	67	EUR	32	2.114	13
DE0007257503	METRO AG ORDINARY EUR 0E-14	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	1.045	EUR	31	32.881	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	47	EUR	126	5.936	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	110	EUR	126	13.893	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	799	EUR	126	100.984	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	33	EUR	78	2.585	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	78	EUR	78	6.110	13
DE000BASF11	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	371	EUR	78	29.097	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	244	EUR	85	20.622	13
BE0003739530	UCB SA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	571	EUR	85	48.260	13

FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	209	EUR	84	17.635	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	488	EUR	84	41.176	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	616	EUR	84	51.939	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	28	EUR	165	4.627	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	65	EUR	165	10.741	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	143	EUR	166	23.665	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	148	EUR	124	18.285	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	346	EUR	124	42.747	13
NL0000009165	HEINEKEN NV ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	53	EUR	84	4.468	13
NL0000009165	HEINEKEN NV ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	153	EUR	84	12.876	13
NL0000009165	HEINEKEN NV ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	359	EUR	84	30.213	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	258	EUR	42	10.713	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	458	EUR	42	19.196	13
NL0000009355	UNILEVER NV DUTCH CERT EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	601	EUR	42	24.956	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	45	EUR	116	5.197	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	104	EUR	116	12.012	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	249	EUR	116	28.757	13
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV ORDINARY EUR 0.01	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	3.279	EUR	21	67.351	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	26	CHF	276	6.598	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	61	CHF	276	15.479	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	243	CHF	276	61.849	13
CH0038863350	NESTLE SA ORDINARY CHF 0.1	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	884	CHF	76	62.109	13
IL0005760173	ISRAEL CORP LTD/THE ORDINARY ILS 1.0	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	3	ILS	860	631	13
IL0005760173	ISRAEL CORP LTD/THE ORDINARY ILS 1.0	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	6	ILS	860	1.263	13
IL0005760173	ISRAEL CORP LTD/THE ORDINARY ILS 1.0	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	9	ILS	860	1.891	13
JP3283650004	KOSE CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	400	JPY	12.903	39.627	13
JP3711600001	TAIYO NIPPON SANJO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	3.900	JPY	1.175	35.181	13
JP3201200007	OLYMPUS CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.100	JPY	4.917	41.525	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.400	JPY	4.106	44.136	13
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	200	USD	179	33.845	13
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	400	USD	99	37.387	13
US1344291091	CAMPBELL SOUP CO COMMON STOCK USD 0.0375	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	700	USD	52	34.614	13
US1912161007	COCA-COLA CO/THE COMMON STOCK USD 0.25	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.200	USD	43	48.409	13
US29413U1034	ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.300	USD	28	33.877	13
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	500	USD	85	40.466	13
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	500	USD	68	32.335	13
US4364401012	HOLOGIC INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.000	USD	40	38.201	13
US4404521001	HORMEL FOODS CORP COMMON STOCK USD 0.0586	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	700	USD	75	49.709	13
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	100	USD	342	32.396	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.100	USD	33	34.116	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE COMMON STOCK USD	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	800	USD	75	56.678	13
US74876Y1010	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDI COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	700	USD	68	45.089	13
US9024941034	TYSON FOODS INC COMMON STOCK USD 0.1 CL A	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.000	USD	50	47.397	13
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	500	USD	101	47.813	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC COMMON STOCK USD 0.0033	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	100	USD	314	29.718	13
BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.300	USD	29	35.703	13
IE00BJ3V9050	ENDO INTL PLC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	700	USD	61	40.738	13
IE00BGHM568	PERRIGO CO PLC COMMON STOCK USD	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	200	USD	150	28.342	13
CH0015536466	GALENICA AG ORDINARY CHF 0.1	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	25	CHF	1.511	34.814	13
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S ORDINARY DKK 10.0	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	608	DKK	442	36.002	13
JP3684000007	NITTO DENKO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	600	JPY	8.288	38.204	13
US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	1.200	USD	28	31.915	13
US58502B1061	MEDNAX INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/11/2015	03/12/2015	500	USD	72	34.047	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	54	EUR	69	3.715	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	343	EUR	126	43.082	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	160	EUR	77	12.350	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	264	EUR	84	22.178	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	107	EUR	110	11.766	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	104	CHF	276	26.314	13
IL0005760173	ISRAEL CORP LTD/THE ORDINARY ILS 1.0	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	4	ILS	880	856	13
JP3711600001	TAIYO NIPPON SANJO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	1.600	JPY	1.176	44.432	13
JP3201200007	OLYMPUS CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	400	JPY	4.911	15.067	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD ORDINARY JPY	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	500	JPY	4.149	15.911	13
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	200	USD	179	33.828	13
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	100	USD	99	9.365	13
US29413U1034	ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	600	USD	28	15.667	13
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	300	USD	87	24.472	13
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	300	USD	70	19.755	13
US4364401012	HOLOGIC INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	500	USD	41	19.264	13
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTL INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	100	USD	342	32.225	13
US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	500	USD	33	15.727	13
US74876Y1010	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDI COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	300	USD	69	19.409	13
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	200	USD	103	19.329	13
IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC COMMON STOCK USD 0.0033	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	200	USD	319	60.124	13
BMG0750C1082	AXALTA COATING SYSTEMS LTD COMMON STOCK USD 1.0	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	500	USD	29	13.517	13
IE00BJ3V9050	ENDO INTL PLC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	200	USD	61	11.565	13
IE00BGHM568	PERRIGO CO PLC COMMON STOCK USD	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	200	USD	149	28.064	13
CH0015536466	GALENICA AG ORDINARY CHF 0.1	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	11	CHF	1.489	15.016	13
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S ORDINARY DKK 10.0	STATE STREET	01/12/2015	03/12/2015	260	DKK	437	15.249	13
JP3684000007	NITTO DENKO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	200	JPY	8.493	13.036	13
US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	600	USD	28	15.788	13
US58502B1061	MEDNAX INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	300	USD	72	20.354	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	02/12/2015	04/12/2015	61	EUR	140	8.544	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	752	EUR	66	49.621	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	1.299	EUR	116	150.458	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	1.563	EUR	71	110.560	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C ORDINARY EUR	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	635	EUR	78	49.370	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	371	EUR	134	49.688	13
DE0005YM9999	SYMRISE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	803	EUR	61	49.259	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG ORDINARY CHF	STATE STREET	30/12/2015	07/01/2016	399	CHF	276	102.070	13
BE0003470755	SOLVAY SA ORDINARY EUR 15.0	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	500	EUR	98	49.226	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	833	EUR	62	51.391	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	2.012	EUR	79	158.495	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	429	EUR	115	49.466	13
ES0171996012	GRIFOLS SA ORDINARY EUR 0.5	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	1.160	EUR	43	49.462	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	493	EUR	104	51.213	13

US7170811035	PFIZER INC COMMON STOCK USD 0.05	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	2.700	USD	32	80.238	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	600	USD	88	48.557	13
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC COMMON STOCK USD 0.1	STATE STREET	31/12/2015	07/01/2016	700	USD	77	49.568	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	STATE STREET	01/07/2015	03/07/2015	876	EUR	111	96.864	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	01/07/2015	03/07/2015	868	EUR	128	111.476	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	STATE STREET	01/07/2015	03/07/2015	759	EUR	102	77.625	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	01/07/2015	03/07/2015	1.030	EUR	81	83.119	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	01/07/2015	03/07/2015	1.221	EUR	90	109.767	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	STATE STREET	01/07/2015	03/07/2015	1.458	EUR	59	86.506	13
BE0003884047	UMICORE SA ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.021	EUR	45	45.777	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	788	EUR	57	45.013	13
FR0000120693	PERNOD RICARD SA ORDINARY EUR 1.55	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	401	EUR	108	43.344	13
FR0000130395	REMY COINTREAU SA ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	692	EUR	65	45.281	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	918	EUR	109	100.268	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	984	EUR	130	127.457	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.079	EUR	84	91.067	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	588	EUR	78	46.121	13
FR0000120172	CARREFOUR SA ORDINARY EUR 2.5	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.484	EUR	31	45.779	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	2.070	EUR	91	189.038	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	584	EUR	173	101.230	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	412	EUR	112	46.061	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	856	EUR	54	46.037	13
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.487	EUR	31	45.899	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.061	EUR	117	124.626	13
DE000K5AG888	K+S AG ORDINARY EUR	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.739	EUR	29	50.564	13
NL0010558797	OCI NV ORDINARY EUR 1.0	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	1.704	EUR	26	44.621	13
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV ORDINARY EUR 0.01	STATE STREET	03/06/2015	05/06/2015	2.476	EUR	19	47.773	13
US74876Y1010	QUINTILES TRANSSNATIONAL HOLDI COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	04/05/2015	07/05/2015	1.700	USD	66	100.878	13
NL0000009165	HEINEKEN NV ORDINARY EUR 1.6	STATE STREET	06/07/2015	08/07/2015	1.091	EUR	68	73.768	13
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.0001	STATE STREET	06/07/2015	09/07/2015	600	USD	186	100.903	13
US1912161007	COCA-COLA CO/THE COMMON STOCK USD 0.25	STATE STREET	06/07/2015	09/07/2015	4.000	USD	39	142.390	13
US4364401012	HOLOGIC INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	06/07/2015	09/07/2015	2.600	USD	38	90.018	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	07/05/2015	11/05/2015	719	EUR	127	91.621	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	07/05/2015	11/05/2015	989	EUR	86	85.202	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	07/05/2015	11/05/2015	1.022	EUR	90	92.072	13
JP3201200007	OLYMPUS CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	07/05/2015	12/05/2015	2.900	JPY	4.250	91.614	13
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG ORDINARY EUR	STATE STREET	16/07/2015	20/07/2015	3.903	EUR	36	140.545	13
NL0000009132	AKZO NOBEL NV ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	19/05/2015	19/05/2015	312	EUR	68	21.081	13
US1638511089	CHEMOURS CO/THE COMMON STOCK USD	STATE STREET	22/07/2015	27/07/2015	1.933	USD	12	21.364	13
US29272W1099	ENERGIZER HOLDINGS INC COMMON STOCK USD	STATE STREET	22/07/2015	27/07/2015	700	USD	42	26.991	13
US89055F1030	TOPBUILD CORP COMMON STOCK USD	STATE STREET	22/07/2015	27/07/2015	545	USD	31	15.451	13
US15135B1017	CENTENE CORP COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	22/06/2015	25/06/2015	1.200	USD	80	84.587	13
DE000CLS1001	CELESIO AG ORDINARY EUR	STATE STREET	26/05/2015	28/05/2015	1.761	EUR	26	45.884	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	26/05/2015	28/05/2015	1.148	EUR	91	104.667	13
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG ORDINARY EUR	STATE STREET	26/05/2015	28/05/2015	7.082	EUR	34	239.426	13
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	26/05/2015	29/05/2015	800	USD	126	92.691	13
US91307C1027	UTD THERAPEUTICS CORP COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	26/05/2015	29/05/2015	500	USD	182	83.691	13
DE000CLS1001	CELESIO AG ORDINARY EUR	STATE STREET	27/05/2015	29/05/2015	1.019	EUR	26	26.822	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV ORDINARY EUR 1.5	STATE STREET	27/05/2015	27/05/2015	276	EUR	53	14.565	13
AU000000H0S01	HEALTHSCOPE LTD ORDINARY AUD	STATE STREET	30/06/2015	06/07/2015	39.496	AUD	3	74.129	13
US29413U1034	ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	30/06/2015	06/07/2015	3.500	USD	39	124.025	13
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ORDINARY EUR	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	300	EUR	108	32.498	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	309	EUR	134	41.489	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA PREFERENCE EUR	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	787	EUR	108	84.977	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	323	EUR	79	25.366	13
FR0000120172	CARREFOUR SA ORDINARY EUR 2.5	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	810	EUR	31	25.311	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	430	EUR	98	42.118	13
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	655	EUR	38	24.904	13
FR0000120644	DANONE SA ORDINARY EUR 0.25	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	407	EUR	62	25.102	13
NL0010558797	OCI NV ORDINARY EUR 1.0	STATE STREET	31/07/2015	04/08/2015	855	EUR	31	26.127	13
BE0003884047	UMICORE SA ORDINARY EUR	STATE STREET	27/02/2015	03/03/2015	2.605	EUR	39	100.999	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	27/02/2015	03/03/2015	735	EUR	132	96.944	13
US4643301090	ISIS PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD 0.001	STATE STREET	27/02/2015	04/03/2015	1.500	USD	68	91.503	13
IE00B56GV515	ALKERMES PLC COMMON STOCK USD 0.01	STATE STREET	27/02/2015	04/03/2015	1.900	USD	71	119.754	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	780	EUR	56	43.350	13
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE PREFERENCE EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	656	EUR	37	24.424	13
DE000BAY0017	BAYER AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	1.398	EUR	140	195.606	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	2.282	EUR	93	211.152	13
DE000CLS1001	CELESIO AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	1.124	EUR	28	30.903	13
FR0000120578	SANOFI ORDINARY EUR 2.0	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	2.581	EUR	92	237.218	13
NL0000240000	QIAGEN NV ORDINARY EUR 0.01	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	1.082	EUR	23	25.389	13
DE0006483001	LINDE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	400	EUR	190	75.843	13
FR0000121667	ESSILOR INTL SA ORDINARY EUR 0.18	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	413	EUR	107	44.098	13
DE0005470405	LANXESS AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	921	EUR	50	45.694	13
FR0010313833	ARKEMA SA ORDINARY EUR 10.0	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	517	EUR	74	38.110	13
FI0009014377	ORION OYJ ORDINARY EUR 0.65 CL B	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	952	EUR	26	25.022	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	658	EUR	59	38.708	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA ORDINARY EUR 5.5	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	667	EUR	120	79.889	13
DE000K5AG888	K+S AG ORDINARY EUR	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	824	EUR	30	25.052	13
NL0010558797	OCI NV ORDINARY EUR 1.0	STATE STREET	31/03/2015	02/04/2015	865	EUR	29	24.941	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
1	Titolo emesso dalla Società Capogruppo
3	Titolo collocato da Società del Gruppo
5	Rapporto d'affari di società del Gruppo
7	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
9	Partecipazioni del Gruppo
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 3.358.557.

Le stesse si dividono in:

*a) Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2015, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 2.934.996. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	2.934.996	2.540.025
<b>TOTALE</b>	<b>2.934.996</b>	<b>2.540.025</b>

*b) Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

*c) Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

*d) Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 381.498. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	381.498	318.466
<b>TOTALE</b>	<b>381.498</b>	<b>318.466</b>

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 42.063.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	42.063	42.404
<b>TOTALE</b>	<b>42.063</b>	<b>42.404</b>

## 50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2015, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex d.lgs. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2015, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2015, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 48.800.457.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2015, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 16.703.018. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto ed anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-9.270.432	-12.739.039
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-3.507.570	-2.959.759
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-3.013.920	-2.340.341
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-654.142	-1.363.481
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-255.786	-376.326
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-1.168	-1.414
<b>TOTALE</b>	<b>-16.703.018</b>	<b>-19.780.360</b>

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 32.097.439.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-31.911.732	-27.658.519
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-107.781	-125.797
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-72.756	-49.760
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-5.170	-120
<b>TOTALE</b>	<b>-32.097.439</b>	<b>-27.834.196</b>

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2015.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2015, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 32.493.173, sono costituite da:

### c) Ratei e Risconti passivi

Al 31/12/2015, i Ratei e risconti passivi ammontano a Euro zero.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RATEI PASSIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	-250
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>-250</b>

### d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 32.493.173.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	ACQUISTO TITOLI DI DEBITO DA REGOLARE	-13.735.214
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-8.331.021	-2.858.982
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-8.217.276	-31.032.798
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-929.638	-847.658
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-873.350	0
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-361.075	-328.613
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-45.599	0
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	0	-102.547
<b>TOTALE</b>	<b>-32.493.173</b>	<b>-35.170.598</b>

La voce “Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2015.

La voce “Fatture da ricevere Gestori finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2015.

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*

### 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 3.358.557 e sono costituite da:

#### a) TFR

Al 31/12/2015, la voce TFR è pari a Euro 25.629 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
TFR	-25.629	-25.367
<b>TO TALE</b>	<b>-25.629</b>	<b>-25.367</b>

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 971.366. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-761.169	-637.612
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-204.309	-164.100
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-5.888	-2.672
<b>TO TALE</b>	<b>-971.366</b>	<b>-804.384</b>

#### c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2015, la voce è pari a Euro 2.361.562 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.361.562	-2.071.144
<b>TO TALE</b>	<b>-2.361.562</b>	<b>-2.071.144</b>

### 50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

#### a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2015, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 28.849.107.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- la legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva,, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 10.392.554.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-28.849.107	-34.096.606
<b>TOTALE</b>	<b>-28.849.107</b>	<b>-34.096.606</b>

#### 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2015, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 4.771.640.501 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro 113.501.294, ammonta a Euro 4.658.139.207.

#### CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2015, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	2.138.444.369	1.760.176.054
CONTRIBUTI DA RICEVERE	18.634.249	20.471.430
CONTRATTI FUTURES	14.308.034	6.676.854
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	1.195.153	910.107
<b>TOTALE</b>	<b>2.172.581.805</b>	<b>1.788.234.445</b>

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2015, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 18.634.249 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

## Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 190.371.307. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2015, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 494.220.644. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2015, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI, di cui:	465.219.428	456.128.924
- Quota a carico aderente	56.411.285	56.144.696
- Quota a carico azienda	90.943.485	87.761.960
- TFR	307.209.379	302.263.345
- Quota volontaria	10.655.279	9.958.923
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	14.162.180	8.194.669
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	9.567.789	9.514.636
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	5.271.247	5.350.126
<b>TOTALE</b>	<b>494.220.644</b>	<b>479.188.355</b>

#### b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2015, la voce anticipazioni è pari a Euro 95.177.946 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 8.389, di queste 8.145 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-95.177.946	-60.195.058
- Anticipazioni pagate	-91.670.376	-57.235.299
- Anticipazioni ancora da pagare	-3.507.570	-2.959.759
<b>TOTALE</b>	<b>-95.177.946</b>	<b>-60.195.058</b>

#### c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2015, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 155.585.365 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 4.143, di cui 3.923 pagate: 3.396 per riscatto totale, 527 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 717, di cui pagate 688.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2015, in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	<b>-103.019.876</b>	<b>-108.969.857</b>
- Riscatti pagati	-93.749.444	-96.230.818
- Riscatti ancora da pagare	-9.270.432	-12.739.039
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	<b>-26.187.517</b>	<b>-26.734.495</b>
- Trasferimenti pagati	-25.533.375	-25.371.014
- Trasferimenti ancora da pagare	-654.142	-1.363.481
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	<b>-17.715.308</b>	<b>-15.477.150</b>
- Switch pagati	-17.714.140	-15.475.736
- Switch ancora da pagare	-1.168	-1.414
RIMBORSI DI CUI:	<b>-26.290</b>	<b>-22.818</b>
- Distinte di rimborso pagate	-21.120	-22.818
- Distinte di rimborso da pagare	-5.170	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	<b>-8.461.586</b>	<b>-7.575.506</b>
- Riscatti parziali pagati	-8.205.800	-7.199.180
- Riscatti parziali da pagare	-255.786	-376.326
CONTRIBUTI QUIESCENTI	<b>-184.160</b>	<b>-189.816</b>
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	<b>9.372</b>	<b>-33.229</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-155.585.365</b>	<b>-159.002.871</b>

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2015, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 568.172 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2015 sono state pari a 10.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-568.172	-253.738
<b>TOTALE</b>	<b>-568.172</b>	<b>-253.738</b>

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2015, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 42.950.065 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.140, di cui pagate 1.072.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-42.950.065	-19.251.430
<b>TOTALE</b>	<b>-42.950.065</b>	<b>-19.251.430</b>

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2015, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 9.567.789.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-9.567.789	-9.514.636
<b>TOTALE</b>	<b>-9.567.789</b>	<b>-9.514.636</b>

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2015 è pari a Euro 179.039.730. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2015, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 109.971.858. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	76.695.874	70.504.014
DIVIDENDI	32.474.195	31.717.662
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	650.936	139.331
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	52.860	30.229
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	46.830	4.173
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	25.817	13.483
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	19.065	6.980
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	2.912	145.065
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	1.526	44.079
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	749	1.650
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	470	863
INTERESSI SU C/C RISCATTI	468	29.712
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	212	286
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	53	1
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	37	1.380
INTERESSI SU C/C YEN GESTORI	17	365
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	15	5
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	9	99
INTERESSI SU C/C SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	5	37
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	0	18
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-192	-403
<b>TOTALE</b>	<b>109.971.858</b>	<b>102.639.029</b>

### b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2015, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 69.067.872. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-4.326.464	53.597.771
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	202.829.615	92.396.854
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-41.856.634	-16.279.107
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	7.320.598	-34.087.820
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	0	5.686.926
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-104.043.520	-58.834.687
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-36.134.352	144.197.698
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	72.721.712	36.333.777
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-26.550.179	-21.985.440
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	406.514	60.535
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.297.423	-1.683.626
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.993	-1.894
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	-3	-2.558
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	1	-2
<b>TOTALE</b>	<b>69.067.872</b>	<b>199.398.427</b>

*Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015	DIVIDENDI E INTERESSI 2014	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2014
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	64.062.659	7.705.957	58.560.182	135.304.925
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	12.633.215	2.331.224	11.943.832	23.241.110
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	33.125.131	156.646.517	31.856.993	129.715.518
DEPOSITI BANCARI	150.853	-1.993	278.022	-1.894
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-96.722.921	0	-87.235.583
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	406.514	0	60.535
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.297.423	0	-1.683.626
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	-3	0	-2.558
<b>TOTALE</b>	<b>109.971.858</b>	<b>69.067.872</b>	<b>102.639.029</b>	<b>199.398.427</b>

Nell'esercizio 2015, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

#### 40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2015 sono pari a Euro 4.962.487, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2015, la voce Società di gestione è pari a Euro 4.261.607.

SO CIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
<b>COMMISSIONI FISSE</b>	<b>-3.388.257</b>	<b>-2.990.770</b>
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-574.908	-512.874
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	-464.087	-402.421
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-473.558	-398.332
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-436.649	-372.783
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-364.081	-316.584
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-296.832	-302.775
GENERALI INVESTMENTS ITALY SPA	-313.923	-268.163
GROUPAMA SGR SPA	-243.055	-217.910
NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT SA	-221.164	-198.928
<b>COMMISSIONI VARIABILI</b>	<b>-873.350</b>	<b>586.354</b>
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	0	279.470
CREDIT SUISSE ITALY SPA	-873.350	187.857
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	0	119.027
<b>TOTALE</b>	<b>-4.261.607</b>	<b>-2.404.416</b>

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2015
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2015	0,074 %	- 3.388.257
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-873.350
<b>Totale</b>		<b>-4.261.607</b>

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

#### b) Banca depositaria

Al 31/12/2015, la voce Banca depositaria è pari a Euro 700.880 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-678.158	-621.658
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-22.722	-20.515
<b>TOTALE</b>	<b>-700.880</b>	<b>-642.173</b>

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è calcolata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

In coincidenza con la prima liquidazione semestrale è stato applicato uno sconto pari a 20.000 euro, detratto dalla commissione riferita al semestre di riferimento.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2015 è pari ad Euro 174.077.243 (Euro 298.990.867 nell'esercizio 2014).

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2015, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 5.478.155. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2015. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2.837.930	2.438.323
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	2.071.144	2.026.391
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	302.575	229.666
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	184.160	189.816
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	80.548	60.317
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.110	1.140
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	688	145
<b>TO TALE</b>	<b>5.478.155</b>	<b>4.945.798</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2015, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 533.905, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

### c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.426.646, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 990.481, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 26.307, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2015, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 139.254, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 2.361.562, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-2.361.562	-2.071.144
<b>TOTALE</b>	<b>-2.361.562</b>	<b>-2.071.144</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2015, la voce, pari a Euro 364.448.550, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	190.371.307	230.970.622
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	174.077.243	298.990.867
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>364.448.550</b>	<b>529.961.489</b>

## 80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 39.241.661 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) *Imposta sostitutiva*

Al 31/12/2015, l'imposta sostitutiva ammonta ad un costo di Euro 39.241.661 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2015	2014
		€	€
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	4.686.988.314	4.367.028.924
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	294.281.548	238.703.097
C)	CONTRIBUTI VERSATI	487.571.333	472.172.359
D)	PATRIMONIO INIZIALE	4.322.539.763	3.837.067.435
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	171.158.766	296.492.227
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	26.913.231	0
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	144.245.535	296.492.227
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	28.849.107	34.096.606
I)	ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	10.392.554	0
L)	<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)</b>	<b>39.241.661</b>	<b>34.096.606</b>

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- la legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 10.392.554.

### **Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31/12/2015, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 325.206.889.



## **RENDICONTO COMPARTO CRESCITA**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	362.720.663	319.421.321
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	176.908	145.903
50 Crediti di imposta	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>362.897.571</b>	<b>319.567.224</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-3.119.834	-2.578.279
20 Passività della gestione finanziaria	-950.991	-442.543
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-176.908	-145.903
50 Debiti di imposta	-3.566.514	-3.010.067
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-7.814.247</b>	<b>-6.176.792</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>355.083.324</b>	<b>313.390.432</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>52.267.790</b>	<b>54.951.590</b>

## CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	28.321.793	25.083.926
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.888.166	26.635.663
40 Oneri di gestione	-400.547	-335.891
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	18.487.619	26.299.772
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>	<b>46.809.412</b>	<b>51.383.698</b>
80 Imposta sostitutiva	-5.116.520	-3.010.067
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>41.692.892</b>	<b>48.373.631</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**Comparto Crescita**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>	<b>AL 31/12/2015</b>	<b>AL 31/12/2014</b>
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	361.242.319	317.814.957
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	176.908	145.903
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.478.344	1.606.364
<b>TO TALE ATTIVITA'</b>	<b>362.897.571</b>	<b>319.567.224</b>
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.119.834	-2.578.279
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-950.991	-442.543
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-176.908	-145.903
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TO TALE PASSIVITA'</b>	<b>-4.247.733</b>	<b>-3.166.725</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>-3.566.514</b>	<b>-3.010.067</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>355.083.324</b>	<b>313.390.432</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>15.969.281,978</b>	<b>14.694.168,103</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>22,235</b>	<b>21,328</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Sviluppo delle quote**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

<b>SVILUPPO DELLE QUOTE</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2015</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2014</b>
	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	313.390.431,74	14.694.168,103	265.016.801,25	13.464.252,890
QUOTE EMESSE	47.915.260,69	2.150.843,983	43.219.497,55	2.118.974,344
QUOTE ANNULLATE	19.593.467,47	875.730,108	18.135.572,00	889.059,131
<b>QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>355.083.323,66</b>	<b>15.969.281,978</b>	<b>313.390.431,74</b>	<b>14.694.168,103</b>

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA**

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>362.720.663</b>	<b>319.421.321</b>
a) Depositi bancari	6.325.669	3.033.434
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	96.443.077	76.272.946
d) Titoli di debito quotati	40.827.096	40.645.992
e) Titoli di capitale quotati	215.224.297	196.039.751
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.L.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.478.344	1.606.364
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	2.422.180	1.822.834
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>176.908</b>	<b>145.903</b>
a) Cassa e depositi bancari	158.276	129.859
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	16.364	13.876
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	2.268	2.168
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>362.897.571</b>	<b>319.567.224</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>-3.119.834</b>	<b>-2.578.279</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.069.702	-872.536
b) Altre passività della gestione previdenziale	-2.050.132	-1.705.743
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>-950.991</b>	<b>-442.543</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-12
d) Altre passività della gestione finanziaria	-950.991	-442.531
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>-176.908</b>	<b>-145.903</b>
a) TFR	-1.382	-1.297
b) Altre passività della gestione amministrativa	-68.263	-51.013
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-107.263	-93.593
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-3.566.514</b>	<b>-3.010.067</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-3.566.514	-3.010.067
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-7.814.247</b>	<b>-6.176.792</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>355.083.324</b>	<b>313.390.432</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Operazioni di acquisto e vendite a termine di divisa	51.544.435	54.070.412
Contributi da Ricevere	633.960	784.772
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	89.395	96.406
	<b>52.267.790</b>	<b>54.951.590</b>

### CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>28.321.793</b>	<b>25.083.926</b>
a) Contributi per le prestazioni	48.498.067	43.772.911
b) Anticipazioni	-7.970.182	-5.853.284
c) Trasferimenti e riscatti	-10.522.076	-11.874.080
d) Trasformazioni in rendita	0	-57.273
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.101.210	-350.935
f) Premi per prestazioni accessorie	-582.806	-553.413
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>18.888.166</b>	<b>26.635.663</b>
a) Dividendi e interessi	7.988.556	7.215.580
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.899.610	19.420.083
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-400.547</b>	<b>-335.891</b>
a) Società di gestione	-348.339	-290.736
b) Banca depositaria	-52.208	-45.155
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>18.487.619</b>	<b>26.299.772</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	276.346	241.752
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-28.792	-29.146
c) Spese generali ed amministrative	-78.064	-59.745
d) Spese per il personale	-53.414	-51.670
e) Ammortamenti	-1.418	-306
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-7.395	-7.292
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-107.263	-93.593
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>46.809.412</b>	<b>51.383.698</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-5.116.520</b>	<b>-3.010.067</b>
a) Imposta sostitutiva	-5.116.520	-3.010.067
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>41.692.892</b>	<b>48.373.631</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2015 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 362.720.663 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2015, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2015 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima Sgr S.p.A.	Bilanciato attivo
Candriam Investors Group	Bilanciato semi-passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 40% JP Morgan Aggregate Euro Total Return Index.	Benchmark: 30% Msci Emu Net Return Index 15% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 15% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci.

#### a) Depositi bancari

Al 31/12/2015, i depositi bancari ammontano a Euro 6.325.669 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 486.071.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2015	31/12/2014	ATTIVITÀ 2015
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	2.884.412	1.216.725	0,80%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	657.316	769.423	0,18%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	126.929	42.041	0,03%
CONTO EURO RIMBORSI	792.735	335.706	0,22%
CONTO EURO RACCOLTA	486.071	414.486	0,13%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	191.167	54.980	0,05%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	1.016.057	5.162	0,28%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	55.230	12.867	0,02%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	91.877	12.421	0,03%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	16.908	25.131	0,00%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	1.441	125.092	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	5.454	19.322	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	72	78	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>6.325.669</b>	<b>3.033.434</b>	<b>1,74%</b>

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2015, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2015, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 96.443.077.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	79.597.058	62.959.495	21,94%
TITOLI DI STATO ITALIA	16.733.579	13.199.133	4,61%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	112.440	114.318	0,03%
<b>TOTALE</b>	<b>96.443.077</b>	<b>76.272.946</b>	<b>26,58%</b>

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2015, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 40.827.096.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	24.577.879	28.618.719	6,77%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	10.199.878	5.354.698	2,81%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	6.049.339	6.672.575	1,67%
<b>TOTALE</b>	<b>40.827.096</b>	<b>40.645.992</b>	<b>11,25%</b>

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2015, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 215.224.297.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
AZIONI UE QUOTATE	114.762.006	103.198.529	31,62%
AZIONI OCSE QUOTATE	89.404.314	86.476.642	24,64%
AZIONI ITALIA QUOTATE	11.057.977	6.349.026	3,05%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	15.554	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>215.224.297</b>	<b>196.039.751</b>	<b>59,31%</b>

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2015, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2015, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2015, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2015, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.478.344.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	1.478.344	1.606.364
<b>TOTALE</b>	<b>1.478.344</b>	<b>1.606.364</b>

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2015, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2015, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 2.422.180.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	2.039.098	1.695.738
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	3.918	6.322
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	372.760	112.448
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	6.404	6.653
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	0	8
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	1.665
<b>TOTALE</b>	<b>2.422.180</b>	<b>1.822.834</b>

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 372.760, comprende, oltre alle operazioni di vendita titoli, anche dividendi da regolare per Euro 160.010.

## INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CTV	% SU TOTALE ATTIVITA' 2015
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	9.950.000	11.112.658	3,06%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	8.197.000	9.646.312	2,66%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	4.130.000	4.254.767	1,18%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	3.600.000	4.127.076	1,14%
5	EUR	AZIONE	DE000BAY0017	BAYER AG-REG	31.706	3.671.555	1,01%
6	EUR	AZIONE	FR0000120271	TOTAL SA	80.375	3.316.674	0,91%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.250.000	3.254.453	0,90%
8	EUR	AZIONE	FR0000120578	SANOFI	40.652	3.195.248	0,88%
9	EUR	AZIONE	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	27.820	3.182.608	0,88%
10	EUR	AZIONE	DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	37.802	2.932.679	0,81%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	2.450.000	2.783.617	0,77%
12	EUR	AZIONE	DE0007164600	SAP SE	37.805	2.774.131	0,76%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.500.000	2.774.000	0,76%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	2.750.000	2.748.460	0,76%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001141661	BUNDESobligation	2.660.000	2.695.777	0,74%
16	EUR	AZIONE	FR0000120628	AXA SA	100.700	2.540.661	0,70%
17	EUR	AZIONE	DE0007236101	SIEMENS AG-REG	27.980	2.514.842	0,69%
18	EUR	AZIONE	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	793.615	2.450.683	0,68%
19	EUR	AZIONE	NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	196.484	2.446.226	0,67%
20	EUR	AZIONE	DE0008440405	ALLIANZ SE-REG	14.529	2.376.218	0,65%
21	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP PARIBAS	45.445	2.373.592	0,65%
22	EUR	AZIONE	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	58.001	2.326.130	0,64%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	2.292.740	0,63%
24	EUR	AZIONE	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	135.568	2.262.630	0,62%
25	EUR	AZIONE	DE000BASF111	BASF SE	30.773	2.176.267	0,60%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.000.000	2.153.220	0,59%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.560.000	2.058.155	0,57%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.630.000	1.942.797	0,54%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.800.000	1.915.095	0,53%
30	EUR	AZIONE	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	398.611	1.816.869	0,50%
31	USD	AZIONE	US0378331005	APPLE INC	18.723	1.810.217	0,50%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.520.000	1.785.514	0,49%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.430.000	1.695.322	0,47%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	1.690.080	0,47%
35	EUR	AZIONE	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	252.072	1.651.072	0,45%
36	USD	AZIONE	US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	56.622	1.620.075	0,45%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	1.574.903	0,43%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	1.380.000	1.552.155	0,43%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XSI023703090	ENI SPA	1.300.000	1.492.049	0,41%
40	EUR	AZIONE	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	33.187	1.412.771	0,39%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0451457435	ENI SPA	1.250.000	1.405.088	0,39%
42	EUR	AZIONE	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7.561	1.395.383	0,38%
43	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	16.851	1.391.050	0,38%
44	EUR	AZIONE	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9.404	1.362.640	0,38%
45	EUR	AZIONE	FI0009000681	NOKIA OYJ	206.295	1.360.516	0,38%
46	EUR	AZIONE	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	41.570	1.317.353	0,36%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.280.000	1.316.288	0,36%
48	EUR	AZIONE	FR0000133308	ORANGE	84.736	1.312.137	0,36%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010967216	DANONE SA	1.150.000	1.310.000	0,36%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0605958791	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.100.000	1.294.172	0,36%
					<b>TOTALE</b>	<b>125.864.925</b>	<b>34,68%</b>

## INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2015, sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare per Euro -229.898.

DIVISA	TIPO	ISIN	TITOLO	CAUSALE	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	GESTORE
JPY	AZIONE	JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	VENDITA	2.700	6.606	135.974	ANIMA
JPY	AZIONE	JP3422950000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	2.200	5.509	-92.535	ANIMA
JPY	AZIONE	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	ACQUISTO	1.700	6.075	-78.851	ANIMA
JPY	AZIONE	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	ACQUISTO	2.000	3.510	-53.603	ANIMA
JPY	AZIONE	JP3684000007	NITTO DENKO CORP	ACQUISTO	1.200	8.883	-81.393	ANIMA
JPY	AZIONE	JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	ACQUISTO	1.500	4.764	-54.564	ANIMA
JPY	AZIONE	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO.LTD. JPY	VENDITA	4.000	2.518	76.776	ANIMA
USD	AZIONE	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	ACQUISTO	600	148	-81.702	ANIMA
							<b>TOTALE</b>	<b>229.898</b>

## INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

Al 31/12/2015, non sono presenti operazioni in futures per il comparto Crescita.

## **INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
AZIONI ITALIA QUOTATE	11.057.977	0	0	11.057.977	3,05%
AZIONI U.E. QUOTATE	0	114.762.006	0	114.762.006	31,62%
AZIONI OCSE QUOTATE	0	0	89.404.314	89.404.314	24,64%
TITOLI DI STATO ITALIA	16.733.579	0	0	16.733.579	4,61%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	79.597.058	0	79.597.058	21,94%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	112.440	112.440	0,03%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	6.049.339	0	0	6.049.339	1,67%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	24.577.879	0	24.577.879	6,77%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	10.199.878	10.199.878	2,81%
<b>TOTALE</b>	<b>33.840.895</b>	<b>218.936.943</b>	<b>99.716.632</b>	<b>352.494.470</b>	<b>97,14%</b>

## **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2015	CONTROVALORE IN EURO 2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
EUR EURO	248.695.195	248.695.195	214.986.529	68,54%
USD DOLLARO USA	73.761.801	67.752.183	65.763.436	18,68%
GBP STERLINA BRITANNICA	7.708.700	10.503.032	9.231.629	2,89%
JPY YEN GIAPPONESE	1.665.312.900	12.705.523	10.445.796	3,50%
CHF FRANCO SVIZZERO	6.937.079	6.402.472	5.344.391	1,76%
CAD DOLLARO CANADESE	2.790.591	1.846.117	2.449.707	0,51%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	3.801.448	2.551.821	2.355.940	0,70%
SEK CORONA SVEDESE	9.794.613	1.065.848	1.589.973	0,29%
DKK CORONA DANESE	6.703.465	898.275	598.500	0,25%
NOK CORONA NORVEGESE	710.657	74.004	192.788	0,02%
<b>TOTALE</b>		<b>352.494.470</b>	<b>312.958.689</b>	<b>97,14%</b>

## **OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA**

Al 31/12/2015, le operazioni in divisa a fini di copertura sono incluse nei conti d'ordine.  
Per ulteriori dettagli si veda la seguente tabella:

GESTORE	DIVISA	DATA ESEGUITO	QUANTITA'	CONTROVALORE EURO	SEGNO	DATA REGOLAMENTO	CAMBIO	VALORE DI MERCATO
ANIMA SGR	JPY	18/11/2015	55.000.000	418.000	VENDITA	13/01/2016	131,58	1.579
ANIMA SGR	JPY	20/11/2015	20.000.000	152.248	VENDITA	13/01/2016	131,37	327
ANIMA SGR	JPY	02/12/2015	25.000.000	191.534	ACQUISTO	13/01/2016	130,52	816
ANIMA SGR	JPY	11/12/2015	25.000.000	187.793	VENDITA	13/01/2016	133,12	2.924
ANIMA SGR	JPY	17/12/2015	25.000.000	187.973	ACQUISTO	13/01/2016	133,00	2.745
CANDRIAM	AUD	29/12/2015	2.500.000	1.653.713	VENDITA	29/01/2016	1,51	21.173
CANDRIAM	NOK	29/12/2015	700.000	73.512	VENDITA	29/01/2016	9,52	691
CANDRIAM	DKK	28/12/2015	2.800.000	375.235	VENDITA	29/01/2016	7,46	19
CANDRIAM	SEK	28/12/2015	6.100.000	663.794	VENDITA	29/01/2016	9,19	115
CANDRIAM	USD	29/12/2015	35.000.000	31.898.275	VENDITA	29/01/2016	1,10	233.751
CANDRIAM	JPY	28/12/2015	950.000.000	7.173.114	VENDITA	29/01/2016	132,44	73.441
CANDRIAM	CHF	29/12/2015	2.700.000	2.491.694	VENDITA	29/01/2016	1,08	1.422
CANDRIAM	GBP	29/12/2015	3.150.000	4.281.724	VENDITA	29/01/2016	0,74	7.677
CANDRIAM	CAD	29/12/2015	2.500.000	1.643.704	VENDITA	29/01/2016	1,52	9.468
ANIMA SGR	JPY	29/12/2015	20.000.000	152.122	ACQUISTO	04/01/2016	131,47	463
<b>TOTALE</b>				<b>51.544.435</b>				<b>348.775</b>

## INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE</b>					<b>4,74</b>
	BE6000782712	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	100.000	2,20	
	BE6221503202	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	200.000	4,87	
	BE6243179650	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.020.000	7,72	
	BE6265262327	BELGACOM S.A. DROIT PUB	200.000	7,41	
	DE000A13SL26	SAP SE	1.000.000	6,55	
	DE000A168650	DAIMLER AG	126.000	4,10	
	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	200.000	5,47	
	DE000DB7XJB9	DEUTSCHE BANK AG	300.000	5,44	
	ES0413211816	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	400.000	7,65	
	ES0440609248	CAIXABANK	300.000	7,32	
	ES0440609305	CAIXABANK SA	200.000	4,77	
	FR0010737882	ASF	200.000	2,86	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	900.000	7,34	
	FR0010883058	AUTOROUTES DU SUD DE LA	200.000	3,91	
	FR0010967216	DANONE	1.150.000	4,56	
	FR0011119460	SCHNEIDER ELECTRIC SA	200.000	2,86	
	FR0011225127	VINCI SA	200.000	3,92	
	FR0011233337	GECINA	100.000	3,01	
	FR0011560069	ORANGE SA	300.000	2,61	
	FR0011911247	GDF SUEZ	900.000	9,11	
	FR0012432912	DANONE SA	300.000	8,42	
	FR0012448025	GECINA	100.000	8,23	
	XS0169888558	VODAFONE GROUP PLC	400.000	2,29	
	XS0172851650	RWE FINANCE BV	400.000	2,41	
	XS0173501379	BMW FINANCE NV	400.000	2,46	
	XS0286705321	FRANCE TELECOM	400.000	1,10	
	XS0340180149	GE CAPITAL EURO FUNDING	250.000	1,90	
	XS0399647675	RWE FINANCE BV	300.000	2,74	
	XS0418729934	FORTUM OYJ	300.000	2,90	
	XS0445843526	BARCLAYS BANK PLC	200.000	3,37	
	XS0454984765	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	300.000	3,46	
	XS0629937409	FORTUM OYJ	100.000	4,84	
	XS0633025977	BP CAPITAL MARKETS PLC	200.000	4,03	
	XS0718526790	LINDE FINANCE BV	900.000	2,86	
	XS0732522965	STANDARD CHARTERED PLC	300.000	2,80	
	XS0740795041	LLOYDS TSB BANK PLC	750.000	1,05	
	XS0749822556	BNP PARIBAS	900.000	1,12	
	XS0767706111	ING BANK NV	300.000	3,07	
	XS0809847667	AKZO NOBEL SWEDEN FINANC	200.000	6,01	
	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	300.000	0,22	
	XS0863129135	RIO TINTO FINANCE PLC	300.000	4,12	
	XS0873691884	ABBAY NATL TREASURY SERV	200.000	1,98	
	XS0874840845	GE CAPITAL EURO FUNDING	200.000	6,49	
	XS0877984459	SANTANDER INTL DEBT SA	100.000	3,70	
	XS0953219416	ABBAY NATL TREASURY SERV	100.000	4,27	
	XS0969365591	KBC IFIMA NV	450.000	2,63	
	XS0997520258	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.000.000	4,66	
	XSI046276504	SANTANDER INTL DEBT SA	300.000	1,22	
	XSI075218799	BARCLAYS BANK PLC	1.100.000	7,64	
	XSI077631635	STANDARD CHARTERED PLC	300.000	5,13	
	XSI109802303	VODAFONE GROUP PLC	200.000	4,32	
	XSI166160173	ABBAY NATL TREASURY SERV	200.000	5,74	
	XSI168971213	BMW FINANCE NV	300.000	3,98	
	XSI169586606	ING BANK NV	300.000	4,20	
	XSI190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC	100.000	9,88	
	XSI195465676	TYCO INTERNATIONAL FINAN	300.000	8,37	
	XSI203851941	BAT INTL FINANCE PLC	240.000	3,16	
	XSI203859928	BAT INTL FINANCE PLC	100.000	10,17	
	XSI211044075	TEVA PHARM FNC NL II	150.000	9,76	
	XSI219428957	LLOYDS BANK PLC	200.000	4,21	
	XSI324923520	SOCIETE GENERALE	100.000	4,80	
	XSI325080890	ABBAY NATL TREASURY SERV	100.000	4,77	
<b>TITOLI DI DEBITO USA</b>					<b>5,66</b>
	DE000A1Z6M12	BMW US CAPITAL LLC	100.000	5,49	
	XS0197646218	CITIGROUP INC	300.000	3,31	
	XS0255244112	GOLDMAN SACHS GROUP INC	900.000	0,39	
	XS0459410782	GOLDMAN SACHS GROUP INC	300.000	3,52	
	XS0530879658	BANK OF AMERICA CORP	300.000	1,55	
	XS0531922465	MORGAN STANLEY	200.000	4,13	
	XS0710090928	AMGEN INC	100.000	2,80	
	XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY	100.000	6,06	
	XS0829317832	AMGEN INC	300.000	3,56	
	XS0856977144	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	3,76	
	XS0880285977	CITIGROUP INC	300.000	2,02	
	XS0891393414	NATIONAL GRID NA INC	300.000	2,08	
	XS0901370691	MORGAN STANLEY	200.000	2,13	
	XS0903433513	AT&T INC	250.000	6,27	
	XS0935427970	JPMORGAN CHASE & CO	1.000.000	10,35	
	XS0954946926	BANK OF AMERICA CORP	100.000	4,30	
	XS0968433135	WELLS FARGO & COMPANY	200.000	4,44	
	XS0993145084	AT&T INC	200.000	5,32	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS1030900168	VERIZON COMMUNICATIONS	300.000	5,61	
	XS1032978345	GOLDMAN SACHS GROUP INC	300.000	5,38	
	XS1135334800	APPLE INC	100.000	6,60	
	XS1135337498	APPLE INC	300.000	9,86	
	XS1173845436	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.100.000	6,20	
	XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO	200.000	8,29	
	XS1234953575	ILLINOIS TOOL WORKS INC	100.000	6,96	
	XS1237271009	MCDONALD'S CORP	300.000	6,10	
	XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO	130.000	6,43	
<b>TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE</b>					<b>3,90</b>
	XS0321334442	CREDIT SUISSE LONDON	200.000	1,67	
	XS0444030646	3REDIT SUISSE LONDON	400.000	3,34	
	XS0760187400	TELSTRA CORP LTD	100.000	6,04	
	XS0765295828	TEVA PHARM FIN IV BV	350.000	3,10	
	XS0834386228	BHP BILLITON FINANCE LTD	200.000	4,46	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	7,00	
<b>TITOLI DI DEBITO ITALIA</b>					<b>5,43</b>
	IT0004689433	UNICREDIT SPA	200.000	6,20	
	IT0004734429	UNICREDIT SPA	500.000	2,46	
	XS0427290357	ATLANTIA SPA	400.000	0,35	
	XS0451457435	ENI SPA	1.250.000	3,47	
	XS0747771128	TERNA SPA	100.000	1,09	
	XS0843310748	TERNA SPA	300.000	2,04	
	XS0853682069	SNAM SPA	200.000	3,79	
	XS0914292254	SNAM SPA	200.000	1,47	
	XS0986174851	ATLANTIA SPA	900.000	4,73	
	XS1023703090	ENI SPA	1.300.000	10,27	
	XS1180451657	ENI SPA	100.000	9,11	
<b>TITOLI DI STATO PAESI UE</b>					<b>5,82</b>
	AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.630.000	5,27	
	AT0000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA	600.000	1,67	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.050.000	8,22	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.280.000	9,19	
	BE0000308172	BELGIUM KINGDOM	350.000	5,56	
	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM	8.197.000	4,43	
	BE0000321308	BELGIUM KINGDOM	700.000	5,22	
	BE0000327362	BELGIUM KINGDOM	900.000	3,59	
	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	920.000	7,64	
	BE0000333428	BELGIUM KINGDOM	830.000	14,45	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	700.000	9,05	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	800.000	3,65	
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.800.000	5,14	
	DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	200.000	15,30	
	DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.500.000	4,48	
	DE0001135457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	5,38	
	DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	6,38	
	DE0001141661	BUNDES OBLIGATION	2.660.000	2,29	
	ES00000121S7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	400.000	16,07	
	ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	3,97	
	ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	120.000	4,66	
	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	750.000	2,73	
	ES00000124C5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	650.000	9,89	
	ES00000124H4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	360.000	17,13	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.520.000	7,12	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200.000	7,85	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	450.000	14,27	
	EU000A1G0AJ7	EFSS	400.000	12,59	
	EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION	300.000	5,76	
	EU000A1U9894	EURO STABILITY MECHANISM	500.000	9,24	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	190.000	8,11	
	FR0000189151	FRANCE (GOVT OF)	2.000.000	3,10	
	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	200.000	8,00	
	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	150.000	10,14	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	510.000	13,81	
	FR0010371401	FRANCE (GOVT OF)	150.000	16,30	
	FR0010776161	FRANCE (GOVT OF)	3.600.000	3,62	
	FR0010854182	FRANCE (GOVT OF)	820.000	4,02	
	FR0010949651	FRANCE (GOVT OF)	9.950.000	4,59	
	FR0011337880	FRANCE (GOVT OF)	1.380.000	6,38	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	4.130.000	2,38	
	FR0011523257	FRANCE (GOVT OF)	940.000	2,88	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	1.500.000	7,66	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	2.450.000	12,11	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	400.000	9,10	
	FR0012557957	FRANCE (GOVT OF)	2.750.000	4,40	
	NL0000102077	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	5,70	
	NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT	140.000	15,27	
	NL0009348242	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	4,24	
	NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT	600.000	5,13	
	NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	6,11	
	NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT	310.000	21,85	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	350.000	7,87	
	NL0010881827	NETHERLANDS GOVERNMENT	300.000	4,02	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND	800.000	4,71	
	XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK	990.000	6,20	
	XS0605958791	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.100.000	4,59	
	XS0832628423	EUROPEAN INVESTMENT BANK	500.000	6,36	
	XS0975634204	EUROPEAN INVESTMENT BANK	200.000	14,24	
	XSI1306382364	REPUBLIC OF POLAND	622.000	5,63	
<b>TITOLI DI STATO PAESI OCSE</b>					<b>4,47</b>
	XS0544936817	ONTARIO (PROVINCE OF)	100.000	4,47	
<b>TITOLI DI STATO ITALIA</b>					<b>9,33</b>
	IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	770.000	10,97	
	IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	12,90	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	14,67	
	IT0004273493	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	1,98	
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	15,15	
	IT0004489610	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	380.000	3,40	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	500.000	15,61	
	IT0004536949	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	770.000	3,83	
	IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	170.000	4,26	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	150.000	8,30	
	IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	300.000	5,36	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.560.000	9,80	
	IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	4,87	
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000	7,42	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.430.000	11,23	
	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	7,97	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.250.000	8,68	
	IT0005106049	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	2,37	
<b>DURATION MEDIA COMPLESSIVA</b>					<b>6,01</b>

### **CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"**

Al 31/12/2015, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

### **CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI**

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	87.557.218	78.944.340	85.492.019	66.270.260
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	122.849.574	102.735.091	127.375.992	98.182.277
AZIONI QUOTATE ITALIA	9.696.166	6.694.104	6.406.553	6.453.265
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	247.420	0	215.426	0
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	9.067.141	21.311.946	7.534.320	14.745.217
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	6.453.728	2.831.497	1.423.097	1.858.840
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.279.470	934.256	1.718.748	2.824.724
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	66.405.888	57.691.719	53.389.583	58.108.020
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	99.653	0	100.520
TITOLI DI STATO ITALIA	13.902.400	7.734.283	10.730.404	3.294.929
<b>Totali</b>	<b>317.459.005</b>	<b>278.976.889</b>	<b>294.286.142</b>	<b>251.838.052</b>

### **COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

TIPOLOGIA	31/12/2015	31/12/2014	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2015
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	343.149	291.033	0,05609%

### **CONFLITTI D'INTERESSE**

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori, non si sono rilevate situazioni di conflitto d'interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2015, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
NL000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	07/01/2015	09/01/2015	4.867	EUR	46	225.886	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ANIMA	09/01/2015	13/01/2015	932	EUR	93	86.708	13
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	09/01/2015	13/01/2015	676	EUR	140	94.519	13
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	ANIMA	12/01/2015	14/01/2015	857	CHF	333	285.643	13
CH0012221716	ABB LTD-REG	ANIMA	12/01/2015	14/01/2015	13.514	CHF	20	273.413	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	ANIMA	14/01/2015	16/01/2015	7.702	EUR	15	117.140	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	14/01/2015	16/01/2015	912	EUR	119	108.365	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	14/01/2015	20/01/2015	16.687	USD	33	546.001	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	14/01/2015	20/01/2015	16.687	USD	33	546.001	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	15/01/2015	21/01/2015	1.230	USD	62	76.591	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	16/01/2015	20/01/2015	2.969	CHF	86	256.253	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	16/01/2015	20/01/2015	1.153	EUR	75	85.900	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	21/01/2015	26/01/2015	4.856	USD	44	214.137	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	21/01/2015	26/01/2015	2.952	USD	105	309.546	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	21/01/2015	26/01/2015	3.985	USD	101	403.856	13
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	ANIMA	22/01/2015	26/01/2015	857	CHF	288	246.990	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	23/01/2015	28/01/2015	3.793	USD	44	167.147	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	ANIMA	23/01/2015	27/01/2015	1.424	EUR	64	90.695	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	ANIMA	27/01/2015	29/01/2015	1.362	EUR	51	69.102	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	ANIMA	28/01/2015	30/01/2015	2.394	EUR	64	152.461	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	29/01/2015	03/02/2015	3.865	USD	44	170.439	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	29/01/2015	02/02/2015	2.054	CHF	90	185.160	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	02/02/2015	05/02/2015	2.066	USD	85	175.010	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	03/02/2015	06/02/2015	2.339	USD	85	199.209	13
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	04/02/2015	06/02/2015	1.659	EUR	155	257.888	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	05/02/2015	10/02/2015	1.053	USD	271	284.866	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	06/02/2015	11/02/2015	1.266	USD	86	108.918	13
US8574771031	STATE STREET CORP	ANIMA	06/02/2015	11/02/2015	1.376	USD	77	105.667	7
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	12/02/2015	18/02/2015	871	USD	143	124.732	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	12/02/2015	18/02/2015	3.573	USD	59	210.046	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	12/02/2015	18/02/2015	5.381	USD	35	187.077	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	12/02/2015	18/02/2015	313	USD	270	84.394	13
CH0012221716	ABB LTD-REG	ANIMA	13/02/2015	17/02/2015	8.040	CHF	20	160.221	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	ANIMA	13/02/2015	17/02/2015	1.735	EUR	48	82.664	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	ANIMA	13/02/2015	18/02/2015	4.321	EUR	36	153.758	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	24/02/2015	26/02/2015	1.324	EUR	85	112.389	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	ANIMA	25/02/2015	27/02/2015	2.125	EUR	49	103.515	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	25/02/2015	27/02/2015	2.657	EUR	127	338.536	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	26/02/2015	03/03/2015	5.480	USD	70	381.384	13
US8574771031	STATE STREET CORP	ANIMA	26/02/2015	03/03/2015	2.866	USD	75	214.484	7
XS0749822556	BNP PARIBAS 24/02/2017 3	ANIMA	03/03/2015	05/03/2015	700.000	EUR	105	738.815	7
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	04/03/2015	06/03/2015	4.522	EUR	52	234.919	7
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	04/03/2015	06/03/2015	950	EUR	163	155.259	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	04/03/2015	06/03/2015	2.156	GBP	53	113.238	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	10/03/2015	12/03/2015	2.766	USD	100	276.303	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	10/03/2015	12/03/2015	3.218	USD	57	183.025	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	10/03/2015	12/03/2015	2.237	USD	82	183.145	13
US8574771031	STATE STREET CORP	ANIMA	10/03/2015	12/03/2015	3.490	USD	72	251.025	7
CH0012221716	ABB LTD-REG	ANIMA	10/03/2015	12/03/2015	8.040	CHF	20	162.448	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	481	EUR	89	42.829	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	103	EUR	105	10.798	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	282	EUR	69	19.428	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	106	EUR	189	19.986	13
IT000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	14.135	EUR	1	12.830	7
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	601	EUR	52	31.209	7
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	191	EUR	168	32.159	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	155	EUR	80	12.384	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	253	EUR	53	13.452	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	628	EUR	17	10.747	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	531	EUR	101	53.509	13
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	1.801	EUR	23	41.119	7
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	93	EUR	63	5.944	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	11/03/2015	13/03/2015	594	EUR	140	82.959	13
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	16/03/2015	18/03/2015	2.879	EUR	24	68.267	7
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	20/03/2015	24/03/2015	3.328	EUR	54	178.687	7
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	24/03/2015	26/03/2015	4.131	EUR	52	213.867	13
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	24/03/2015	26/03/2015	4.977	EUR	56	278.712	7
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	24/03/2015	26/03/2015	2.082	EUR	82	170.733	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	10/04/2015	14/04/2015	2.951	CHF	101	298.931	13
CH0244767585	UBS GROUP AG	ANIMA	10/04/2015	14/04/2015	6.433	CHF	19	122.177	7
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	10/04/2015	14/04/2015	1.957	EUR	53	103.781	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	10/04/2015	14/04/2015	1.275	GBP	57	72.242	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	14/04/2015	17/04/2015	929	USD	141	131.090	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	14/04/2015	16/04/2015	3.240	EUR	103	333.276	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	14/04/2015	16/04/2015	2.067	EUR	53	110.498	13
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	21/04/2015	23/04/2015	3.691	EUR	24	86.797	7
GB0002162385	AVIVA PLC	ANIMA	21/04/2015	23/04/2015	16.175	GBP	5	86.666	7
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	21/04/2015	24/04/2015	1.212	USD	105	126.964	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	21/04/2015	24/04/2015	2.555	USD	58	147.292	13
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	21/04/2015	24/04/2015	2.644	USD	117	308.593	13
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	22/04/2015	24/04/2015	2.363	EUR	57	133.803	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	22/04/2015	24/04/2015	6.581	EUR	23	152.537	7
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	28/04/2015	30/04/2015	1.406	EUR	58	82.094	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	28/04/2015	30/04/2015	6.052	EUR	23	136.286	7
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	28/04/2015	01/05/2015	3.227	USD	60	193.761	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	28/04/2015	01/05/2015	2.891	USD	47	137.067	13
CH0244767585	UBS GROUP AG	ANIMA	30/04/2015	05/05/2015	5.774	CHF	19	108.727	7
US8574771031	STATE STREET CORP	ANIMA	05/05/2015	08/05/2015	2.986	USD	79	236.276	7
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	06/05/2015	11/05/2015	6.968	USD	34	233.856	13

Bilancio al 31/12/2015

FR0000120628	AXA SA	ANIMA	07/05/2015	11/05/2015	6.874	EUR	23	159.738	7
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ANIMA	12/05/2015	14/05/2015	1.130	EUR	102	115.519	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	12/05/2015	15/05/2015	804	CHF	94	75.551	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	198	USD	48	9.407	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	146	EUR	67	9.775	13
GB0002162385	AVIVA PLC	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	436	GBP	5	2.331	7
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	805	EUR	23	18.241	7
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	7.350	EUR	1	6.880	7
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	250	EUR	86	21.500	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	309	EUR	130	40.198	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	41	USD	139	5.712	13
DE0005200000	BEIERSDORF AG	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	39	EUR	80	3.134	13
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	554	EUR	57	31.447	7
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	163	EUR	51	8.289	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	132	EUR	54	7.113	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	83	USD	107	8.864	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	31	EUR	104	3.217	13
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	48	EUR	65	3.150	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	55	EUR	175	9.605	13
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	99	EUR	169	16.743	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	77	USD	96	7.428	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	196	USD	59	11.589	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	416	USD	34	14.045	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	42	USD	80	3.374	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	43	GBP	57	2.480	13
IE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	69	GBP	52	3.613	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	211	EUR	96	20.283	13
US8574771031	STATE STREET CORP	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	60	USD	76	4.567	7
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	ANIMA	14/05/2015	18/05/2015	327	EUR	19	6.221	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	109	USD	69	7.524	13
US98978V1035	ZOETIS INC	ANIMA	14/05/2015	19/05/2015	468	USD	46	21.383	13
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	19/05/2015	21/05/2015	6.841	EUR	24	161.880	7
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	19/05/2015	22/05/2015	1.211	EUR	137	165.330	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	ANIMA	19/05/2015	21/05/2015	1.100	EUR	108	118.705	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	19/05/2015	21/05/2015	728	EUR	177	128.564	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	19/05/2015	22/05/2015	2.133	USD	81	172.351	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	19/05/2015	21/05/2015	1.652	EUR	98	161.098	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	04/06/2015	08/06/2015	1.471	EUR	84	122.914	13
DE0006483001	LINDE AG	ANIMA	04/06/2015	08/06/2015	543	EUR	171	92.917	13
IE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	08/06/2015	10/06/2015	2.067	GBP	53	109.762	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	ANIMA	12/06/2015	17/06/2015	2.007	USD	91	182.058	13
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	ANIMA	15/06/2015	17/06/2015	8.057	EUR	18	145.463	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	18/06/2015	23/06/2015	2.903	USD	100	291.521	13
US8574771031	STATE STREET CORP	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	82	USD	77	6.275	7
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	52	USD	90	4.698	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	115	USD	115	13.258	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	273	USD	49	13.461	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	150	USD	68	10.192	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	573	USD	33	19.173	13
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	56	USD	142	7.978	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	269	USD	58	15.498	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	02/07/2015	08/07/2015	78	USD	99	7.686	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	07/07/2015	10/07/2015	2.523	USD	81	204.701	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	20/07/2015	23/07/2015	817	USD	73	59.512	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	21/07/2015	24/07/2015	4.988	USD	50	248.646	13
FR0000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	23/07/2015	27/07/2015	9.044	EUR	57	514.688	7
FR0000120321	LOREAL	ANIMA	23/07/2015	27/07/2015	535	EUR	169	90.514	13
DE000BASF111	BASF SE	ANIMA	23/07/2015	27/07/2015	714	EUR	83	59.157	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	23/07/2015	27/07/2015	1.612	EUR	132	212.756	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	24/07/2015	29/07/2015	2.671	USD	77	205.618	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	28/07/2015	31/07/2015	1.908	USD	99	188.994	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	28/07/2015	31/07/2015	1.114	USD	112	125.089	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	05/10/2015	08/10/2015	988	USD	98	96.455	13
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ANIMA	06/10/2015	09/10/2015	5.382	USD	40	212.760	13
US2635341090	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	ANIMA	08/10/2015	14/10/2015	2.093	USD	57	118.518	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	12/10/2015	14/10/2015	1.112	EUR	111	123.510	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ANIMA	15/10/2015	20/10/2015	1.917	USD	74	142.361	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	22/10/2015	26/10/2015	1.262	EUR	111	140.670	13
GB0002162385	AVIVA PLC	ANIMA	22/10/2015	26/10/2015	22.241	GBP	5	103.537	7
IE00B2QKY057	SHIRE PLC	ANIMA	22/10/2015	26/10/2015	1.433	GBP	45	63.839	13
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	ANIMA	22/10/2015	26/10/2015	277.652	EUR	1	234.388	7
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	26/10/2015	29/10/2015	2.467	USD	34	84.133	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	26/10/2015	29/10/2015	2.125	USD	53	112.078	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ANIMA	28/10/2015	02/11/2015	1.762	USD	55	96.758	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	28/10/2015	02/11/2015	4.210	USD	36	150.222	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	30/10/2015	04/11/2015	6.006	USD	34	205.022	13
US2635341090	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	ANIMA	30/10/2015	04/11/2015	1.647	USD	64	105.353	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	30/10/2015	04/11/2015	2.194	USD	82	179.684	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ANIMA	30/10/2015	04/11/2015	826	USD	109	90.060	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ANIMA	30/10/2015	04/11/2015	996	USD	102	101.604	13
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ANIMA	30/10/2015	04/11/2015	1.955	USD	78	152.329	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	04/11/2015	09/11/2015	4.268	USD	34	145.645	13
US5324571083	ELI LILLY & CO	ANIMA	17/11/2015	20/11/2015	1.406	USD	82	115.265	13
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ANIMA	23/11/2015	27/11/2015	1.118	USD	133	148.681	13
US7170811035	PFIZER INC	ANIMA	23/11/2015	27/11/2015	1.886	USD	31	59.047	13
GB0002162385	AVIVA PLC	ANIMA	24/11/2015	26/11/2015	23.586	GBP	5	118.043	7
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	24/11/2015	26/11/2015	1.843	EUR	47	86.922	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	ANIMA	26/11/2015	30/11/2015	697	CHF	88	61.635	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	26/11/2015	30/11/2015	3.237	EUR	97	314.782	13
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	ANIMA	26/11/2015	30/11/2015	1.829	EUR	48	87.905	13
DE0006599905	MERCK KGAA	ANIMA	02/12/2015	04/12/2015	768	EUR	97	74.597	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	ANIMA	10/12/2015	15/12/2015	2.600	JPY	4.188	10.889.638	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	ANIMA	17/12/2015	21/12/2015	1.266	EUR	119	150.174	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	ANIMA	17/12/2015	21/12/2015	2.026	EUR	91	184.114	13
FR0000120628	AXA SA	ANIMA	17/12/2015	21/12/2015	5.078	EUR	26	130.666	7
US61166W1018	MONSANTO CO	ANIMA	21/12/2015	24/12/2015	1.551	USD	95	147.319	13

Bilancio al 31/12/2015

US2635341090	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	ANIMA	21/12/2015	24/12/2015	1.863	USD	63	117.164	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	ANIMA	30/12/2015	06/01/2016	1.700	JPY	6.079	10.335.039	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	3.940	USD	66	259.224	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	4.250	USD	62	264.413	13
US1510201049	CELGENE CORP	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	2.380	USD	117	-278.315	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	3.150	USD	68	215.127	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	1.980	USD	100	198.283	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	10.410	USD	33	-340.958	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	CANDRIAM	12/01/2015	15/01/2015	250	USD	271	-67.740	13
DE0006483001	LINDE AG	CANDRIAM	19/01/2015	21/01/2015	216	EUR	160	-34.640	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	19/01/2015	21/01/2015	644	EUR	123	-79.011	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	19/01/2015	21/01/2015	1.018	EUR	80	-81.493	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	19/01/2015	21/01/2015	949	EUR	35	-32.971	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	20/01/2015	22/01/2015	840	EUR	124	-104.081	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	20/01/2015	22/01/2015	1.290	EUR	81	-103.914	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	20/01/2015	23/01/2015	310	USD	65	-20.170	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	20/01/2015	23/01/2015	190	USD	101	-19.214	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	20/01/2015	23/01/2015	290	USD	101	-29.249	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	20/01/2015	23/01/2015	500	USD	63	-31.399	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	20/01/2015	23/01/2015	1.350	USD	33	-44.459	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	CANDRIAM	02/02/2015	05/02/2015	170	USD	60	-10.234	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	02/02/2015	05/02/2015	160	USD	69	-11.033	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	02/02/2015	05/02/2015	170	USD	61	-10.344	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	CANDRIAM	02/02/2015	05/02/2015	50	USD	273	-13.636	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	CANDRIAM	09/02/2015	11/02/2015	2.950	EUR	54	-159.505	13
US2788651006	ECOLAB INC	CANDRIAM	09/02/2015	12/02/2015	970	USD	107	104.075	13
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	CANDRIAM	09/02/2015	12/02/2015	220	USD	128	-28.163	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	09/02/2015	12/02/2015	1.860	USD	98	-182.971	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	09/02/2015	12/02/2015	10.290	USD	33	-340.113	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	09/02/2015	12/02/2015	300	USD	85	25.528	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	18/02/2015	20/02/2015	390	EUR	125	-48.694	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	18/02/2015	20/02/2015	880	EUR	87	-76.133	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	18/02/2015	20/02/2015	3.690	EUR	37	135.766	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	18/02/2015	23/02/2015	190	USD	104	-19.738	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	18/02/2015	23/02/2015	370	USD	59	-21.745	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	CANDRIAM	18/02/2015	23/02/2015	80	USD	288	-23.032	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	27/02/2015	03/03/2015	350	EUR	132	-46.019	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	27/02/2015	03/03/2015	540	EUR	87	-46.931	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	27/02/2015	04/03/2015	580	USD	61	-35.089	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	27/02/2015	04/03/2015	270	USD	104	-28.141	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	27/02/2015	04/03/2015	740	USD	59	-43.563	13
CA4530384086	IMPERIAL OIL LTD	CANDRIAM	02/03/2015	05/03/2015	590	CAD	48	28.387	13
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	85	CHF	1.850	-157.171	13
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	430	CHF	334	143.778	13
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	610	CHF	98	59.810	13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	125	CHF	261	32.641	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	520	DKK	318	165.166	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	380	EUR	86	32.914	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	790	GBP	16	-12.269	13
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	460	GBP	29	13.299	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	210	GBP	58	12.237	13
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	CANDRIAM	02/03/2015	04/03/2015	190	GBP	52	9.809	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	02/03/2015	05/03/2015	435	USD	60	26.313	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	02/03/2015	05/03/2015	550	USD	59	32.235	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	02/03/2015	05/03/2015	350	USD	83	29.047	13
JP3160400002	EISAI CO LTD	CANDRIAM	03/03/2015	06/03/2015	2.200	JPY	6.202	-13.637.578	13
JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	CANDRIAM	03/03/2015	06/03/2015	6.400	JPY	1.564	10.014.605	13
JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	CANDRIAM	03/03/2015	06/03/2015	15.000	JPY	494	7.413.705	13
XS0302816672	CARGILL 4.875% 29 MAY 17	CANDRIAM	11/03/2015	13/03/2015	100.000	EUR	110	-110.309	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	13/03/2015	17/03/2015	240	EUR	141	-33.703	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	13/03/2015	18/03/2015	365	USD	77	-28.112	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	13/03/2015	17/03/2015	380	EUR	90	-34.088	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	13/03/2015	18/03/2015	570	USD	56	-31.744	13
DE0006483001	LINDE AG	CANDRIAM	18/03/2015	20/03/2015	500	EUR	193	-96.314	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	18/03/2015	20/03/2015	410	EUR	143	-58.738	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	18/03/2015	20/03/2015	1.050	EUR	93	-97.201	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	18/03/2015	20/03/2015	1.880	EUR	40	-75.366	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	2.860	USD	60	-171.197	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	2.650	USD	68	181.536	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	1.910	USD	100	-191.436	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	1.900	USD	34	-65.288	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	1.250	USD	79	-98.149	13
US98978V1035	ZOETIS INC	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	2.700	USD	47	128.254	13
DE0005785604	FRESENIUS SE AND CO.KGAA	CANDRIAM	18/03/2015	20/03/2015	1.180	EUR	56	-65.539	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	1.870	USD	68	127.841	13
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	130	USD	148	19.299	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	1.130	USD	94	106.318	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	2.600	USD	101	263.928	13
US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	790	USD	143	-112.517	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	1.860	USD	101	-188.615	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	18/03/2015	23/03/2015	510	USD	58	29.416	13
XS1211044075	TEVA PHARM FNC 1.875% 31 MAR 27 CALL	CANDRIAM	24/03/2015	31/03/2015	150.000	EUR	100	149.252	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	01/04/2015	07/04/2015	180	EUR	140	25.267	13
DE0006483001	LINDE AG	CANDRIAM	01/04/2015	07/04/2015	65	EUR	191	12.450	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	01/04/2015	07/04/2015	335	EUR	39	13.048	13
DE0005785604	FRESENIUS SE AND CO.KGAA	CANDRIAM	01/04/2015	07/04/2015	210	EUR	55	11.621	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	01/04/2015	07/04/2015	285	EUR	93	26.551	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	3.880	USD	64	-247.997	13
US0093631028	AIRGAS INC	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	730	USD	106	77.235	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	2.630	USD	102	269.131	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	1.220	USD	99	120.547	13
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	1.750	USD	101	-176.942	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	760	USD	77	-58.786	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	13/04/2015	16/04/2015	8.840	USD	35	310.351	13
DE000SYM9999	SYMRISE AG	CANDRIAM	30/04/2015	05/05/2015	3.135	EUR	55	-171.444	13
US2788651006	ECOLAB INC	CANDRIAM	18/05/2015	21/05/2015	970	USD	116	-112.341	13

Bilancio al 31/12/2015

US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	18/05/2015	21/05/2015	1.300	USD	103	134.539	13
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	CANDRIAM	18/05/2015	21/05/2015	1.360	USD	132	-179.240	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	18/05/2015	21/05/2015	8.500	USD	34	288.946	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	22/05/2015	28/05/2015	605	USD	66	-39.717	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	22/05/2015	28/05/2015	415	USD	112	-46.484	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	22/05/2015	28/05/2015	445	USD	69	-30.565	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	22/05/2015	28/05/2015	280	USD	111	-31.192	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	22/05/2015	28/05/2015	1.040	USD	60	-61.864	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	22/05/2015	28/05/2015	1.880	USD	34	-64.596	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	2.100	JPY	1.821	3.824.961	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	4.400	JPY	2.340	10.301.148	13
JP3160400002	EISAI CO LTD	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	300	JPY	8.057	-2.415.892	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDING CO LTD	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	2.500	JPY	3.915	9.791.143	13
JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	800	JPY	1.902	1.522.360	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	600	JPY	5.988	3.594.596	13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	700	JPY	5.450	3.816.907	13
JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	CANDRIAM	25/05/2015	28/05/2015	3.000	JPY	564	1.692.245	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	10/06/2015	15/06/2015	1.950	USD	68	133.135	13
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	CANDRIAM	10/06/2015	15/06/2015	2.850	USD	66	-186.664	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	10/06/2015	15/06/2015	1.020	USD	67	68.446	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	10/06/2015	15/06/2015	1.500	USD	118	176.593	13
US98978V1035	ZOETIS INC	CANDRIAM	10/06/2015	15/06/2015	2.700	USD	50	-134.110	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	CANDRIAM	16/06/2015	19/06/2015	1.434	EUR	37	52.389	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	16/06/2015	18/06/2015	2.000	EUR	88	175.839	13
ES0171996012	GRIFOLS SA	CANDRIAM	17/06/2015	22/06/2015	6.566	EUR	36	236.043	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	29/06/2015	01/07/2015	800	EUR	129	-103.319	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	29/06/2015	01/07/2015	1.240	EUR	90	-111.879	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	29/06/2015	01/07/2015	1.325	EUR	38	-50.509	13
JP3160400002	EISAI CO LTD	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	400	JPY	8.199	-3.277.961	13
JP3188220002	OTSUKA HOLDING CO LTD	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	700	JPY	3.878	-2.713.243	13
JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	1.500	JPY	1.944	-2.914.542	13
JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMNT	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	1.000	JPY	4.329	-4.326.836	13
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	500	JPY	5.833	-2.915.042	13
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	1.300	JPY	2.268	-2.946.926	13
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	600	JPY	5.402	-3.239.580	13
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	CANDRIAM	30/06/2015	03/07/2015	1.600	JPY	1.736	-2.776.212	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	03/08/2015	06/08/2015	190	USD	70	13.343	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	03/08/2015	05/08/2015	470	EUR	41	19.310	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	03/08/2015	05/08/2015	300	EUR	134	40.085	13
DE0005785604	FRESENIUS SE AND CO.KGAA	CANDRIAM	03/08/2015	05/08/2015	295	EUR	63	18.656	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	03/08/2015	06/08/2015	135	USD	119	16.024	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	03/08/2015	06/08/2015	190	USD	100	18.989	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	03/08/2015	06/08/2015	465	USD	36	16.860	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	03/08/2015	05/08/2015	460	EUR	98	45.169	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	3.300	USD	69	-228.808	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	330	USD	116	-38.399	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	1.360	USD	68	-91.970	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	2.670	USD	100	-266.515	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	610	USD	123	-75.002	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	450	USD	84	37.954	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	17/08/2015	20/08/2015	4.600	USD	76	347.612	13
US00287Y1091	ABBVIE INC	CANDRIAM	14/09/2015	17/09/2015	3.020	USD	59	-177.907	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	14/09/2015	17/09/2015	2.400	USD	62	-148.987	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	14/09/2015	17/09/2015	3.030	USD	68	206.325	13
BE0003739530	UCB SA	CANDRIAM	16/09/2015	18/09/2015	2.130	EUR	72	-152.480	13
FR0010313833	ARKEMA	CANDRIAM	16/09/2015	18/09/2015	1.630	EUR	63	102.878	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	29/09/2015	01/10/2015	860	EUR	113	-96.959	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	29/09/2015	01/10/2015	1.160	EUR	83	-96.640	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	30/09/2015	02/10/2015	440	EUR	114	50.383	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	30/09/2015	02/10/2015	680	EUR	85	57.870	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	30/09/2015	02/10/2015	760	EUR	36	27.290	13
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	CANDRIAM	15/10/2015	20/10/2015	2.645	USD	67	-175.986	13
US61166W1018	MONSANTO CO	CANDRIAM	15/10/2015	20/10/2015	1.100	USD	91	99.809	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	15/10/2015	20/10/2015	2.740	USD	86	-235.710	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	15/10/2015	20/10/2015	4.140	USD	74	307.632	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	15/10/2015	20/10/2015	2.470	USD	102	-250.921	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	15/10/2015	20/10/2015	390	USD	97	-37.869	13
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	1.765	EUR	111	195.544	13
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	1.170	EUR	60	70.174	13
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	285	USD	102	-29.111	13
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	700	EUR	95	66.289	13
DE0006483001	LINDE AG	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	440	EUR	149	65.389	13
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	1.370	EUR	84	115.312	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	470	USD	98	-45.862	13
FR0000120321	L'OREAL	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	340	EUR	168	57.094	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	550	USD	51	-28.110	13
NL000009355	UNILEVER NV-CVA	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	2.930	EUR	40	117.567	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	1.655	USD	34	-56.605	13
FR0000120578	SANOFI	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	2.750	EUR	89	245.435	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	19/10/2015	22/10/2015	830	USD	75	-62.304	13
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	CANDRIAM	26/10/2015	28/10/2015	1.500	EUR	116	174.952	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	16/11/2015	19/11/2015	1.190	USD	123	-145.735	12
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	16/11/2015	19/11/2015	560	USD	104	58.163	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	16/11/2015	19/11/2015	1.260	USD	54	67.696	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	16/11/2015	19/11/2015	1.940	USD	33	64.363	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	16/11/2015	19/11/2015	1.555	USD	84	-131.096	13
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	CANDRIAM	16/11/2015	19/11/2015	180	USD	267	-48.019	13
US30212P3038	EXPEDIA INC	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	720	USD	131	-94.386	12
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	1.010	USD	103	-104.319	13
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	1.860	USD	105	-195.664	13
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	800	USD	54	43.238	13
US7170811035	PFIZER INC	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	1.450	USD	33	47.265	13
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	2.250	USD	90	202.939	13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	CANDRIAM	16/12/2015	21/12/2015	450	USD	81	36.464	13

LEGENDA:

Motivo	Decodifica
7	Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 176.908.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2015, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 158.276. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	158.276	129.859
<b>TOTALE</b>	<b>158.276</b>	<b>129.859</b>

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 16.364. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	16.364	13.876
<b>TOTALE</b>	<b>16.364</b>	<b>13.876</b>

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 2.268.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	2.268	2.168
<b>TOTALE</b>	<b>2.268</b>	<b>2.168</b>

## 50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2015, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000*

Al 31/12/2015, il credito per imposta sostitutiva è pari a zero.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2015, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 3.119.834. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2015, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.069.702. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di riscatto e anticipazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-442.369	-231.814
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-297.501	-296.218
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-156.667	-126.285
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-172.411	-218.219
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	-754	0
<b>TOTALE</b>	<b>-1.069.702</b>	<b>-872.536</b>

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.050.132.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-2.039.098	-1.695.738
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-6.404	-6.653
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.630	-3.352
<b>TOTALE</b>	<b>-2.050.132</b>	<b>-1.705.743</b>

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2015.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2015, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 950.991, sono costituite da:

### c) Ratei e Risconti passivi

Al 31/12/2015, i ratei e risconti passivi ammontano a Euro zero.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RATEI PASSIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	-12
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>

### d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 950.991.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-440.359	0
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	-352.693	-342.282
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-89.605	-76.840
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-27.185	-23.409
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-2.273	0
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	-38.876	0
<b>TOTALE</b>	<b>-950.991</b>	<b>-442.531</b>

La voce “Valorizzazione operazioni Outright” si riferisce alla valorizzazione delle operazioni di compravendita a termine di divisa non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2015.

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2015.

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*

## 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

#### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 176.908 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2015, la voce TFR è pari a Euro 1.382 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
TFR	-1.382	-1.297
<b>TOTALE</b>	<b>-1.382</b>	<b>-1.297</b>

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 68.263. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-56.886	-42.320
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-11.361	-8.693
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-16	0
<b>TOTALE</b>	<b>-68.263</b>	<b>-51.013</b>

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2015, la voce è pari a Euro 107.263 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-107.263	-93.593
<b>TOTALE</b>	<b>-107.263</b>	<b>-93.593</b>

#### 50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2015, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000*

Al 31/12/2015, il debito per imposta sostitutiva è pari a 3.566.514.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D.lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- la legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai

rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 1.550.006.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-3.566.514	-3.010.067
<b>TOTALE</b>	<b>-3.566.514</b>	<b>-3.010.067</b>

### 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2015, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 362.897.571 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 7.814.247, ammonta a Euro 355.083.324.

### CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2015, sono evidenziate nei conti d'ordine le operazioni di compravendita a termine di divisa, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
OPERAZIONI OUTRIGHT	51.544.435	54.070.412
CONTRIBUTI DA RICEVERE	633.960	784.772
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	89.395	96.406
<b>TOTALE</b>	<b>52.267.790</b>	<b>54.951.590</b>

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2015, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €633.960 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

## Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 28.321.793. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2015, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 48.498.067. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2015, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI, di cui:	30.160.539	28.074.923
- Quota a carico aderente	3.477.258	3.296.504
- Quota a carico azienda	5.667.397	5.149.743
- TFR	19.097.428	17.965.559
- Quota volontaria	1.918.456	1.663.117
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	620.334	179.397
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	582.806	553.413
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	17.134.388	14.965.178
<b>TOTALE</b>	<b>48.498.067</b>	<b>43.772.911</b>

#### b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2015, la voce anticipazioni è pari a Euro 7.970.182 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 608, di queste 589 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-7.970.182	-5.853.284
- Anticipazioni pagate	-7.672.681	-5.557.066
- Anticipazioni ancora da pagare	-297.501	-296.218
<b>TOTALE</b>	<b>-7.970.182</b>	<b>-5.853.284</b>

#### c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2015, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 10.522.076 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 98, di cui 91 pagate: 78 per riscatto totale e 13 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 50, di cui pagate 46.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2015 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	<b>-3.888.382</b>	<b>-4.347.768</b>
- Riscatti pagati	-3.446.013	-4.115.954
- Riscatti ancora da pagare	-442.369	-231.814
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	<b>-2.041.494</b>	<b>-2.594.667</b>
- Trasferimenti pagati	-1.869.083	-2.376.448
- Trasferimenti ancora da pagare	-172.411	-218.219
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	<b>-4.283.597</b>	<b>-4.623.422</b>
- Switch pagati	-4.282.843	-4.623.422
- Switch ancora da pagare	-754	0
RIMBORSI DI CUI:	<b>-3.084</b>	<b>-51</b>
- Distinte di rimborso pagate	-3.084	-51
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	<b>-296.879</b>	<b>-297.509</b>
- Riscatti Parziali pagati	-296.879	-297.509
- Riscatti Parziali ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	<b>-8.680</b>	<b>-8.272</b>
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	<b>40</b>	<b>-2.391</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-10.522.076</b>	<b>-11.874.080</b>

d) *Trasformazioni in rendita*

Nel corso del 2015 non si sono verificate trasformazioni in rendita.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	-57.273
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>-57.273</b>

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2015, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 1.101.210 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 23, di cui pagate 21.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-1.101.210	-350.935
<b>TOTALE</b>	<b>-1.101.210</b>	<b>-350.935</b>

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2015, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 582.806.

PREMI INVALIDITÀ PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
PREMI INVALIDITÀ PREMORIENZA	-582.806	-553.413
<b>TOTALE</b>	<b>-582.806</b>	<b>-553.413</b>

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

### 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2015 è pari a Euro 18.888.166. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2015, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 7.988.556. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	3.337.735	3.262.104
DIVIDENDI	4.515.203	3.918.923
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	130.257	17.911
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	559	1.350
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	1.585	511
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	1.424	1.379
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	1.279	873
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	61	5.251
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	101	3.587
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	325	947
INTERESSI SU C/C RISCATTI	22	1.841
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	2	3
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	2	714
INTERESSI SU C/C YEN GIAPPONE GESTORI	4	35
INTERESSI SU C/C CORONA DANESE GESTORI	1	161
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI GESTORI	0	2
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-4	-12
<b>TOTALE</b>	<b>7.988.556</b>	<b>7.215.580</b>

#### b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2015, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 10.899.610. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-6.152.775	-663.965
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	34.634.637	19.598.995
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-10.157.705	-2.949.875
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-45.043	717.383
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	0	922.174
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-5.074.579	-5.801.210
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-5.379.637	7.062.936
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	4.207.283	1.584.577
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-788.885	-759.364
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-343.149	-291.033
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-534	-536
SOPRAVVENIENZE PASSIVE FINANZIARIE	-1	0
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	-2	1
<b>TOTALE</b>	<b>10.899.610</b>	<b>19.420.083</b>

*Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015	DIVIDENDI E INTERESSI 2014	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2014
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.209.627	-878.300	2.167.028	6.249.857
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.128.108	-1.082.939	1.095.076	1.638.292
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	4.645.460	18.324.157	3.936.834	15.985.155
DEPOSITI BANCARI	5.361	-534	16.642	-536
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-5.119.624	0	-4.161.652
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-343.149	0	-291.033
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	-1	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>7.988.556</b>	<b>10.899.610</b>	<b>7.215.580</b>	<b>19.420.083</b>

Nell'esercizio 2015, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

#### 40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2015 sono pari a Euro 400.547, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2015, la voce società di gestione è pari a Euro 348.339.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
<b>COMMISSIONI FISSE</b>	<b>-348.339</b>	<b>-290.736</b>
ANIMA SGR SPA	-193.971	-159.103
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-154.368	-131.633
<b>TOTALE</b>	<b>-348.339</b>	<b>-290.736</b>

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2015
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2015	0,10 %	-348.339
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	0
<b>Totale</b>		<b>- 348.339</b>

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota.

Il mandato di gestione affidato ad Anima sgr prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) *Banca depositaria*

Nell'esercizio 2015, la voce Banca depositaria è pari a Euro 52.208 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-50.704	-43.798
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.504	-1.357
<b>TOTALE</b>	<b>-52.208</b>	<b>-45.155</b>

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è calcolata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

In coincidenza con la prima liquidazione semestrale è stato applicato uno sconto pari a 20.000 euro, detratto dalla commissione riferita al semestre di riferimento.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2015 è pari ad Euro 18.487.619 (Euro 26.299.772 nell'esercizio 2014).

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Nell'esercizio 2015, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 276.346. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2015. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	155.767	125.136
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	93.593	93.370
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	17.814	14.280
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	8.680	8.272
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	32	144
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	460	550
<b>TOTALE</b>	<b>276.346</b>	<b>241.752</b>

*b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Nell'esercizio 2015, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 28.792, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*c) Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 78.064, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 53.414, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*e) Ammortamenti*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.418, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2015, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

*g) Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce oneri e proventi diversi pari a Euro 7.395 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 107.263, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-107.263	-93.593
<b>TOTALE</b>	<b>-107.263</b>	<b>-93.593</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2015, la voce, pari a Euro 46.809.412, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	28.321.793	25.083.926
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	18.487.619	26.299.772
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>46.809.412</b>	<b>51.383.698</b>

## 80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 5.116.520 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

### a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2015, l'imposta sostitutiva ammonta ad un costo di Euro 5.116.520 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2015	2014
	€	€
A) PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	358.649.838	316.400.499
B) EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	19.593.468	18.135.572
C) CONTRIBUTI VERSATI	-48.071.060	-43.344.778
D) PATRIMONIO INIZIALE	-311.840.426	-265.016.801
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	18.331.821	26.174.492
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	499.248	0
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	17.832.573	26.174.492
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	3.566.514	3.010.067
I) ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	1.550.006	0
L) <b>IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)</b>	<b>5.116.520</b>	<b>3.010.067</b>

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- la legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di

tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 1.550.006.

### **Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31/12/2015, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 41.692.892.



## **RENDICONTO COMPARTO GARANTITO**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

## STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	117.743.034	113.054.928
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	8.990
40 Attivita' della gestione amministrativa	131.044	117.367
50 Crediti di imposta	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>117.874.078</b>	<b>113.181.285</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-1.552.715	-1.316.996
20 Passività della gestione finanziaria	-67.136	-121.683
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	-8.990
40 Passivita' della gestione amministrativa	-131.044	-117.367
50 Debiti di imposta	-185.516	-151.947
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-1.936.411</b>	<b>-1.716.983</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>115.937.667</b>	<b>111.464.302</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>551.352</b>	<b>658.901</b>

## CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	3.397.243	6.773.924
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.534.926	1.642.316
40 Oneri di gestione	-247.261	-233.177
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.287.665	1.409.139
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>4.684.908</b>	<b>8.183.063</b>
80 Imposta sostitutiva	-211.543	-151.947
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>4.473.365</b>	<b>8.031.116</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**Comparto Garantito al 31/12/2015**

**Informazioni generali**

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

<b>VOCI DEL PROSPETTO</b>	<b>AL 31/12/2015</b>	<b>AL 31/12/2014</b>
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	116.891.420	111.893.825
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	131.044	117.367
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	851.614	1.161.103
<b>TO TALE ATTIVITA'</b>	<b>117.874.078</b>	<b>113.172.295</b>
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.552.715	-1.316.996
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-67.136	-121.683
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-131.044	-117.367
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
<b>TO TALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.750.895</b>	<b>-1.556.046</b>
<b>CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>-185.516</b>	<b>-151.947</b>
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>115.937.667</b>	<b>111.464.302</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE</b>	<b>9.921.776,518</b>	<b>9.630.955,984</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLA QUOTA</b>	<b>11,685</b>	<b>11,574</b>

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2015, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

**Sviluppo delle quote**

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

<b>SVILUPPO DELLE QUOTE</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2015</b>	<b>CONTROVALORE</b>	<b>NUMERO 2014</b>
	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	<b>111.464.301,88</b>	<b>9.630.955,984</b>	<b>103.433.185,93</b>	<b>9.043.274,502</b>
QUOTE EMESSE	17.932.010,63	1.534.632,009	17.775.593,09	1.541.745,895
QUOTE ANNULLATE	14.534.767,29	1.243.811,475	11.001.669,03	954.064,413
<b>QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>115.937.667,18</b>	<b>9.921.776,518</b>	<b>111.464.301,88</b>	<b>9.630.955,984</b>

**STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO**

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>ATTIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>117.743.034</b>	<b>113.054.928</b>
a) Depositi bancari	13.315.074	2.404.818
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	73.515.826	76.591.148
d) Titoli di debito quotati	24.310.378	25.409.379
e) Titoli di capitale quotati	4.780.317	6.602.076
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	851.614	1.161.103
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	969.825	886.404
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>8.990</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>131.044</b>	<b>117.367</b>
a) Cassa e depositi bancari	117.861	104.886
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	11.494	10.730
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.689	1.751
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>117.874.078</b>	<b>113.181.285</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Fase di accumulo		
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>-1.552.715</b>	<b>-1.316.996</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-582.701	-434.062
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	-970.014	-882.934
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>-67.136</b>	<b>-121.683</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-10
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-67.136	-121.673
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>-8.990</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>-131.044</b>	<b>-117.367</b>
a) TFR	-1.029	-1.047
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-114.073	-88.608
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15.942	-27.712
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-185.516</b>	<b>-151.947</b>
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-185.516	-151.947
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>-1.936.411</b>	<b>-1.716.983</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>115.937.667</b>	<b>111.464.302</b>

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>551.352</b>	<b>658.901</b>
Contributi da Ricevere	411.682	506.721
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	139.670	152.180

### CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.397.243</b>	<b>6.773.924</b>
a) Contributi per le prestazioni	18.156.463	18.005.884
b) Anticipazioni	-1.871.362	-1.059.852
c) Trasferimenti e riscatti	-9.583.288	-7.977.010
d) Trasformazioni in rendita	0	-47.000
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.080.117	-1.917.807
f) Premi per prestazioni accessorie	-224.453	-230.291
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.534.926</b>	<b>1.642.316</b>
a) Dividendi e interessi	2.756.194	2.958.329
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.221.268	-1.316.013
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-247.261</b>	<b>-233.177</b>
a) Societa' di gestione	-229.677	-216.138
b) Banca depositaria	-17.584	-17.039
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>1.287.665</b>	<b>1.409.139</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	140.182	145.593
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.440	-23.541
c) Spese generali ed amministrative	-56.368	-46.505
d) Spese per il personale	-39.775	-41.734
e) Ammortamenti	-1.057	-247
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-5.600	-5.854
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15.942	-27.712
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE 70 PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)</b>	<b>4.684.908</b>	<b>8.183.063</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-211.543</b>	<b>-151.947</b>
a) Imposta sostitutiva	-211.543	-151.947
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>	<b>4.473.365</b>	<b>8.031.116</b>

## Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

### ATTIVITA'

#### 10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

#### 20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2015, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 117.743.034 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2015, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Pioneer Investment Management SGRpA.

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

<b>OBBLIGAZIONI 95%</b>	<b>AZIONI 5%</b>
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi europei comprese negli indici Msci

##### a) Depositi bancari

Al 31/12/2015, i depositi bancari ammontano a Euro 13.315.074, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 5.045.

<b>DEPOSITI BANCARI</b>	<b>SALDO AL 31/12/2015</b>	<b>SALDO AL 31/12/2014</b>	<b>% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015</b>
CONTI EURO GESTORI	11.099.935	764.808	9,42%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	1.017.190	1.030.886	0,87%
CONTO EURO RIMBORSI	613.311	452.509	0,52%
CONTO EURO RACCOLTA	5.045	59.621	0,00%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	401.248	20.668	0,34%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	17.228	64.063	0,02%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	5.293	5.578	0,00%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	155.824	6.685	0,13%
<b>TOTALE</b>	<b>13.315.074</b>	<b>2.404.818</b>	<b>11,30%</b>

##### b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2015, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

##### c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2015, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 73.515.826.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	48.603.182	51.844.009	41,23%
TITOLI DI STATO ITALIA	24.912.644	24.747.139	21,14%
<b>TOTALE</b>	<b>73.515.826</b>	<b>76.591.148</b>	<b>62,37%</b>

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2015, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 24.310.378.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	13.985.467	18.039.172	11,86%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	5.341.678	3.135.566	4,53%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.983.233	4.234.641	4,23%
<b>TOTALE</b>	<b>24.310.378</b>	<b>25.409.379</b>	<b>20,62%</b>

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2015, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 4.780.317.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	3.945.031	5.208.500	3,35%
AZIONI OCSE QUOTATE	511.467	1.233.269	0,43%
AZIONI ITALIA QUOTATE	255.235	160.307	0,22%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	68.584	0	0,06%
<b>TOTALE</b>	<b>4.780.317</b>	<b>6.602.076</b>	<b>4,06%</b>

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2015, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2015, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2015, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate.*

Al 31/12/2015, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 851.614.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	851.614	1.161.103
<b>TOTALE</b>	<b>851.614</b>	<b>1.161.103</b>

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2015, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2015, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 969.825.

<b>ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>SALDO AL 31/12/2015</b>	<b>SALDO AL 31/12/2014</b>
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	963.453	876.259
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	1.592	4.236
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	2.742	3.270
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	868	1.156
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	1.168	1.414
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	0	69
CREDITI DISTINTE DI RIMBORSO	2	0
<b>TOTALE</b>	<b>969.825</b>	<b>886.404</b>

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 1.592, si riferisce a dividendi da regolare alla data del 31/12/2015.

**INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'**

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	CTV	% SU TOTALE ATTIVITA' 2015
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	9.000.000	10.316.654	8,75%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	8.500.000	8.730.180	7,41%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	7.873.740	6,69%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	7.580.020	6,43%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	7.237.425	6,14%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	7.211.470	6,12%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.000.000	5.764.298	4,89%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	4.869.405	4,13%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	4.598.960	3,90%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	4.401.600	3,73%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004922909	CCTS EU	3.500.000	3.664.430	3,11%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	1.267.644	1,08%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0470370932	HSBC BANK PLC	1.000.000	1.033.430	0,88%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1064100115	JPMORGAN CHASE & CO	1.017.000	1.020.926	0,87%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	1.000.000	1.009.500	0,86%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1212467911	SKY PLC	994.000	992.718	0,84%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	800.000	833.464	0,71%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	807.000	811.487	0,69%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1079726763	BANK OF AMERICA CORP	800.000	805.232	0,68%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	800.000	804.936	0,68%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1055725730	UNICREDIT SPA	781.000	785.256	0,67%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1211053571	CREDIT SUISSE AG LONDON	730.000	730.504	0,62%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0245166367	GE CAPITAL EURO FUNDING	700.000	700.147	0,59%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	633.726	0,54%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1069282827	BNP PARIBAS	600.000	604.146	0,51%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1043096400	BAT INTL FINANCE PLC	600.000	602.406	0,51%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1197832832	COCA-COLA CO/THE	600.000	597.672	0,51%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A IZZ002	BMW US CAPITAL LLC	600.000	596.754	0,51%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	590.000	591.263	0,50%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	500.000	536.760	0,46%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	532.515	0,45%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0010989111	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH	500.000	524.500	0,44%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0969365591	KBC IFIMA NV	500.000	523.505	0,44%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0747771128	TERNA SPA	500.000	522.390	0,44%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0725405228	ING BANK NV	500.000	518.970	0,44%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL	500.000	517.430	0,44%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0211845237	3BERTIS INFRAESTRUCTURAS	500.000	517.210	0,44%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	513.255	0,44%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	512.970	0,44%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0940302002	RCI BANQUE SA	500.000	503.770	0,43%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0241946630	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	502.145	0,42%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0982233123	SNAM SPA	500.000	502.025	0,43%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	500.000	501.015	0,42%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0935795939	UNICREDIT SPA	500.000	500.305	0,42%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1135549167	CITICGROUP INC	500.000	499.000	0,42%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000DB7XJC7	DEUTSCHE BANK AG	500.000	495.295	0,42%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1045283766	SWEDBANK AB	469.000	485.208	0,41%
48	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004794159	ENEL SPA	400.000	423.108	0,36%
49	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1186131634	FCE BANK PLC	326.000	323.069	0,27%
50	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	300.252	0,25%
					<b>TOTALI</b>	<b>96.924.090</b>	<b>82,23%</b>

**INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Al 31/12/2015, non sono presenti operazioni da regolare.

**INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE**

Al 31/12/2015, non ci sono operazioni in futures in essere per il comparto Garantito.

## **INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI**

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	ALTRI PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2015
AZIONI QUOTATE ITALIA	255.235	0	0	0	255.235	0,22%
AZIONI QUOTATE UE	0	3.945.031	0	0	3.945.031	3,35%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	511.467	0	511.467	0,43%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	0	0	0	68.584	68.584	0,06%
TITOLI DI STATO ITALIA	24.912.644	0	0	0	24.912.644	21,14%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	0	48.603.182	0	0	48.603.182	41,23%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.983.233	0	0	0	4.983.233	4,23%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	13.985.467	0	0	13.985.467	11,86%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	0	5.341.678	0	5.341.678	4,53%
<b>TOTALE</b>	<b>30.151.112</b>	<b>66.533.680</b>	<b>5.853.145</b>	<b>68.584</b>	<b>102.606.521</b>	<b>87,05%</b>

## **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA**

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2015	CONTROVALORE IN EURO 2014	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2015
EUR EURO	100.857.320	100.857.320	105.571.470	85,56%
GBP STERLINA BRITANNICA	893.496	1.217.380	1.736.874	1,03%
CHF FRANCO SVIZZERO	441.477	407.454	1.080.772	0,35%
SEK CORONA SVEDESE	513.540	55.883	213.487	0,05%
DKK CORONA DANESE	511.072	68.484	0	0,06%
<b>TOTALE</b>		<b>102.606.521</b>	<b>108.602.603</b>	<b>87,05%</b>

## **OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA**

Al 31/12/2015, non risultano operazioni in divisa a fini di copertura.

## **INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER DURATION**

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE					<b>1,26</b>
	DE000DB7XJC7	DEUTSCHE BANK AG	500.000	0,19	
	ES0211845237	3BERTIS INFRAESTRUCTURAS	500.000	0,79	
	FR0010989111	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH	500.000	0,98	
	FR0012674182	RCI BANQUE SA	199.000	0,04	
	XS0241946630	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	0,09	
	XS0245166367	GE CAPITAL EURO FUNDING	700.000	0,15	
	XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	250.000	0,13	
	XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL	500.000	0,84	
	XS0470370932	HSBC BANK PLC	1.000.000	0,91	
	XS0548801207	IBERDROLA FINANZAS SAU	500.000	0,78	
	XS0725405228	ING BANK NV	500.000	0,98	
	XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA	1.000.000	0,22	
	XS0829209195	IBERDROLA INTL BV	500.000	1,68	
	XS0931455777	VOLVO TREASURY AB	500.000	0,13	
	XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU	500.000	3,23	
	XS0940302002	RCI BANQUE SA	500.000	0,51	
	XS0969365591	KBC IFIMA NV	500.000	2,63	
	XS0980066996	LLOYDS BANK PLC	800.000	2,71	
	XS0995417846	STANDARD CHARTERED PLC	500.000	2,82	
	XSI043096400	BAT INTL FINANCE PLC	600.000	0,19	
	XSI045283766	SWEDBANK AB	469.000	3,12	
	XSI069282827	BNP PARIBAS	600.000	0,15	
	XSI080952960	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	247.000	3,35	
	XSI186131634	FCE BANK PLC	326.000	0,11	
	XSI1212467911	SKY PLC	994.000	0,01	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
<b>TITOLI DI DEBITO USA</b>					<b>0,14</b>
	DE000A1ZZ002	BMW US CAPITAL LLC	600.000	0,06	
	XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	0,09	
	XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO	590.000	0,14	
	XS1064100115	JPMORGAN CHASE & CO	1.017.000	0,11	
	XS1079726763	BANK OF AMERICA CORP	800.000	0,23	
	XS1135549167	CTTIGROUP INC	500.000	0,12	
	XS1197832832	COCA-COLA CO/THE	600.000	0,19	
<b>TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE</b>					<b>0,68</b>
	XS1211053571	CREDIT SUISSE AG LONDON	730.000	0,25	
	XS1218217377	SANTANDER CONSUMER BANK	200.000	2,27	
<b>TITOLI DI DEBITO ITALIA</b>					<b>0,62</b>
	IT0004794159	ENEL SPA	400.000	0,15	
	IT0004997943	CASSA DEPOSITI PRESTITI	600.000	2,97	
	XS0747771128	TERNA SPA	500.000	1,09	
	XS0935795939	UNICREDIT SPA	500.000	0,06	
	XS0982233123	SNAM SPA	500.000	0,05	
	XS1055725730	UNICREDIT SPA	781.000	0,03	
	XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA	800.000	0,05	
	XS1246144650	INTESA SANPAOLO SPA	807.000	0,21	
<b>TITOLI DI STATO PAESI UE</b>					<b>1,93</b>
	BE0000307166	BELGIUM KINGDOM	8.500.000	0,74	
	DE0001030500	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.000.000	0,14	
	ES00000121L2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	3,33	
	ES00000124B7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.000.000	2,73	
	FR0010517417	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	1,78	
	FR0010850032	FRANCE (GOVT OF)	9.000.000	1,76	
	FR0011394345	FRANCE (GOVT OF)	7.000.000	2,38	
<b>TITOLI DI STATO ITALIA</b>					<b>2,23</b>
	IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.000.000	2,89	
	IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.500.000	2,44	
	IT0004907843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	2,34	
	IT0004922909	CCTS EU	3.500.000	0,35	
	IT0005012783	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.200.000	2,08	
				<b>DURATION MEDIA COMPLESSIVA</b>	<b>1,77</b>

### CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2015, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

### CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	10.635.422	14.153.641	12.199.530	11.431.259
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.173.104	2.256.732	1.981.436	1.688.493
AZIONI QUOTATE ITALIA	930.521	1.259.197	949.265	1.310.066
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	159.299	0	130.232	0
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	2.925.816	2.114.603	700.000	500.000
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	3.261.030	3.003.018	4.042.297	17.561.900
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.468.461	1.349.912	1.312.290	1.200.000
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	19.581.009	21.182.720	24.785.800	13.313.328
TITOLI DI STATO ITALIA	16.560.255	35.917.965	15.385.310	26.004.028
<b>TOTALE</b>	<b>56.694.917</b>	<b>81.237.788</b>	<b>61.486.160</b>	<b>73.009.074</b>

### COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2015	31/12/2014	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2015
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	50.742	66.185	0,04294%

## CONFLITTI D'INTERESSE

Dalle comunicazioni ricevute dai Gestori non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei Gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive.

Nel corso del 2015, il Fondo ha comunicato all'Organo di Vigilanza alcuni investimenti – di seguito elencati – in titoli di società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione e/o in titoli di società appartenenti ai gruppi dei Gestori finanziari e/o in titoli collocati da questi ultimi e/o in titoli emessi/collocati da Banca depositaria.

Come previsto dal D.M. 703/96, tali investimenti sono stati segnalati dai Gestori finanziari al Fondo che, ai sensi della normativa vigente, ha provveduto a trasmettere alla Covip le segnalazioni ricevute.

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	07/01/2015	09/01/2015	2.642	DKK	266	702.525	13
GB0009895292	ASTRAZENECA LST	PIONEER	07/01/2015	09/01/2015	-1.117	GBP	45	50.119	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	07/01/2015	09/01/2015	-681	EUR	61	41.445	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	09/01/2015	13/01/2015	1.102	EUR	59	65.578	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	-1.108	CHF	83	92.043	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	-290	CHF	240	69.616	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	3.902	GBP	15	58.229	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	22/01/2015	26/01/2015	-496	EUR	149	74.013	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	27/01/2015	29/01/2015	-3.582	EUR	25	90.395	5
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	27/01/2015	29/01/2015	28.881	EUR	1	20.621	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	28/01/2015	30/01/2015	88.543	EUR	1	63.317	12
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	30/01/2015	03/02/2015	-1.336	EUR	26	34.402	5
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	30/01/2015	03/02/2015	83.051	EUR	1	59.024	12
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	12/02/2015	16/02/2015	-237	EUR	157	37.210	13
NL0000009132	AKZO NOBEL	PIONEER	12/02/2015	16/02/2015	-1.102	EUR	63	69.743	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	12/02/2015	16/02/2015	-3.958	GBP	15	58.833	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	19/02/2015	23/02/2015	-965	EUR	125	120.358	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	19/02/2015	23/02/2015	-25.592	EUR	1	21.400	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	19/02/2015	23/02/2015	4.841	EUR	7	34.962	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	20/02/2015	24/02/2015	3.734	EUR	7	27.776	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	23/02/2015	25/02/2015	1.800	EUR	7	13.315	12
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	25/02/2015	27/02/2015	-695	EUR	128	88.512	13
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	25/02/2015	27/02/2015	5.298	EUR	7	37.768	12
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	17/03/2015	19/03/2015	1.792	GBP	16	28.678	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	17/03/2015	19/03/2015	716	DKK	339	242.984	13
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	17/03/2015	19/03/2015	1.925	EUR	14	27.151	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	18/03/2015	20/03/2015	4.895	EUR	14	67.841	12
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-190	GBP	16	3.048	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-69	EUR	77	5.332	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-54	CHF	99	5.322	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-33	EUR	93	3.079	13
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-20	EUR	170	3.401	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-25	CHF	272	6.786	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-151	DKK	344	51.873	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-122	EUR	32	3.937	5
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-307	EUR	15	4.502	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-707	EUR	8	5.814	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	25/03/2015	27/03/2015	-7.890	EUR	1	7.684	12
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	07/04/2015	09/04/2015	1.117	EUR	33	37.140	5
FR0000120321	L'OREAL	PIONEER	08/04/2015	10/04/2015	-423	EUR	174	73.497	13
DE0005140008	DEUTSCHE BANK REGISTERED	PIONEER	27/04/2015	29/04/2015	-3.700	EUR	30	111.677	5
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	15/05/2015	19/05/2015	2.040	EUR	15	31.107	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	15/05/2015	19/05/2015	-5.182	EUR	8	40.729	12
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	20/05/2015	22/05/2015	194	CHF	277	53.824	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	05/06/2015	09/06/2015	1.681	EUR	28	47.327	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	08/06/2015	10/06/2015	954	EUR	28	26.630	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	10/06/2015	12/06/2015	-326	CHF	95	30.780	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	10/06/2015	12/06/2015	-375	EUR	88	33.016	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	11/06/2015	15/06/2015	1.439	EUR	26	37.391	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	17/06/2015	19/06/2015	-333	EUR	87	28.776	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	23/06/2015	25/06/2015	573	EUR	135	77.423	13
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	23/06/2015	25/06/2015	1.370	EUR	86	117.423	13
DE0006048432	HENKEL AG/CO KGAA	PIONEER	07/07/2015	09/07/2015	691	EUR	102	70.260	13
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	07/07/2015	09/07/2015	-3.445	EUR	14	46.929	12
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	779	CHF	97	75.831	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	1.171	GBP	58	68.302	13
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	-4.619	EUR	8	36.864	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	-48.993	EUR	1	45.913	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	10/07/2015	14/07/2015	-2.590	EUR	15	38.492	12
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	13/07/2015	15/07/2015	254	EUR	136	34.510	13
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	16/07/2015	20/07/2015	-474	EUR	85	40.261	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	13/08/2015	17/08/2015	-482	EUR	73	35.314	13
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	17/08/2015	19/08/2015	-896	EUR	76	67.812	13
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	17/08/2015	19/08/2015	2.034	EUR	16	32.295	12
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	25/08/2015	27/08/2015	300	EUR	117	34.996	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	27/08/2015	31/08/2015	267	EUR	122	32.549	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	27/08/2015	01/09/2015	562	GBP	57	32.148	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	27/08/2015	31/08/2015	-34.571	EUR	1	33.199	12
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	01/09/2015	03/09/2015	514	EUR	67	34.431	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	01/09/2015	03/09/2015	201	CHF	257	51.701	13

GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-1.756	GBP	13	23.024	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-607	EUR	122	73.998	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-399	CHF	262	104.680	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-696	CHF	95	66.348	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-651	EUR	71	46.078	13
DE0006048432	HENKEL AG/CO KGAA	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-301	EUR	93	28.088	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-1.773	EUR	29	51.363	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-1.396	DKK	377	526.739	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-754	GBP	58	43.826	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-662	EUR	24	15.819	5
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-36.318	EUR	1	35.280	12
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-1.982	EUR	16	30.762	12
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	09/09/2015	11/09/2015	-2.248	EUR	8	17.987	12
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	23/09/2015	25/09/2015	361	GBP	58	21.170	13
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	PIONEER	05/10/2015	07/10/2015	-2.279	GBP	13	29.807	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	05/10/2015	07/10/2015	-142	EUR	116	16.522	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	05/10/2015	07/10/2015	-447	CHF	91	40.859	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	07/10/2015	09/10/2015	-194	CHF	253	49.049	13
IT0000066123	BCA P EMILIA	PIONEER	07/10/2015	09/10/2015	-2.917	EUR	8	22.361	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	07/10/2015	09/10/2015	-21.854	EUR	1	19.937	12
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	09/10/2015	13/10/2015	-102	EUR	111	11.330	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	13/10/2015	15/10/2015	-176	GBP	61	10.673	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	14/10/2015	16/10/2015	92	EUR	108	9.978	13
DE000A0HNSC6	DEUTSCHE WOHNEN AG	PIONEER	15/10/2015	19/10/2015	-858	EUR	25	21.052	5
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	23/10/2015	27/10/2015	-486	DKK	371	180.071	13
DE000BAY0017	BAYER AG NEW	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	161	EUR	118	18.943	13
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GR	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	295	GBP	64	18.834	13
DE0006048432	HENKEL AG/CO KGAA	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	99	EUR	99	9.829	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	583	EUR	29	17.181	13
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	82	CHF	266	21.833	13
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	115	CHF	89	10.264	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	214	EUR	79	16.847	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	336	DKK	378	127.123	13
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	651	EUR	14	9.032	12
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	28/10/2015	30/10/2015	6.401	EUR	1	5.576	12
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	29/10/2015	02/11/2015	793	EUR	90	71.377	13
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL	PIONEER	29/10/2015	02/11/2015	-403	EUR	81	32.794	13
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S - B	PIONEER	29/10/2015	02/11/2015	-383	DKK	365	139.922	13
FR0000120578	SANOFI	PIONEER	05/11/2015	09/11/2015	558	EUR	93	0	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	05/11/2015	09/11/2015	-575	EUR	29	0	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	06/11/2015	10/11/2015	-1.025	EUR	29	0	13
IT0000064482	BCA P MILANO	PIONEER	25/11/2015	27/11/2015	23.243	EUR	1	0	12
CH0012032048	ROCHE HOLD B GODIM	PIONEER	22/12/2015	24/12/2015	184	CHF	268	49.299	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	22/12/2015	24/12/2015	-603	EUR	27	16.372	13
FR0010220475	ALSTOM RGPT	PIONEER	23/12/2015	28/12/2015	-681	EUR	27	18.687	13

**LEGENDA:**

Motivo	Decodifica
5	Rapporto d'affari di società del Gruppo
12	Strumenti finanziari emessi/collocati dalla Banca Depositaria
13	Titolo emesso da soggetto tenuto alla contribuzione

### 30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2015 non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

### 40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 131.044.

Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2015, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 117.861. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	117.861	104.886
<b>TOTALE</b>	<b>117.861</b>	<b>104.886</b>

*b) Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

*c) Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2015, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

*d) Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 11.494. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	11.494	10.730
<b>TOTALE</b>	<b>11.494</b>	<b>10.730</b>

*e) Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2015, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.689.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.689	1.751
<b>TOTALE</b>	<b>1.689</b>	<b>1.751</b>

## **50. Crediti di Imposta**

Al 31/12/2015, la voce crediti di imposta ex D.lgs n. 47/2000 è pari a zero.

## **PASSIVITA'**

### **10. Passività della Gestione Previdenziale**

Al 31/12/2015, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 1.552.715. Le stesse si dividono in:

*a) Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2015, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 582.701. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce “Erario c/ ritenute su riscatti” include i debiti verso l’Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-301.918	-226.053
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-53.531	-91.114
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI E ANTICIPAZIONI	-159.927	-116.603
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-52.382	-292
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-14.943	0
<b>TOTALE</b>	<b>-582.701</b>	<b>-434.062</b>

*b) Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 970.014.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-963.453	-876.259
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-2.742	-3.271
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-3.819	-3.404
<b>TOTALE</b>	<b>-970.014</b>	<b>-882.934</b>

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2015.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

## 20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2015, le passività della gestione finanziaria, pari a Euro 67.136, sono costituite da:

*c) Ratei e Risconti passivi*

Al 31/12/2015, i ratei e risconti passivi ammontano a Euro zero.

RATEI E RISCONTI PASSIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RATEI PASSIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	0	-10
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>

*d) Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	0	-3.150
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-58.087	-55.347
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-9.049	-8.580
DEBITI VERSO GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI DA LIQUIDARE	0	-54.596
<b>TOTALE</b>	<b>-67.136</b>	<b>-121.673</b>

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2015.

Al 31/12/2015, non sono presenti le voci:

- a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*
- b) *Opzioni emesse*

### 30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2015 non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

### 40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2015, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 131.044 e sono costituite da:

- a) *TFR*

Al 31/12/2015, la voce TFR è pari a Euro 1.029. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
TFR	-1.029	-1.047
<b>TO TALE</b>	<b>-1.029</b>	<b>-1.047</b>

- b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2015, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 114.073. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-106.664	-82.761
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-7.169	-5.703
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-240	-144
<b>TO TALE</b>	<b>-114.073</b>	<b>-88.608</b>

- c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2015, la voce è pari a Euro 15.942 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-15.942	-27.712
<b>TO TALE</b>	<b>-15.942</b>	<b>-27.712</b>

## 50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2015, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D.lgs n. 47/2000.

### a) Imposta sostitutiva D.lgs 47/2000

Al 31/12/2015, il debito per imposta sostitutiva è pari a Euro 185.516.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- la legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'aumento dall'11 % (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 26.027.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FP	-185.516	-151.947
<b>TO TALE</b>	<b>-185.516</b>	<b>-151.947</b>

## 100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2015, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 117.874.078, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro 1.936.411, ammonta a Euro 115.937.667.

### CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2015, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa - Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	411.682	506.721
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	139.670	152.180
<b>TO TALE</b>	<b>551.352</b>	<b>658.901</b>

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2015, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a €411.682 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

## Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

### 10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 3.397.243. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

#### a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2015, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 18.156.463. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2015, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI. di cui:	14.319.419	14.519.280
- Quota a carico aderente	1.340.265	1.363.062
- Quota a carico azienda	2.161.492	2.106.312
- TFR	10.513.216	10.741.897
- Quota volontaria	304.446	308.009
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	32.848	34.091
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	224.453	230.291
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	3.579.743	3.222.222
<b>TOTALE</b>	<b>18.156.463</b>	<b>18.005.884</b>

#### b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2015, la voce anticipazioni è pari a Euro 1.871.362 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 185, di queste 177 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-1.871.362	-1.059.852
- Anticipazioni pagate	-1.817.831	-968.738
- Anticipazioni ancora da pagare	-53.531	-91.114
<b>TOTALE</b>	<b>-1.871.362</b>	<b>-1.059.852</b>

#### c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2015, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 9.583.288 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 230, di cui 212 pagate: 190 per riscatto totale e 22 per riscatto parziale.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 39, di cui pagate 34.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2015 in attesa di erogazione.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	<b>-4.120.390</b>	<b>-4.037.397</b>
- Riscatti pagati	-3.818.472	-3.811.344
- Riscatti ancora da pagare	-301.918	-226.053
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	<b>-1.033.370</b>	<b>-382.572</b>
- Trasferimenti pagati	-980.988	-382.280
- Trasferimenti ancora da pagare	-52.382	-292
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI	<b>-3.988.423</b>	<b>-3.439.063</b>
- Switch pagati	-3.988.423	-3.439.063
- Switch ancora da pagare	0	0
RIMBORSI	<b>-16.647</b>	<b>-8.908</b>
- Distinte di rimborso pagate	-16.647	-8.908
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI	<b>-424.458</b>	<b>-109.097</b>
- Riscatti pagati	-409.515	-109.097
- Riscatti ancora da pagare	-14.943	0
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	0	27
<b>TOTALE</b>	<b>-9.583.288</b>	<b>-7.977.010</b>

d) *Trasformazioni in rendita*

Nel corso del 2015 non si sono verificate trasformazioni in rendita.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	0	-47.000
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>-47.000</b>

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2015, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 3.080.117 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2015 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 90, di cui pagate 87.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-3.080.117	-1.917.807
<b>TOTALE</b>	<b>-3.080.117</b>	<b>-1.917.807</b>

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2015, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 224.453.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-224.453	-230.291
<b>TOTALE</b>	<b>-224.453</b>	<b>-230.291</b>

## 20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

## 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2015 è pari a Euro 1.534.926. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Dividendi e interessi

Nell'esercizio 2015, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 2.756.194. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	2.581.497	2.791.687
DIVIDENDI	171.805	159.521
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	2.668	1.813
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	95	2.633
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	49	1.188
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	67	87
INTERESSI SU C/C RISCATTI	13	1.202
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	2	200
INTERESSI SU C/C CORONE DANESI GESTORI	1	8
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	-3	-10
<b>TO TALE</b>	<b>2.756.194</b>	<b>2.958.329</b>

### b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2015, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro 1.221.268. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL	SALDO AL
	31/12/2015	31/12/2014
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-135.984	-242.689
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	1.426.248	615.196
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-749.907	-633.008
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-32.914	-258.807
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	67.395	292.289
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	0	-611
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-752.345	-607.044
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	57.615	145.343
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-1.050.466	-560.327
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-50.742	-66.185
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-168	-168
DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI	0	-2
<b>TO TALE</b>	<b>-1.221.268</b>	<b>-1.316.013</b>

*Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2015	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2015	DIVIDENDI E INTERESSI 2014	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2014
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	2.109.877	-1.415.332	2.265.767	-1.095.758
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	471.620	-329.864	525.920	73.730
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	171.805	540.357	159.521	-260.501
DEPOSITI BANCARI	2.892	-168	7.121	-168
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	34.481	0	32.869
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-50.742	0	-66.185
<b>TO TALE</b>	<b>2.756.194</b>	<b>-1.221.268</b>	<b>2.958.329</b>	<b>-1.316.013</b>

Nell'esercizio 2015 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

#### 40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2015 sono pari a Euro 247.261, così composti:

##### a) Società di gestione

Nell'esercizio 2015, la voce società di gestione è pari a Euro 229.677.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
<b>COMMISSIONI FISSE</b>	<b>-229.677</b>	<b>-216.138</b>
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA	-229.677	-216.138
<b>TO TALE</b>	<b>-229.677</b>	<b>-216.138</b>

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2015
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2015	0,20%	- 229.677
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-
<b>Totale</b>		<b>- 229.677</b>

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Pioneer Investment Management Sgr Spa prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

##### b) Banca depositaria

Al 31/12/2015, la voce Banca depositaria è pari a Euro 17.584; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-16.836	-16.330
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-748	-709
<b>TOTALE</b>	<b>-17.584</b>	<b>-17.039</b>

A partire dal 1° gennaio 2014 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è calcolata nella misura che segue:

PATRIMONIO	% COMMISSIONE ANNUA BANCA DEPOSITARIA
Fino a 4.000.000.000 Euro	0,016%
Fino a 4.500.000.000 Euro	0,015%
Oltre 4.500.000.000 Euro	0,014%

In coincidenza con la prima liquidazione semestrale è stato applicato uno sconto pari a 20.000 euro, detratto dalla commissione riferita al semestre di riferimento.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,3% del corrispettivo complessivo.

## 50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2015 è pari ad Euro 1.287.665 (Euro 1.409.139 nell'esercizio 2014).

## 60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2015, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

### a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2015, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 140.182. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende. La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2015. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	97.245	86.626
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	27.712	44.793
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	12.461	12.522
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	2.384	1.232
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	380	420
<b>TOTALE</b>	<b>140.182</b>	<b>145.593</b>

*b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 21.440, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*c) Spese generali ed amministrative*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 56.368, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*d) Spese per il personale*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 39.775, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*e) Ammortamenti*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.057, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Nell'esercizio 2015, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

*g) Oneri e proventi diversi*

Nell'esercizio 2015, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 5.600, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

*h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2015 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 15.942, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-15.942	-27.712
<b>TOTALE</b>	<b>-15.942</b>	<b>-27.712</b>

## 70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2015, la voce, pari a Euro 4.684.908 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	3.397.243	6.773.924
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.287.665	1.409.139
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>4.684.908</b>	<b>8.183.063</b>

## 80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 211.543 e rappresenta l'accantonamento per imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D.lgs n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

### a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2015	2014
	€	€
A) PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	116.123.183	111.616.249
B) EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	14.534.767	11.001.669
C) CONTRIBUTI VERSATI	18.031.639	17.863.451
D) PATRIMONIO INIZIALE	111.438.275	103.433.186
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	1.188.036	1.321.281
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	260.454	0
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	927.582	1.321.281
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	185.516	151.947
I) ADEGUAMENTO IMPOSTA 2014	26.027	0
L) <b>IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)</b>	<b>211.543</b>	<b>151.947</b>

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

- la legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.
- La COVIP, con le circolari n. 158 del 09/01/2015 e n. 1389 del 06/03/2015, ha precisato che la quota di fine anno 2014 doveva tenere conto della disciplina fiscale previgente e che l'incremento di tassazione sui rendimenti del 2014 doveva essere imputato al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione del 2015.

Si rende noto che l'incremento della tassazione sui rendimenti maturati nel 2014, imputata al patrimonio del comparto con la valorizzazione della quota di gennaio 2015, ha determinato un maggior prelievo fiscale pari ad euro 26.027.

**Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31/12/2015, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 4.473.365.

## RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE 31/12/2015

### STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2015		2014	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	1.424.218	0	1.158.693	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	-1.424.218	0	-1.158.693
<b>TOTALE</b>	<b>1.424.218</b>	<b>-1.424.218</b>	<b>1.158.693</b>	<b>-1.158.693</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2015 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

### CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2015		2014	
	€	€	€	€
	VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	75.507	0	50.470
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-75.507	0	-50.470
<b>TOTALE</b>	<b>75.507</b>	<b>-75.507</b>	<b>50.470</b>	<b>-50.470</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2015 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

### NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

#### 1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla "Premessa" della Nota integrativa - Fase di accumulo.

#### 2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2015, la situazione risultava la seguente:

	2015			2015			2014			2014		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)			NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	31	4	35	65.746	9.761	75.507	18	3	21	42.499	7.971	50.470
<b>TOTALE</b>	<b>31</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>65.746</b>	<b>9.761</b>	<b>75.507</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>42.499</b>	<b>7.971</b>	<b>50.470</b>