



RELAZIONE SULLA GESTIONE ESERCIZIO 2015

1. Principali accadimenti dell'esercizio	2
2. La gestione finanziaria delle risorse	6
2.1. La situazione dei mercati	6
2.2. L'andamento di Fonchim. La quota	7
2.3. L'andamento di Fonchim. Il confronto con il benchmark	11
3. L'andamento della gestione previdenziale	15
3.1. I flussi contributivi	15
3.2. Le erogazioni	19
3.3. Gli aderenti e le aziende	21
3.4. La copertura assicurativa per il caso di morte ed invalidità	23
4. L'andamento della gestione amministrativa	25
5. I conflitti di interesse	27
6. Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio	43
7. Evoluzione prevedibile della gestione nel 2015	43

RELAZIONE SULLA GESTIONE

- Attività 2015 e prospettive 2016 -

Gentili signori Rappresentanti degli Associati,

il 2015 appena concluso, in continuità con i precedenti esercizi, si caratterizza per il buon andamento dei principali indicatori patrimoniali ed economici.

In particolare, alla buona performance della gestione finanziaria, che ha prodotto un risultato netto nell'anno di circa € 150 milioni, si è aggiunto un importante saldo attivo della gestione previdenziale (contributi affluiti al netto delle prestazioni erogate) di oltre € 220 milioni, dando così luogo ad un ulteriore incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di oltre € 370 milioni.

Con un patrimonio totale di circa 5,1 miliardi di euro, Fonchim si conferma così tra le realtà più significative nel panorama delle forme pensionistiche complementari, non solo di natura negoziale.

Nel prosieguo della Relazione vengono approfondite, con diverso grado di dettaglio, le circostanze succintamente sopra descritte e gli altri eventi rilevanti dell'esercizio.

1. Principali accadimenti dell'esercizio

Di seguito si descrivono, in breve, le principali novità del 2015, riepilogate per categorie.

Prestazioni accessorie per invalidità e premorienza.

Giunti in prossimità della scadenza della Convenzione in vigore, Fonchim ha provveduto ad avviare una procedura di selezione ad evidenza pubblica per la scelta della Compagnia Assicurativa cui affidare l'erogazione delle prestazioni accessorie nel triennio 2016-2018. Ad esito di tale procedura è stata individuata la Compagnia Allianz SpA, con cui si è proceduto alla stipula di una nuova Convenzione assicurativa con decorrenza 1° gennaio 2016.

Tra le novità più significative il sensibile incremento delle somme assicurate; la percentuale della retribuzione annua lorda utile ai fini del calcolo del TFR (RAL), da moltiplicare per il numero di anni e frazioni di anni mancante al raggiungimento del 60° anno di età dell'Assicurato ai fini della determinazione dell'indennizzo, passa infatti dal 17% al 18,30%.

Service amministrativo Accenture Managed Services (di seguito AMS).

Il Consiglio di Amministrazione, in data 25 giugno, ha deliberato di rinnovare il contratto di servizio con AMS per un ulteriore periodo decennale, a fronte di una sensibile decurtazione dei corrispettivi riconosciuti. Il nuovo contratto, che realizza una sostanziale invarianza delle prestazioni e dei livelli di servizio, è stato sottoscritto con decorrenza 1 gennaio 2016.

Anticipazioni: scadenza del regime di favore per le zone terremotate.

In data 22 maggio è scaduto il regime di favore in tema di anticipazioni per gli associati residenti nelle province di Bologna, Modena, Ferrara, Mantova, Reggio Emilia e Rovigo, interessati dagli eventi sismici del 2012.

Pertanto ai suddetti associati si applicano, dalla predetta data, le previsioni in vigore per la generalità degli iscritti.

Gestione finanziaria

Comparto Stabilità – Convenzione di gestione “obbligazionario corporate” stipulata con Blackrock Investment Management: nuova definizione dell’universo investibile.

Con decorrenza 16 luglio l’universo investibile della convenzione “obbligazionario corporate” è stato ridefinito attraverso l’inserimento di una “taglia” minima dell’emissione dei titoli acquistabili pari ad almeno € 250 milioni e la contemporanea eliminazione del collegamento tra l’acquistabilità del titolo obbligazionario e la quotazione del titolo azionario dell’emittente. La variazione mira a garantire un’adeguata liquidabilità dei titoli oggetto di investimento attraverso modalità più precise ed efficienti, lasciando peraltro inalterato il profilo di definizione del rischio di credito.

Comparto Stabilità – aggiornamento del ticker Bloomberg del benchmark “obbligazionario governativo inflation linked”.

A seguito della modifica, da parte dell’index provider, dei criteri di costruzione dell’indice “obbligazionario governativo inflation linked” adottato dal Fondo, si è provveduto a selezionare un nuovo indice con caratteristiche di costituzione analoghe a quelle del benchmark originario. Ciò al fine di mantenere coerenti le scelte allocative del Fondo, relative alla specifica classe di investimento, con il benchmark di mercato individuato per rappresentarle.

La variazione del benchmark ha interessato, con decorrenza 16 luglio, cinque convenzioni di gestione del Comparto (tre mandati bilanciati e due mandati obbligazionari a medio-lungo termine).

Comparti Stabilità e Crescita: revisione periodica della politica di investimento.

L’articolo 3 della Delibera Covip del 9 dicembre 1999, prevede che il Consiglio di Amministrazione del Fondo verifichi preliminarmente, anche in coerenza con le previsioni statutarie, le scelte generali riguardanti la gestione delle risorse del Fondo, avuto riguardo alle caratteristiche della popolazione di riferimento e ai relativi bisogni previdenziali, nonché alla dimensione del patrimonio e alle sue prospettive di crescita.

Inoltre, l’articolo 6, comma 5-ter del Dlgs n.252/2005, stabilisce che i fondi pensione definiscano gli obiettivi e i criteri della propria politica di investimento, anche in riferimento ai singoli comparti, e provvedano periodicamente, almeno con cadenza triennale, alla verifica della rispondenza degli stessi agli interessi degli iscritti.

Dato l’approssimarsi della scadenza delle Convenzioni di gestione per i comparti Stabilità e Crescita, in forza di entrambe le previsioni normative sopra citate, il CdA di Fonchim ha proceduto ad una valutazione circa l’adeguatezza delle scelte di gestione adottate a suo tempo dal Fondo, alla luce delle evoluzioni dei mercati intercorse negli ultimi anni e degli obiettivi di rischio/rendimento già individuati.

Per lo svolgimento delle attività propedeutiche e delle analisi necessarie il Fondo si è avvalso della collaborazione dell’advisor Prometeia Advisor Sim, che ha affiancato la Funzione Finanza di Fonchim.

Con l’ausilio dei soggetti sopra citati, si sono dunque realizzate le diverse attività funzionali alla valutazione di adeguatezza già richiamata, di seguito succintamente riepilogate:

- analisi della popolazione dei comparti in termini demografici;
- analisi della popolazione in termini economici e reddituali;
- individuazione, per i singoli comparti, dell’“iscritto tipo” e delle sue caratteristiche in termini di età, montante cumulato, contribuzione al fondo, evoluzione di carriera;
- determinazione del tasso di sostituzione obiettivo (comprensivo di primo e secondo pilastro) e della relazione con i rendimenti attesi dei comparti;

- sulla base del tasso globale di sostituzione obiettivo e dato il tasso di sostituzione di primo pilastro, identificazione del rendimento target dei comparti (necessario per fornire il tasso di sostituzione di secondo pilastro desiderato) nella misura che segue:
 - compreso tra il 2,62% ed il 3,12% nominale annuo per il comparto Stabilità;
 - intorno al 3,5% nominale annuo per il comparto Crescita.

Sulla base dei citati rendimenti target sono stati sviluppati una serie di portafogli di investimento, attraverso il metodo "Montecarlo", ottenuti utilizzando indici di mercato rappresentativi di attività finanziarie su cui il Fondo intende investire.

Alcune asset class, soprattutto in ambito obbligazionario, sono state "vincolate" (cioè quantitativamente limitate) per evitare allocazioni poco diversificate.

L'elaborazione quantitativa è stata effettuata dall'advisor sulla base dei parametri e delle metodologie concordate preliminarmente con la Funzione Finanza del Fondo e successivamente portate alla valutazione del CdA, tenendo conto dell'orizzonte temporale individuato dall'analisi della popolazione (ventidue anni circa) e dell'orizzonte più breve di presumibile durata dei prossimi mandati di gestione (quattro anni).

Attraverso metodologie quantitative di natura previsionale, sono state individuate alcune linee di intervento atte a consentire l'ottenimento con maggiore efficienza (misurata principalmente attraverso lo "sharpe ratio") e/o con minor volatilità di un rendimento atteso di lungo periodo in linea con il target di riferimento.

Sulla base dei dati quantitativi elaborati, il CdA ha pertanto deliberato di confermare l'impianto complessivo dei comparti, mantenendo inalterata l'allocazione relativa tra titoli di capitale e titoli di debito, apportando tuttavia alcune variazioni nella politica di investimento.

In termine di mix azioni/obbligazioni, le due linee di investimento mantengono i pesi neutrali di seguito elencati:

- per il Comparto Stabilità, un investimento azionario del 30% e obbligazionario del 70% delle risorse complessive;
- per il Comparto Crescita, un investimento azionario del 60% e obbligazionario del 40% delle risorse complessive.

Dal punto di vista delle novità in termine di politica di investimento, segue una breve descrizione delle principali determinazioni:

- l'inserimento di una quota di investimenti azionari a cambio coperto nei mercati emergenti, con un peso neutrale del 3% sul totale delle somme investite nel comparto Stabilità e del 4% nel comparto Crescita;
- la riduzione del peso relativo delle azioni Emu per consentire l'inserimento dell'asset class di cui al punto precedente;
- l'ampliamento dell'universo investibile dell'investimento obbligazionario, con la previsione di una quota marginale di investimenti in titoli governativi di paesi non-ocse a cambio coperto. Tale ampliamento viene limitato al comparto Stabilità, infatti la limitata caratura del comparto Crescita ne ha precluso ad esso l'estensione, per l'impossibilità di ottenere una sufficiente diversificazione dell'investimento;
- sempre in ambito obbligazionario, per il comparto Stabilità il marginale incremento dell'investimento in titoli inflation linked (+1%) ed in titoli governativi statunitensi (+1%), per il comparto Crescita l'adozione di indici separati per l'investimento in titoli governativi e corporate;

- l'introduzione, per entrambi i comparti Stabilità e Crescita, di un mandato di "risk overlay" volto alla gestione di rischi specifici ("rischio tasso" e "rischio credito" per l'investimento obbligazionario, repentina riduzione del valore dei corsi per l'investimento azionario) in situazioni avverse di mercato, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati. Scopo dell'introduzione del nuovo mandato è l'attenuazione delle perdite, nell'ambito di una efficiente riduzione del rischio di portafoglio (ove per efficienza si intende la rinuncia ad una quota di rendimento meno che proporzionale rispetto alla riduzione del rischio). Il mandato overlay verrà alimentato con una quota dedicata di liquidità (stimata nel 3/4% del patrimonio del comparto).

Per i mandati di risk overlay l'attivazione avverrà ad esito della procedura selettiva in corso di svolgimento alla data di redazione della presente Relazione.

Sulla base delle valutazioni effettuate e dell'asset allocation strategica individuata, è stata definita l'articolazione dei mandati, dettagliata di seguito:

- conferma del numero e delle tipologie di mandati in scadenza, con la sola aggiunta del mandato di "risk overlay";
- continuità della politica di investimento e degli indirizzi gestionali dei nuovi mandati rispetto a quelli in scadenza, con alcune marginali modifiche atte a recepire le novità introdotte nell'asset allocation strategica (riepilogate nelle tabelle che seguono);
- conferma delle "size" delle varie tipologie dei mandati; per il comparto Stabilità si prevede tuttavia una leggera diminuzione della caratura dei mandati obbligazionari paneuropei al fine di creare le disponibilità da affidare al gestore di risk overlay, per il comparto Crescita tale disponibilità sarà attinta in egual misura da entrambi i mandati bilanciati-azionari.

Comparti Stabilità e Crescita: rinnovo esplicito delle Convenzioni di gestione.

Sulla base delle deliberazioni sopra descritte e dei buoni risultati ottenuti dai gestori, nel pieno rispetto dei limiti di investimento assegnatigli, si è proceduto al rinnovo esplicito dei mandati in scadenza. Il rinnovo ha comportato alcune marginali modifiche, ove necessarie, alla definizione della politica di investimento ed ha previsto un uguale periodo di durata della gestione ad un pricing generalmente inferiore a quello già riconosciuto.

Il rinnovo dei mandati in scadenza è avvenuto nel corso del 2016, ulteriori approfondimenti sulla rinegoziazione sono pertanto riportati nella sezione "Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio" della presente Relazione.

Società incaricata della funzione di controllo interno.

In previsione della scadenza a fine anno dell'incarico in vigore, il Consiglio di Amministrazione in data 22 ottobre ha deliberato di proporre alla Società Bruni, Marino & C. il rinnovo dell'incarico per un ulteriore periodo triennale e nell'invarianza del compenso riconosciuto, ottenendone l'assenso.

Applicazione al modello organizzativo del Fondo delle previsioni del D.Lgs. 231/2001.

Ad esito di vari lavori di approfondimento condotti a partire dalla seconda metà dell'esercizio, nel mese di dicembre il CdA ha deliberato l'applicazione al modello organizzativo di Fonchim delle previsioni del D.Lgs. 231/2001.

Nell'ambito di tale deliberazione il CdA ha provveduto ad adottare il Codice Etico del Fondo, nonché a nominare l'Organismo di Sorveglianza, composto dal dott. Bruni, dal dott. Marino e dalla dott.ssa Spinelli, tutti con titoli e/o esperienza professionale specifica in ambito legale, contabile e delle procedure di controllo. L'organismo è nominato con decorrenza immediata, durata triennale e compenso annuo per ciascuno dei componenti pari a € 4.500. Il Consiglio ha provveduto altresì a fissare la dotazione finanziaria (budget di spesa) del neo nominato Organismo in €10.000 annui, che potrà essere utilizzata per l'esercizio delle sue

funzioni; in particolare, a carattere esemplificativo, per spese relative a supporti tecnici/legali esterni, di monitoraggio (coadiutori), di supporto all'aggiornamento del Modello organizzativo e all'implementazione dello stesso.

Sulla base delle analisi preliminari già svolte, il Consiglio provvederà infine alla redazione del testo definitivo del "Modello di organizzazione e di gestione ex Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231".

2. La gestione finanziaria delle risorse

2.1 La situazione dei mercati

Nel 2015 si è protratto un ciclo molto favorevole per gli investimenti di Fonchim, iniziato già all'indomani della crisi del 2008 e caratterizzante l'intero periodo, con la sola parziale eccezione del 2011.

Va tuttavia rimarcato che l'esercizio appena trascorso è stato contraddistinto da elevati livelli di volatilità, con l'alternarsi nel corso dei vari mesi di periodi di forte apprezzamento e momenti di sensibile correzione di valore dei titoli in portafoglio.

Diversi infatti sono stati gli accadimenti di rilievo, che hanno avuto conseguenze differenti, per segno ed importanza, sui mercati finanziari.

Nella prima parte dell'anno l'avvio, da parte della Banca Centrale Europea, del piano di espansione monetaria (cosiddetto "quantitative easing") ha ottenuto un immediato e positivo riscontro in termini di apprezzamento dei corsi borsistici, di ulteriore abbassamento dei tassi di interesse, di deprezzamento dell'euro rispetto alle principali valute.

Il secondo semestre è stato invece caratterizzato dai timori di rallentamento dell'economia cinese e, più in generale, dallo stato di debolezza complessiva delle economie emergenti; in larga parte contemperati dall'andamento delle economie sviluppate, che hanno mostrato una stabile tenuta della domanda domestica.

Accanto a queste tematiche principali, si sono avuti altri eventi congiunturali che nel corso dell'anno hanno contribuito a generare volatilità nel valore degli investimenti, tra i principali:

- la brusca risalita dei tassi di interesse tedeschi;
- la crisi greca, di natura sia politica che economica;
- le iniziative di politica valutaria intraprese da alcuni importanti paesi (Cina in primis);
- le intenzioni della Banca Centrale Statunitense, più volte manifestate e infine realizzate nel mese di dicembre, di procedere ad un rialzo dei tassi di interesse.

Sul mercato dei cambi, il 2015 si è chiuso con un tendenziale indebolimento dell'euro nei confronti delle principali valute. La moneta comunitaria si è infatti deprezzata di oltre il 10% verso il dollaro statunitense, in analogia verso lo yen e del 5% rispetto alla sterlina. Ciò ha influito sulle performance degli investimenti nei mercati extra-euro senza copertura valutaria, aumentandole notevolmente.

Come già segnalato, pur in un contesto di forte variabilità, considerando l'intero esercizio si è assistito ad un ulteriore incremento di valore delle attività di rischio (con andamenti fortemente difformi nelle diverse aree geografiche) ed alla sostanziale tenuta dei titoli di debito sia di emittenza governativa, sia societaria.

Delineato il quadro generale, vediamo più da vicino l'andamento delle principali "asset classes" di cui si compongono gli investimenti del Fondo.

Titoli obbligazionari governativi

Mostrano un andamento moderatamente positivo, soprattutto all'allungarsi delle scadenze. Gli indici "all maturities" della zona euro conseguono incrementi di circa l'1,6%, che si riducono allo 0,7% per le scadenze a breve termine (1-3 ys); limitata anche la rivalutazione dei treasury statunitensi a cambio coperto (0,80%). In controtendenza, risulta leggermente negativa la performance dei titoli "inflation linked" (-0,65%).

Più in dettaglio per la zona euro, si registra un andamento difforme tra i titoli di stato dei paesi periferici, che registrano performance più interessanti (Italia 4,82%, Spagna 1,70%, Irlanda 1,69%), ed i titoli dei paesi core e semi core, che evidenziano incrementi molto più contenuti (Germania 0,33%, Francia 0,45%, Olanda 0,29%; Belgio 0,29%).

Titoli obbligazionari corporate

Anche per quanto riguarda i titoli di debito societari, il 2015 registra performance modeste e difformi per tratti di curva ed aree geografiche: da inizio anno rendimenti positivi per i titoli corporate a breve termine della zona euro (0,68%) e per i titoli statunitensi a medio termine (0,78%) con cambio coperto, rendimenti invece leggermente negativi per i titoli europei a durata più elevata.

Titoli azionari

Sul versante azionario i risultati sono fortemente positivi, ma con nette distinzioni per aree geografiche e settori di investimento. Con riguardo alle prime, le più elevate performance sono da ascrivere alla zona euro: l'intera area, rappresentabile attraverso lo Stoxx Europe 600, registra infatti un rendimento del 6,79%. A livello di singoli stati particolarmente positivo l'andamento del mercato borsistico italiano (FTSE MIB 12,66%), tedesco (DAX 9,56%) e francese (CAC 40 8,53%), sensibilmente negativo in controtendenza il risultato della borsa spagnola (IBEX -7,15).

Al di fuori della zona euro registra un'ottima performance il mercato azionario nipponico (NIKKEI 225 9,07%), mentre leggermente negativo è il rendimento della borsa statunitense (S&P 500 -0,73%) e, ancor di più, inglese (FTSE 100 -4,93), in entrambi i casi tuttavia il rendimento in valuta locale è stato più che compensato dal contestuale deprezzamento dell'euro nei confronti rispettivamente del dollaro e della sterlina.

Quanto ai settori di business: le più alte performance appartengono a "consumer staple", "consumer discretionary", "health care" e "information technology"; soffre invece il settore energetico sia in Europa, sia negli Stati Uniti, insieme a "utility", "industrial" e "material".

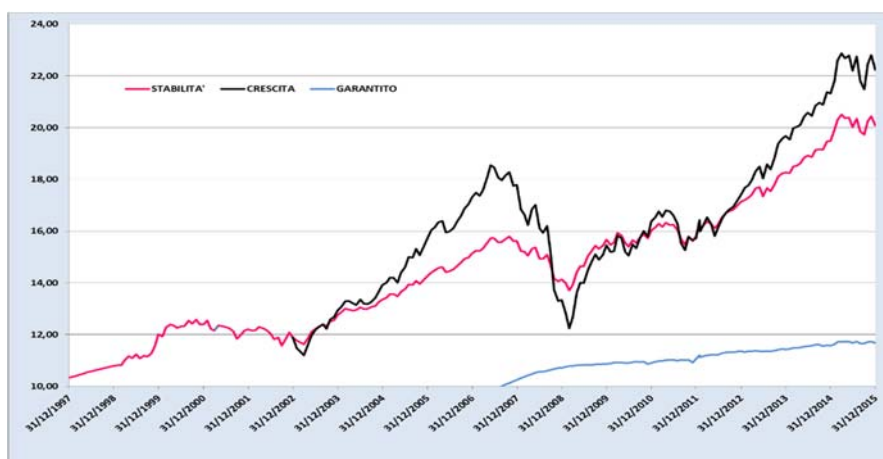
2.2 L'andamento di Fonchim. La quota.

I rendimenti dei comparti sono coerenti con l'andamento delle diverse asset class, già succintamente descritto, e con il peso delle stesse nei complessivi portafogli di investimento.

La variazione della quota, nell'anno e dall'inizio della gestione, è riportata per i vari comparti nella tabella che segue.

Tabella 1 – variazione valore quota per comparto

COMPARTO	VALORE QUOTA 31/12/15	VARIAZIONE % 2015	VARIAZIONE % DA INIZIO GESTIONE	Al fine di consentire una corretta valutazione dei dati riportati nella tabella a lato, si riepiloga la data di inizio dell'operatività delle differenti linee di investimento:
STABILITA'	20,083	3,11%	94,43%	– Stabilità, 31/12/1997
CRESCITA	22,235	4,25%	87,12%	– Crescita, 01/01/2003
GARANTITO	11,685	0,96%	16,85%	– Garantito, 01/07/2007



Qualche annotazione di maggior dettaglio per ciascuna delle linee di investimento:

Stabilità

Il 2015 si chiude con un aumento del valore della quota, pari al 3,11%. Un risultato positivo, pur se inferiore a quelli realizzati nel precedente triennio, che conferma la bontà di alcune scelte strategiche di investimento realizzate a partire dall'avvio (nel mese di gennaio 2012) degli attuali mandati di gestione.

Si tratta peraltro di un risultato raggiunto attraverso investimenti di elevata affidabilità creditizia (al 31 dicembre il 75% dei titoli obbligazionari in portafoglio possedeva un rating almeno pari al livello A3 di Moody's), ampiamente diversificati ed interamente quotati su mercati regolamentati/organizzati.

Così come nel 2014, anche nell'anno appena trascorso è risultato premiante il leggero sovrappeso dei titoli azionari rispetto al peso neutrale del benchmark; mentre in ambito obbligazionario l'utilizzo di titoli governativi dei paesi "periferici" dell'Eurozona ha mirato a coniugare il tradizionale approccio prudentiale con l'ottenimento di un'adeguata redditività del portafoglio, in coerenza con una situazione dei mercati che, sul punto, è sembrata aver superato la fase più acuta di turbolenza.

Nel complesso la gestione è stata caratterizzata dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. Pertanto sono prevalenti strumenti finanziari di natura obbligazionaria governativa, accanto a titoli di emittenti societari con rating medio-alti. La quota azionaria, minoritaria ma significativa, si attesta al 31 dicembre 2015 al 32,43%.

Dall'inizio della gestione (1998), la variazione media annua composta del valore della quota è pari a +3,76%, sensibilmente superiore al risultato maturato dal TFR in azienda (+2,54%) e al tasso di inflazione (+1,80%), nonostante non siano mancati, nell'intero periodo, momenti di forte turbolenza dei mercati finanziari.

Stabilità è il comparto con la maggior anzianità di esercizio e di gran lunga il più rilevante in termini di risorse gestite. Il confronto fra il primo iscritto e il suo ipotetico gemello che ha deciso di non iscriversi è quindi particolarmente significativo e mostra come, in un'ottica di lungo periodo, l'investimento del fondo pensione sia sinora riuscito ad assolvere il suo compito istituzionale di accrescere il capitale degli associati in vista della pensione.

Tabella 2 - Stabilità: confronto tra gemelli, valori reali di un associato al 31 dicembre 2015, iscritti al fondo il 14 marzo 1997 e senza alcun cambio di comparto nell'intero periodo.

Dettaglio composizione controvalore nel fondo		Posizione equivalente in caso di non adesione al fondo	
Contributo aderente:	€ 12.486,86	Contributo aderente:	€ 12.486,86
TFR:	€ 51.066,42	TFR:	€ 51.066,42
Contributo volontario:	€ 7.270,59	Contributo volontario:	€ 7.270,59
Contributo azienda:	€ 14.353,89	Contributo azienda:	€ 0,00
Rendimento fondo:	€ 26.545,74	Rivalutazione TFR:	€ 6.977,85
Totale controvalore:	€ 111.723,50	Totale controvalore:	€ 77.801,72

Crescita

Il 2015 si chiude con un apprezzamento del valore della quota del **4,25%**, grazie alla significativa componente azionaria del portafoglio ed alla buona diversificazione dell'investimento obbligazionario, in termini geografici, di durata e per tipologia di emittenti. Ad incrementare la performance della componente azionaria ha contribuito in particolare l'investimento nei mercati extra-euro senza copertura del cambio, in virtù del generale e sensibile indebolimento della valuta comunitaria nel corso dell'anno.

Anche nel caso di Crescita la gestione è stata nel complesso contraddistinta dalla formazione del portafoglio secondo le direttrici rappresentate dal benchmark. Pertanto i titoli di capitale ammontano, al 31 dicembre, al 60,07% dell'intero portafoglio, mentre la componente obbligazionaria, minoritaria ma significativa, si caratterizza per la presenza di titoli di emittenza governativa e societaria soprattutto di area euro.

Dall'inizio della gestione (2003), anche grazie al positivo ultimo quadriennio, la variazione media annua composta del valore della quota è pari ad un ragguardevole **+4,94%**, notevolmente superiore sia al tasso di inflazione (+1,63%), sia alla rivalutazione del TFR in azienda (+2,42%). Ciò non deve far dimenticare l'elevata variabilità della performance di Crescita, anche rispetto a quella delle altre linee di investimento, in coerenza con la sua natura di comparto ad alto grado di rischio/rendimento.

Il confronto fra il primo iscritto e il suo ipotetico gemello che ha deciso di non iscriversi mostra anche per Crescita valori significativi; in particolare, complice il buon andamento dei mercati negli ultimi anni, si è accresciuto sensibilmente il divario tra gli importi patrimoniali derivanti dal rendimento della posizione maturata nel Fondo e quelli ascrivibili alla rivalutazione del TFR in azienda.

Tabella 3 - Crescita: confronto tra gemelli, valori reali di un associato al 31 dicembre 2015, iscritti al fondo il 21 marzo 1996 e confluito nel comparto Crescita alla data di attivazione del comparto stesso.

Dettaglio composizione controvalore nel fondo		Posizione equivalente in caso di non adesione al fondo	
Contributo aderente:	€ 11.805,87	Contributo aderente:	€ 11.805,87
TFR:	€ 47.819,81	TFR:	€ 47.819,81
Contributo azienda:	€ 14.443,14	Contributo azienda:	€ 0,00
Rendimento fondo:	€ 30.668,56	Rivalutazione TFR:	€ 6.875,51
Totale controvalore:	€ 104.737,38	Totale controvalore:	€ 66.501,19

Garantito

Il 2015 termina con una variazione del valore della quota positiva ma modesta, pari allo **0,96%**, che, come previsto dalla Convenzione di gestione, si consolida per tutti gli eventi coperti dalla garanzia.

A limitare la performance ha contribuito la generale composizione del portafoglio, caratterizzata da titoli obbligazionari, in larga parte di natura governativa e di breve/medio termine, e solo in misura residuale da

titoli di capitale. Questi ultimi hanno contribuito al risultato in misura ben più che proporzionale al loro peso nel portafoglio di investimento.

Dall'inizio della gestione (luglio 2007), la variazione media annua composta del valore della quota, pari a +1,85%, è inferiore al rendimento maturato nello stesso periodo dal TFR (2,30%), ma superiore al tasso di inflazione (+1,46%), e la performance è stata positiva in ogni singolo esercizio.

Il confronto fra il primo iscritto e il suo ipotetico gemello che ha deciso di non iscriversi evidenzia quindi il ruolo decisivo del contributo azienda nel determinare il plusvalore nel caso dell'iscrizione al Fondo.

Tabella 4 - Garantito: confronto tra gemelli, valori reali di un associato al 31 dicembre 2015, iscritti al fondo il 14 marzo 1997 e confluito nel comparto Garantito alla data di attivazione del comparto stesso.

Dettaglio composizione controvalore nel fondo		Posizione equivalente in caso di non adesione al fondo	
Contributo aderente:	€ 6.483,87	Contributo aderente:	€ 6.483,87
TFR:	€ 26.301,55	TFR:	€ 26.301,55
Contributo azienda:	€ 8.279,63	Contributo azienda:	€ 0,00
Rendimento fondo:	€ 2.921,74	Rivalutazione TFR:	€ 3.627,27
Totale controvalore:	€ 43.986,79	Totale controvalore:	€ 36.412,69

Per quanto concerne infine l'incidenza degli oneri di banca depositaria, delle commissioni di gestione finanziaria, delle spese amministrative e delle imposte, si considerino i dati riepilogati nella tabella che segue:

Tabella 5 - incidenza degli oneri

	GARANTITO	STABILITA'	CRESCITA
Quota netta al 31/12/2015	11,685	20,083	22,235
Quota lorda al 31/12/2015	11,744	20,287	22,591
Quota lorda al netto di oneri di gestione al 31/12/2015	11,719	20,265	22,566
Quota lorda al netto di oneri di gestione e amministrativi al 31/12/2015	11,706	20,252	22,556
Variazione 2015 quota lorda	1,02%	3,21%	4,76%
Variazione 2015 quota netta	0,96%	3,11%	4,25%
Variazione 2015 quota lorda/netta	1,47%	4,16%	5,92%

Le commissioni di negoziazione hanno inciso in misura variabile sulla performance finanziaria, essendo ovviamente più rilevanti nei comparti a maggior contenuto azionario.

Di seguito si riporta il dettaglio delle commissioni di negoziazione per comparto, in valore assoluto e in percentuale sui volumi negoziati

Tabella 6 - commissioni di negoziazione

Comparto Stabilità	31/12/2015	31/12/2014	% su volumi negoziati 2015	% su volumi negoziati 2014
Commissioni di Negoziazione	€ 1.297.423	€ 1.683.626	0,02%	0,03%

Comparto Crescita	31/12/2015	31/12/2014	% su volumi negoziati 2015	% su volumi negoziati 2014
Commissioni di Negoziazione	€ 343.149	€ 291.033	0,06%	0,05%

Comparto Garantito	31/12/2015	31/12/2014	% su volumi negoziati 2015	% su volumi negoziati 2014
Commissioni di Negoziazione	€ 50.742	€ 66.185	0,04%	0,04%

Infine si riporta, nella tabella che segue, la ripartizione del patrimonio tra i tre comparti al 31 dicembre 2015. In termini percentuali non si riscontra alcuna variazione di rilievo rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre dell'anno precedente.

Tabella 7 – ripartizione delle risorse per comparto

PATRIMONIO al 31/12/15	Garantito	Stabilità	Crescita
€ 5.129.160.198	€ 115.937.667	€ 4.658.139.207	€ 355.083.324
100%	2,26%	90,82%	6,92%

2.3 L'andamento di Fonchim. Il confronto con il benchmark

I benchmark sono parametri oggettivi e confrontabili definiti facendo riferimento ad indicatori finanziari di comune utilizzo. Essi sono particolarmente utili sia per rappresentare il profilo di rischio/rendimento delle diverse linee di investimento, sia per verificarne i risultati di gestione.

I benchmark adottati debbono possedere requisiti di coerenza, rappresentatività, trasparenza ed oggettività.

Di seguito vengono rappresentati i benchmark delle diverse linee di investimento, sia in termini di indici utilizzati, sia in termini di peso neutrale degli stessi sul totale delle attività del comparto.

Comparto Stabilità

Obbligazioni 70%	Azioni 30%	
25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-3 anni Hedged in Euro,	15% Msci Emu Net Return Index	9% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro,
25% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index all mats. Hedged in Euro,		6% MSCI World Developed Countries ex EMU ex Hong Kong ex Singapore Official Total Return Net Dividends Hedged in Euro
5% JP Morgan GBI US Total Return Index all mats. Hedged in Euro,		
5% Barclays EGILB HICP –only A or Better Total Return Index all mats,		
6,5% BarCap EuroAgg Corporate Index Value Total Return,		
3,5% BarCap US Corporate 1-5 Year Index Value Total Return (Eur Hedged)		
Obbligazioni governative pan europee e, in minor misura, americane; 10% di obbligazioni societarie. Le emissioni non denominate in euro sono coperte dal rischio cambio.	Azioni quotate sui mercati dei Paesi dell'area euro	Azioni quotate sui mercati dei restanti Paesi industrializzati inclusi nell'indice MSCI World

Comparto Crescita

Obbligazioni 40%		Azioni 60%
<i>40% JP Morgan Aggregate Euro Total Return Index</i>	<i>30% Msci Emu Net Return Index</i>	<i>15% MSCI World Ex Emu Hedged to EURO net dividend</i>
		<i>15% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro</i>
Obbligazioni europee di emissione governativa e societaria.	Azioni quotate sui mercati dei Paesi dell'area euro.	Azioni quotate sui mercati dei restanti Paesi industrializzati inclusi nell'indice MSCI World; nel primo caso con copertura del rischio cambio, nel secondo a cambi aperti.

Comparto Garantito

Obbligazioni 95%			Azioni 5%
<i>65% Bofa ML Euro 1-3 yr Euro Government</i>	<i>15% Bofa ML Euro 3-5 yr Euro Government</i>	<i>15% Bofa ML 1-3 yr Euro Large Cap</i>	<i>5% MSCI Pan Europe in Euro</i>
Obbligazioni governative europee a breve/medio termine	Obbligazioni governative europee a medio termine	Obbligazioni societarie europee a breve/medio termine.	Azioni quotate sui mercati dei paesi europei

Il rendimento del portafoglio rispetto ai benchmark, rendimento al lordo di commissioni e imposte, è riportato di seguito, unitamente ai dati di volatilità.

Comparto Stabilità e benchmark

Il risultato ottenuto dal comparto è sensibilmente superiore a quello registrato dal benchmark di riferimento, a fronte di una volatilità parimenti superiore (ma in misura meno che proporzionale).

L'over performance è da ascrivere principalmente a un sovrappeso complessivo dei titoli di capitale rispetto al peso neutrale del benchmark, verificatosi nel corso di tutto l'esercizio, nonché ad alcuni risultati particolarmente interessanti realizzati da singoli gestori (in particolare Generali e Credit Suisse).

Nel caso di Generali è risultata premiante l'allocazione in titoli governativi statunitensi, in particolare con maturity superiore a 10 anni; mentre dal punto di vista della selezione (picking) le scelte migliori hanno riguardato i bond collegati all'inflazione ed i titoli governativi europei a lungo termine.

Gli oltre 3 punti di rendimento addizionale rispetto al benchmark realizzati da Credit Suisse sono invece da ascrivere alla selezione dei titoli di capitale nell'ambito del più ampio mandato bilanciato assegnatogli.

Allargando il campo alla generalità dei mandati, e al di là dei due gestori già presi in esame, si riscontrano:

- dati di volatilità generalmente coerenti con i rispettivi indici;
- una limitata over/under performance sia dei mandati specialistici, sia dei mandati bilanciati;
- una tendenziale maggiore performance al crescere della duration media dei portafogli obbligazionari e della quota di titoli di capitale detenuti, ciò in perfetta coerenza con l'andamento generale dei mercati.

Tabella 8 – dati di comparto dell'anno

STABILITA'	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
2015	4,04%	3,14%	0,90%	6,73%	6,03%	0,71%

Tabella 9 – dati dei singoli gestori dell'anno

Gestore	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
EURIZON	0,68%	0,86%	-0,18%	4,24%	4,34%	0,10%
GROUPAMA	0,57%	0,61%	-0,03%	0,72%	0,82%	-0,10%
NATIXIS	0,33%	0,61%	-0,28%	0,62%	0,82%	-0,20%
GENERALI	2,38%	0,86%	1,52%	4,81%	4,34%	0,47%
BLACKROCK	0,09%	-0,09%	0,18%	2,17%	2,24%	-0,07%
AXA	6,77%	6,70%	0,07%	11,98%	11,41%	0,57%
CREDIT SUISSE	9,98%	6,70%	3,28%	11,96%	11,41%	0,56%
PIONEER	6,81%	6,70%	0,11%	11,67%	11,41%	0,27%
STATE STREET	5,24%	5,44%	-0,20%	14,15%	14,11%	0,04%

Allargando l'orizzonte temporale del confronto, a livello complessivo di comparto si confermano risultati largamente positivi ed omogenei sia in termini di rischio, sia in termini di rendimento.

Tabella 10- dati da inizio gestione

Rendimento medio annuo	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
Da inizio gestione (01/03/1999) ¹	4,22%	4,14%	0,08%	5,28%	5,09%	0,19%

Comparto Crescita e benchmark

Il comparto Crescita registra risultati leggermente superiori al parametro di riferimento sia per quanto riguarda gli indicatori di rischio, sia soprattutto per quanto riguarda i rendimenti realizzati.

Ciò è sicuramente degno di nota, tanto più se si considera che i benchmark adottati per il Comparto sono particolarmente complessi, ricomprendendo indici globali di paesi sviluppati per la parte azionaria e titoli di debito governativi e societari per la parte obbligazionaria. Complessivamente migliaia di titoli rappresentativi di un portafoglio da costruire con somme rilevanti (oltre €150 milioni per ciascun mandato) ma, tutto sommato, contenute.

Tabella 11 – dati di comparto dell'anno

CRESCITA	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
2015	5,95%	5,30%	0,65%	10,65%	10,38%	0,25%

Dal punto di vista dei singoli gestori, entrambi evidenziano rendimenti superiori al parametro di riferimento, nel caso di Anima realizzati peraltro con una volatilità marginalmente inferiore.

A determinare una differenza così marcata, in valore assoluto, nell'andamento dei mandati (e dei relativi benchmark) è l'assenza di copertura del cambio sull'investimento azionario ex-euro (prevista unicamente

¹ Ai fini del presente confronto la data di inizio gestione è fissata con riferimento all'operatività dei gestori finanziari, quindi successiva ad una prima fase in cui, nelle more del completamento delle procedure di assegnazione dei mandati, le risorse sono state impiegate in pronti contro termine.

nell'indice del mandato di Anima), premiante in un contesto di generale deprezzamento della valuta comunitaria.

Tabella 12 – dati dei singoli gestori dell'anno

Gestore	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Differenza Rendimento	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
ANIMA	7,63%	6,77%	0,86%	11,30%	11,43%	-0,13%
CANDRIAM	4,26%	3,82%	0,44%	10,18%	9,50%	0,68%

In un orizzonte pluriennale i risultati ottenuti dal Comparto sono lusinghieri e solo leggermente inferiori al parametro di riferimento.

Tabella 13 – dati da inizio gestione

Rendimento medio annuo	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
Da inizio gestione (01/01/2003)	5,75%	6,43%	-0,68%	9,86%	9,66%	0,20%

Comparto Garantito e benchmark

Il rendimento dell'anno è risultato leggermente più elevato rispetto a quello del benchmark.

La marginale over performance è quasi completamente da ascrivere all'investimento in titoli di capitale, premiante sia in termini di allocazione, sia in termini di selezione titoli.

Del tutto in linea con il parametro di riferimento il risultato dell'investimento obbligazionario, dove alcune buone intuizioni in termini allocativi sono state vanificate da una penalizzante selezione titoli (come ad esempio nel caso delle obbligazioni governative "inflation linked").

In termini assoluti, come già accennato in precedenza, la performance contenuta è da ricondurre al profilo particolarmente prudentiale della linea di investimento, caratterizzata in larga misura da titoli governativi a breve/media durata, in minor misura da titoli societari sempre a breve termine e, solo in percentuale residuale, da titoli di capitale di emittenza europea.

La presenza di una garanzia di risultato con consolidamento dei risultati maturati e la volatilità dei mercati hanno inoltre indotto il gestore a comporre un portafoglio contraddistinto da una duration complessiva inferiore al parametro di riferimento e da quote non residuali di liquidità.

Tabella 14 – dati di comparto dell'anno

GARANTITO	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
2015	1,40%	1,24%	0,16%	1,54%	1,39%	0,14%

Il confronto pluriennale conferma una significativa difficoltà a battere i risultati dell'indice di mercato, comune per una gestione obbligazionaria a breve termine, nel caso specifico "appesantita" da un'ampia garanzia di capitale.

Tabella 15 – dati da inizio gestione

Rendimento medio annuo	Rendimento Portafoglio	Rendimento Benchmark	Excess return	Volatilità Portafoglio	Volatilità Benchmark	Differenza volatilità
Da inizio gestione (01/10/2007)	2,02%	2,50%	-0,48%	1,04%	1,16%	-0,12%

Di seguito si riporta la percentuale delle risorse gestite in ciascun mandato rispetto alle attività complessive della linea di investimento. Per il comparto Garantito, per il quale vi è un unico mandato di gestione, la percentuale è ovviamente del 100%.

Tabella 16 – incidenza sul totale delle risorse per mandato

GESTORE	TIPOLOGIA DI MANDATO	COMPARTO	% ATTIVITA' GESTITE AL 31/12/2015
GENERALI	Obbligazionario governativo euro	Stabilità	13,82%
EURIZON	Obbligazionario governativo euro	Stabilità	13,34%
NATIXIS	Obbligazionario governativo euro	Stabilità	8,91%
GROUPAMA	Obbligazionario governativo euro	Stabilità	8,98%
BLACKROCK	Obbligazionario corporate	Stabilità	9,75%
CREDIT SUISSE	Bilanciato	Stabilità	11,42%
PIONEER	Bilanciato	Stabilità	10,98%
AXA	Bilanciato	Stabilità	10,99%
STATE STREET	Azionario passivo	Stabilità	11,82%
ANIMA	Bilanciato attivo	Crescita	50,91%
CANDRIAM	Bilanciato semi-passivo	Crescita	49,09%
PIONEER	Garantito	Garantito	100,00%

Dal punto di vista dell'entità complessiva delle risorse investite, anche per effetto del già citato margine positivo della gestione previdenziale (descritta di seguito), il patrimonio netto registra un significativo incremento, passando da € 4,75 miliardi del dicembre 2014 a € 5,12 miliardi dello scorso dicembre.

3 L'andamento della gestione previdenziale

In continuità con un trend comune agli ultimi esercizi, la gestione previdenziale è caratterizzata da un andamento fortemente positivo. Il notevole incremento delle prestazioni erogate ha condotto tuttavia, nonostante il buon andamento dei contributi incassati, ad una diminuzione del saldo attivo della gestione, pari a €222 milioni contro i €262 milioni dell'esercizio precedente.

Di seguito analizziamo in dettaglio quanto succintamente anticipato.

3.1 I flussi contributivi

Nel corso del 2015 sono stati attribuiti alle posizioni individuali degli iscritti contributi per circa € 550 milioni, contro i € 530 milioni dell'esercizio precedente. Il dato è comprensivo di circa € 26 milioni relativi a switch di comparto, pertanto l'importo complessivo derivante da nuova contribuzione è pari a circa € 524 milioni (€ 507 milioni nel 2014).

Limitando l'analisi ai contributi previsti dal CCNL, con l'esclusione quindi degli importi trasferiti da altri fondi pensione, essi ammontano a circa €510 milioni, contro i €499 milioni circa affluiti nel 2014.

L'incremento riguarda tutte le categorie di contributo: le quote a carico del lavoratore, nella misura minima prevista o in quella ulteriore versata a titolo volontario, quelle a carico del datore di lavoro, nonché, infine, le quote di TFR maturando. Queste ultime passano dai €331 milioni complessivi del 2014 a circa €337 milioni nell'esercizio appena trascorso, a testimonianza dello scarsissimo appeal esercitato sugli iscritti dalla facoltà, recentemente introdotta, di ottenere la liquidazione di tali quote in busta paga.

A questo proposito i dati non fanno che confermare l'alto grado di consapevolezza degli associati sull'importanza delle tematiche previdenziali e sulle negative conseguenze che la liquidazione diretta del TFR

avrebbe comportato sia, nell'immediato, in termini di carico fiscale aggiuntivo, sia, nel lungo periodo, sulla possibilità di costruire una pensione integrativa realmente significativa.

Hanno contribuito a maturare questa consapevolezza l'azione di informazione svolta capillarmente dalle fonti istitutive del Fondo, nonché le iniziative poste in essere direttamente da Fonchim: apertura di sezioni dedicate del sito internet, brochure informative e materiale multimediale appositamente realizzati, software di comparazione fiscale tra le due opzioni disponibili (TFR nel fondo ed in busta paga), riunioni specifiche realizzate sul territorio con Uffici del Personale, RSU ed iscritti.

Segue tabella di dettaglio dei contributi pervenuti, per comparto e per tipologia di versamento, da cui si evince:

- l'importanza centrale delle quote di TFR versato, pari a circa il 65% dei contributi totali, ulteriormente accentuata dalla decisione di molti degli iscritti di versare il 100% delle quote di TFR maturando, anche in assenza di cogenza normativa.
Attualmente infatti oltre l'80% degli iscritti che versano regolarmente le contribuzioni mensili devolvono integralmente il TFR al Fondo;
- il progressivo aumento della quota a carico del datore di lavoro rispetto alla quota base a carico del lavoratore, per effetto delle previsioni via via assunte dai CCNL dei diversi settori produttivi. La differenza tra l'importo dei contributi versati a carico dei datori di lavoro e quelli versati a carico dei lavoratori (quota base da CCNL) è pari a circa € 37,5 milioni, con i primi che hanno raggiunto un ammontare complessivo su base annua di poco inferiore a €99 milioni;
- il notevole incremento delle somme derivanti dai trasferimenti in entrata, che quasi raddoppiano per ammontare, passando dagli €8 milioni del 2014 a poco meno di €15 milioni nel 2015. Dinamica collegata specificamente all'acquisizione di un certo numero di aderenti da altro fondo negoziale (Fiprem) ma che, più in generale, evidenzia da un lato il progressivo diffondersi delle forme pensionistiche complementari, dall'altro l'appel esercitato da Fonchim anche nei confronti di lavoratori che, in epoche precedenti, avevano aderito a piani pensionistici "di mercato";
- la sensibile crescita della contribuzione volontaria a carico degli iscritti, da €10 a €13 milioni, che, al pari delle considerazioni già svolte con riferimento alle quote di TFR, testimonia della buona conoscenza dei vantaggi fiscali previsti dalla normativa e del grado di soddisfazione degli associati nei confronti del Fondo.

Tabella 17 – Contributi per tipologia (importi in €)

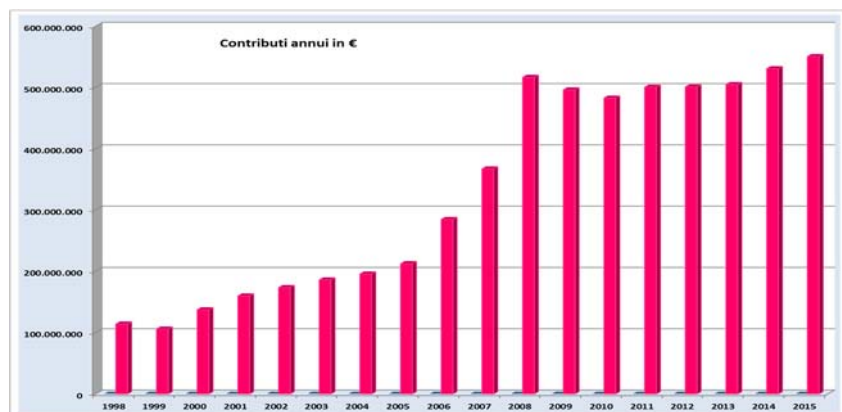
	Comparto Stabilità	Comparto Crescita	Comparto Garantito
Entrate da quota lavoratore	56.411.285	3.477.258	1.340.265
Entrate da quota datore	90.943.485	5.667.397	2.161.492
Entrate da TFR	307.209.379	19.097.428	10.513.216
Entrate da contr. volontari	10.655.279	1.918.456	304.446
SUB TOTALE	465.219.428	30.160.539	14.319.419
			509.699.386
Trasferimenti in ingresso	14.162.180	620.334	32.848
SUB TOTALE	479.381.608	30.780.873	14.352.267
			524.514.748
Contributi per switch da altri comparti	5.271.247	17.134.388	3.579.743
SUB TOTALE	484.652.855	47.915.261	17.932.010
			550.500.126
Contributi assicurativi	9.567.789	582.806	224.453

Il grafico sotto riportato mostra i versamenti annuali pervenuti al Fondo dall'inizio della sua attività.

La dinamica delle contribuzioni è, come ovvio, correlata a quella degli iscritti, risultando tuttavia più accentuata poiché, nel corso degli anni, all'effetto derivante dalla numerosità degli Associati si è aggiunto quello indotto dall'incremento delle contribuzioni mediamente versate al Fondo.

Nell'anno appena trascorso, e a differenza di quelli immediatamente precedenti, i due elementi hanno agito in maniera sinergica, giacché all'aumento, quantomeno nominale, delle retribuzione medie degli associati, si è affiancata una dinamica della collettività degli iscritti in leggera espansione.

Per il quinto anno consecutivo (2011-2015) si registra quindi un andamento crescente della contribuzione, dopo un biennio in diminuzione (2009-2010), che tuttavia seguiva il picco registrato nel 2008 con l'entrata in vigore della legge di riforma della previdenza complementare.



Vi è infine un ulteriore incremento del patrimonio medio per aderente (circa € 34.700), accentuato dalla buona performance finanziaria dell'esercizio. Considerando l'intero periodo di operatività del Fondo, l'unica interruzione ad una dinamica stabilmente crescente è avvenuta nel 2007, per effetto del gran numero di nuove iscrizioni pervenute in seguito all'entrata in vigore della legge di riforma della previdenza complementare.

I dati di incremento dell'ultimo quinquennio (+88% dal dicembre 2010) evidenziano inoltre che, all'aumentare della posizione individuale, assumono maggior rilevanza i rendimenti maturati, poiché applicati ad un montante più elevato e comprensivo degli interessi già conseguiti, rispetto alla contribuzione annua.

Tabella 18 – patrimonio medio per aderente (importi in €)

Anno	Patrimonio Medio
1998	1.497,73
1999	2.685,58
2000	3.511,91
2001	4.596,47
2002	5.487,66
2003	6.948,84
2004	8.501,12
2005	10.500,00
2006	12.288,00
2007	10.910,00
2008	11.929,71
2009	15.798,70
2010	18.458,65
2011	20.587,63
2012	24.506,91
2013	28.459,31
2014	32.480,35
2015	34.719,00

Dopo l'analisi quantitativa, come di consueto un rapido cenno al duplice aspetto della puntualità operativa e della morosità (contributi dovuti e non versati).

Per quanto riguarda il primo, si conferma anche per il 2015 una percentuale di disabbinamenti molto modesta: i contributi versati che non hanno trovato riscontro in una distinta contributiva di pari valore ammontano infatti, alla data di redazione della presente relazione, a circa € 39.454 mila.

Per quanto riguarda il secondo, il 2015 registra somme omesse in valore assoluto significative ma percentualmente contenute rispetto al totale dei contributi pervenuti (questi ultimi quantificabili, come già detto, in oltre €500 milioni) ed in diminuzione rispetto all'analogo dato del precedente esercizio.

Nella tabella che segue è riportato l'importo dei contributi dichiarati e non riscossi, al 31 dicembre 2015, con riferimento a somme di competenza dell'ultimo triennio.

Al fine di una corretta valutazione di quanto evidenziato, è altresì opportuno sottolineare che importi molto rilevanti sono concentrati in un numero limitato di situazioni di dissesto, afferenti realtà aziendali di grandi dimensioni.

Tabella 19 – distinte contributive non saldate (importi in €)

Anno di riferimento	Importo dichiarato e non versato
2013	3.084.324
2014	2.157.706
2015	3.429.163
Totale complessivo	8.671.193

In tutti i casi di inadempienza contributiva il Fondo ha applicato la procedura di gestione deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Come di consueto, infine, particolari comunicazioni sono intercorse con le aziende (e con i relativi aderenti) che hanno cessato l'attività a seguito di procedure fallimentari e/o concorsuali.

Fonchim garantisce in ogni caso la più ampia collaborazione agli aderenti ed ai curatori fallimentari per la definizione della situazione contributiva all'atto della cessazione dell'attività.

Analoga collaborazione è assicurata ai Soci che decidano, essendovene le condizioni, di ricorrere al Fondo di garanzia presso l'Inps.

A tale proposito si ricordano brevemente le condizioni di accesso:

1. cessazione dell'attività lavorativa da parte del Socio;
2. insolvenza del datore di lavoro in seguito a procedure concorsuali quali fallimento, concordato preventivo, liquidazione coatta amministrativa, amministrazione straordinaria;
3. iscrizione alla forma pensionistica complementare al momento della presentazione della domanda.

In virtù di quanto previsto al precedente punto 3, si ricorda che il riscatto totale della posizione in caso di cessazione dell'attività lavorativa comporta l'impossibilità di ottenere l'intervento del Fondo di Garanzia.

Infine, proprio con riferimento all'attività del predetto Fondo, si registra una dinamica di robusta crescita delle somme pervenute a copertura degli importi contributivi omessi, nel solo 2015 superiori a € 1,1 milioni.

Segno che, dopo una fase iniziale di rodaggio, il Fondo di Garanzia, già dal 2013, ha iniziato a funzionare a pieno regime

Per una valutazione su un orizzonte temporale più ampio, si consideri la tabella che segue:

Tabella 20 – importi pervenuti dal Fondo di garanzia (importi in €)

Anno	Importo
2010	44.342
2011	102.208
2012	263.627
2013	693.234
2014	731.789
2015	1.107.198

3.2 Le erogazioni

Nel 2015 si registrano uscite in forte crescita per numerosità e per controvalore erogato.

L'incremento è da ascrivere principalmente alle anticipazioni, il cui numero, dal 2014 al 2015, passa da meno di 6.000 a più di 9.000 per un controvalore erogato superiore ai €100 milioni (da poco più di €65).

Una dinamica eccezionale legata al gran numero di nuove adesioni realizzatesi nel 2008, in seguito all'entrata in vigore della legge di riforma previdenziale. Quest'ultima infatti, anche tramite l'introduzione del semestre di silenzio-assenso, stimolò gran parte dei lavoratori a prendere una decisione in materia di previdenza integrativa. Persino nel caso di Fonchim, caratterizzato da tassi di adesione già di per sé soddisfacenti, gli effetti furono di assoluto rilievo: nel corso del 2008 si verificarono oltre 40 mila nuove iscrizioni, che andarono di fatto a saturare buona parte della collettività teorica di riferimento.

Nel 2015, pertanto, gli iscritti di otto anni prima hanno maturato il diritto di richiedere un'anticipazione del 30% senza specifiche motivazioni, oppure un'anticipazione del 70% per acquisto o ristrutturazione della prima casa di abitazione; ne è conseguito un vertiginoso incremento di queste tipologie di prestazione: 7.574 anticipazioni per altre cause contro 4.788 del 2014 (+58%), 1.352 anticipazioni per acquisto o ristrutturazione prima casa contro 889 del 2014 (+52%).

Senza particolari difformità rispetto all'anno precedente le anticipazioni per spese sanitarie, non interessate dal fenomeno sopra descritto, né le altre tipologie di uscita (riscatti, totali e parziali, e trasferimenti); per queste ultime si riscontrano numerosità comparabili a quelle già registrate nel 2014 ed importi liquidati complessivamente più elevati, a fronte di un valore medio più alto delle posizioni previdenziali maturate.

In particolare per i trasferimenti OUT si registra un significativo arretramento, sia delle operazioni in generale che di quelle in costanza di rapporto di lavoro (che pesano per il 20% circa del totale).

Come di consueto, infine, si confermano estremamente marginali le prestazioni pensionistiche (totalmente o parzialmente) in forma di rendita, che esercitano uno scarsissimo appeal nei confronti degli aderenti. Peraltro, in genere, la liquidazione della prestazione periodica anziché in unica soluzione è conseguenza di cogenti previsioni normative, anziché di una reale preferenza da parte degli iscritti.

Segue tabella di dettaglio delle prestazioni erogate, da cui si evince che sono stati complessivamente liquidati circa € 306,5 milioni a fronte di 15.915 operazioni.

Tabella 21 – erogazioni per tipologia di operazione

Tipo di erogazione	2015		2014		2015/2014	
	n° operazioni	Controvalore	n° operazioni	Controvalore	n° operazioni	Controvalore
Anticipazioni	9.175	€ 104.566.517	5.920	€ 65.764.367	54,98%	59,00%
Riscatti (compresi riscatti parziali)	5.916	€ 171.462.017	5.880	€ 157.762.867	0,61%	8,68%
Trasferimenti out	814	€ 29.908.050	914	€ 29.638.650	-10,94%	0,91%
Rendite	10	€ 568.172	8	€ 402.365	25,00%	41,21%
Totale	15.915	€ 306.504.756	12.722	€ 253.568.249	25,10%	20,88%

Di seguito viene riportata una tabella di ulteriore dettaglio del numero di operazioni nel biennio 2014/2015 distinte per tipologia e causale, da cui si evince che:

- le anticipazioni del 30% senza specifica motivazione rappresentano, in entrambi gli anni, oltre l'80% delle anticipazioni totali;
- per quanto riguarda i riscatti totali, i casi di mobilità, pur in decremento, rappresentano di gran lunga la causa prevalente di uscita; mentre si confermano in lieve arretramento le dimissioni e complessivamente stazionarie le altre motivazioni di uscita;
- sono in netto incremento i pensionamenti, dopo un anno di fortissimo arretramento dovuto in gran parte alla piena operatività della Legge "Fornero";
- circa 600 iscritti hanno optato per il riscatto parziale (al 50% o all'80%), mantenendo così una posizione previdenziale residua presso Fonchim e non pregiudicando, ove attivabile, un eventuale intervento del Fondo di Garanzia presso l'INPS.

Tabella 22 – erogazioni per tipologia di operazione e motivazione

Tipo di prestazione	2015	2014	Differenza
Anticipo	9.175	5.920	3.255
Acquisto Prima Casa	1017	610	407
Altre Cause	7.572	4.788	2.784
Ristrutturazione Prima Casa	335	279	56
Spese Sanitarie Gravissime	251	243	8
Riscatto	5.330	5.266	64
Cambio Qualifica	50	51	-1
Cambio Contratto	108	91	17
Decesso	153	153	0
Dimissioni	870	950	-80
Fallimento Azienda	137	188	-51
Fine Tempo Det	155	166	-11
Inoccupazione >48 mesi	25	33	-8
Invalità Permanente	81	71	10
Licenziamento per Giusta Causa	106	93	13
Licenziamento per Giustificato Motivo Oggettivo	210	210	0
Mobilità	2.194	2.590	-396
Pensionamento	1236	667	569
Pensionamento iscriz. <5anni Aliquota post 2006 23%	5	3	2
Riscatto Parziale	586	614	-28
Riscatto Parziale 50% (Mobilità,Cig,Disocc.>12<48 mesi)	252	371	-119

Riscatto parziale Dimissioni	27	31	-4
Riscatto parziale Fallimento Azienda	16	40	-24
Riscatto parziale Fine Tempo Det	13	12	1
Riscatto parziale Licenz. Giustificato Motivo Ogg	6	8	-2
Riscatto parziale Mobilità	234	145	89
Riscatto parziale Licenziamento per Giusta Causa	4	6	-2
Riscatto parziale CambioContratto	33	0	33
Riscatto parziale Cambio Qualifica	1	1	0
Trasferimento Out	814	914	-100
Rendite	10	8	2
Totale complessivo	15.915	12.722	3.193

3.3 Gli aderenti e le aziende

Le adesioni pervenute nell'anno sono **7.113**, di cui solo 195 effettuate con modalità tacite. Un numero in sensibile incremento rispetto al 2014 (5.000) e, ancor più, rispetto al 2013 (4.500). Considerato il modesto bacino d'utenza residuo, del tutto invariato, il numero inusuale di iscrizioni potrebbe ricondursi alle già richiamate novità di legge in tema di TFR. Infatti, pur se la possibilità di ottenere il TFR in busta paga si pone in netto ed evidente contrasto con le finalità di lungo periodo proprie del finanziamento della previdenza complementare, indubbiamente le nuove previsioni normative hanno riacceso l'interesse dei lavoratori sul tema della destinazione dei flussi di TFR maturando.

Per contrasto e comparazione con la nuova opzione del TFR in busta paga, si sono comunicati con maggior efficacia vantaggi e peculiarità del TFR nel fondo pensione, e ciò probabilmente, oltre a corroborare la scelta di chi già si era già iscritto, ha incentivato un maggior numero di nuove iscrizioni.

La dinamica delle entrate ha consentito, dopo diversi anni di contrazione della collettività degli iscritti, di registrare un lieve aumento nel numero degli associati a Fonchim, che passa da 146.482 al 31 dicembre 2014 a 147.734 alla stessa data del 2015.

Dal punto di vista della ripartizione degli iscritti fra i diversi profili di investimento, si conferma pressoché invariata la distribuzione già rilevata negli scorsi esercizi. Essa si caratterizza per una forte polarizzazione degli aderenti (oltre il 91%) nel comparto Stabilità ed una sostanziale equipartizione degli iscritti restanti tra gli altri due comparti. Ciò è coerente sia con le caratteristiche delle linee di investimento, tra le quali Stabilità, in virtù del suo profilo bilanciato-obbligazionario, appare adatta ad una larga maggioranza di aderenti, sia con le modalità operative adottate dal Fondo, secondo le quali, proprio in virtù della sua generale adeguatezza, il comparto Stabilità è assunto quale linea di investimento di "default".

Tabella 23 – distribuzione degli iscritti per linea di investimento

Comparto	Numero di iscritti	% sul totale
Garantito	5.315	3,60%
Stabilità	135.058	91,42%
Crescita	7.361	4,98%
Totale	147.734	100%

Per quanto riguarda gli switch di comparto la numerosità è, come di consueto, molto modesta. Tuttavia, complici gli ottimi risultati conseguiti da Crescita negli ultimi anni, vi è un significativo aumento degli switch in entrata, a scapito di Stabilità e del Garantito.

Tabella 24 - switch di comparto

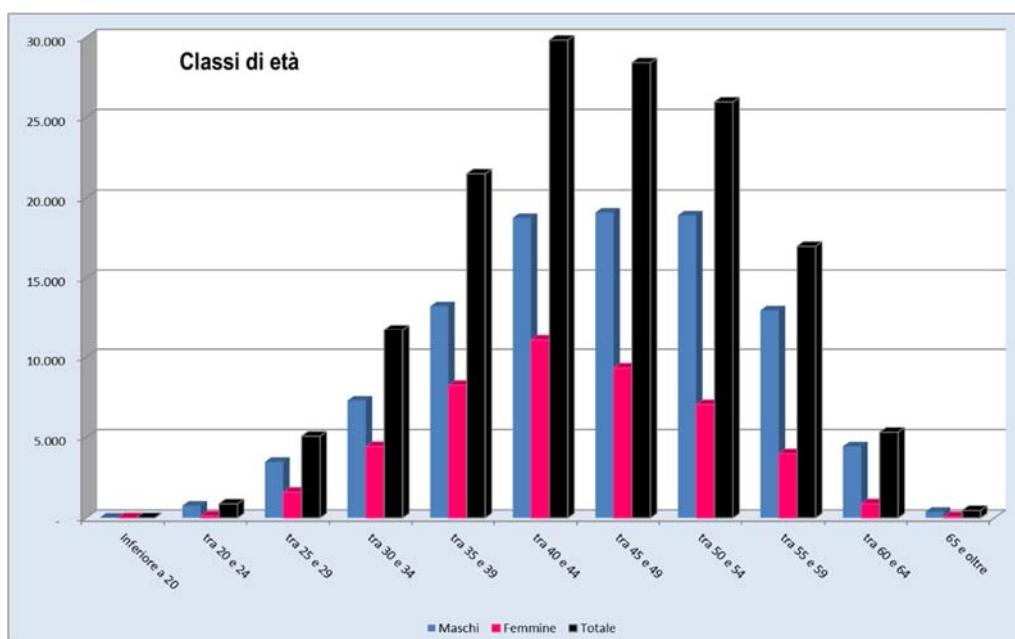
	Garantito	Stabilità	Crescita	Totale
Switch in	74	131	641	846
Switch out	123	641	82	846
Saldo	-49	-510	559	0

In sintesi Fonchim conferma una percentuale di Associati rispetto al bacino potenziale di assoluta eccellenza e il buon grado di consapevolezza delle tematiche previdenziali da parte degli addetti è confermato dal numero estremamente limitato di iscritti in forma tacita, dall'ottimo livello della contribuzione volontaria e dalla scelta ampiamente diffusa di devolvere al Fondo l'intero TFR di nuova maturazione, anziché solo una parte. Di seguito si riporta la suddivisione degli aderenti al Fondo, in forma tabellare e di diagramma, per sesso, classi di età e regione.

Tabella 25 – iscritti per sesso e fasce d'età

Età	Maschi	Femmine	Totale	% sul totale
Inferiore a 20	3	-	3	0,0%
tra 20 e 24	756	110	866	0,6%
tra 25 e 29	3.483	1.593	5.076	3,5%
tra 30 e 34	7.301	4.435	11.736	8,0%
tra 35 e 39	13.224	8.245	21.469	14,7%
tra 40 e 44	18.755	11.069	29.824	20,4%
tra 45 e 49	19.086	9.323	28.409	19,4%
tra 50 e 54	18.914	7.041	25.955	17,8%
tra 55 e 59	12.984	3.991	16.975	11,6%
tra 60 e 64	4.451	873	5.324	3,6%
65 e oltre	381	73	454	0,3%
Totale	99.338	46.753	146.091*	

* A cui vanno aggiunte 1.643 posizioni, per un totale di 147.734 iscritti, per le quali non è ancora pervenuta la relativa scheda di adesione.



Ne emerge il quadro di una popolazione complessivamente giovane (età media di poco superiore ai 40 anni), prevalentemente di sesso maschile, anche se con una buona presenza del genere femminile, e che risiede soprattutto nelle regioni nord occidentali e centrali della penisola. Ciò in sostanziale coerenza con la dislocazione territoriale degli insediamenti produttivi.

Tabella 26– iscritti per sesso e area geografica

Area geografica	Maschi	Femmine	Totale	% sul totale
Nord Orientale	17.103	7.273	24.376	16,69%
Nord Occidentale	47.608	25.697	73.305	50,18%
Centrale	24.064	12.070	36.134	24,73%
Meridionale	7.025	1.106	8.131	5,57%
Insulare	3.538	607	4.145	2,84%
Totale	99.338	46.753	146.091*	1

* A cui vanno aggiunte 1.643 posizioni, per un totale di 147.734 iscritti, per le quali non è ancora pervenuta la relativa scheda di adesione.

3.4 La copertura assicurativa per il caso di morte ed invalidità.

Con la fine del 2015 è giunta a scadenza la terza Convenzione assicurativa per il caso di morte ed invalidità, stipulata originariamente e poi rinnovata per due volte con la Compagnia Società Cattolica di Assicurazione a condizioni sempre migliorative per il Fondo.

Essendo ciascuna Convenzione di durata triennale, sono quindi trascorsi complessivamente nove anni di piena operatività delle prestazioni accessorie, un periodo sufficientemente congruo per tracciare un bilancio sia dell'attività della Compagnia in termini di servizio agli iscritti, sia dell'andamento tecnico/economico degli accordi sottoscritti.

Di seguito viene riportata una tabella riepilogativa delle richieste presentate, pagate ed in istruttoria nell'intero periodo di assicurazione.

Tabella 27 – dati cumulativi di periodo

Descrizione	Dati al 31/12/2015
Decessi, invalidità registrate	1.284
Richieste pagate	1.128
Richieste in istruttoria	112
Indennità media pagata nel periodo:	58.028

Segue tabella di dettaglio delle richieste di pagamento e delle relative liquidazioni, distinte per anno e tipologia di evento assicurato:

Tabella 28 – dati di dettaglio per singolo esercizio

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totale
Richieste presentate	86	134	152	136	141	143	160	165	167	1.284
<i>di cui per decesso</i>	78	110	120	102	100	83	98	116	117	924
<i>di cui per invalidità</i>	8	24	32	34	41	60	62	49	50	360
Sinistri liquidati	43	101	114	169	145	122	151	136	147	1128

Indennità media corrisposta	49.146	54.388	55.808	57.873	56.573	56.957	61.644	61.801	60.129	58.028
Sinistri da liquidare										112

Come si vede, il 2015, nell'ambito di una complessiva stabilizzazione dell'andamento tecnico nell'ultimo triennio, segna un ulteriore piccolo incremento del numero di richieste di indennizzo ed un marginale decremento dell'importo medio delle prestazioni erogate.

Complessivamente nell'anno la Compagnia convenzionata ha liquidato prestazioni per €8,8 milioni. Qualora tuttavia le richieste in istruttoria (112), relative anche ad eventi verificatisi in anni precedenti, fossero integralmente accettate, sulla base dell'importo medio dell'indennizzo registrato nel periodo di vigenza dell'ultima Convenzione (€61.192) si avrebbe un ulteriore esborso per la Compagnia assicurativa di circa €6,8 milioni.

Si può quindi concludere che, al crescere della consapevolezza da parte dei soci (e dei loro eredi) dell'esistenza e delle modalità di funzionamento della copertura assicurativa, per la Compagnia convenzionata il saldo sinistri/premi della polizza collettiva si è rapidamente deteriorato, giungendo, nell'ultimo triennio della convenzione in vigore, ad un presumibile modesto risultato negativo (indennizzi erogati complessivamente in linea o superiori al cumulo dei premi incassati).

Come già accennato in apertura della presente Relazione, giunti in prossimità della scadenza della Convenzione in vigore, il Fondo ha provveduto ad avviare una procedura di selezione ad evidenza pubblica per la scelta della Compagnia Assicurativa cui affidare l'erogazione delle prestazioni accessorie nel triennio 2016-2018. Al processo selettivo hanno partecipato otto Società candidate, espressione di alcuni tra i gruppi più rilevanti nel panorama italiano e, in qualche caso, internazionale.

Le tre candidate che hanno presentato, a giudizio del CdA del Fondo, le offerte più interessanti, sono state invitate ad un incontro di approfondimento, in cui si sono analizzate più in dettaglio le caratteristiche della copertura oggetto di affidamento (in termini di modalità assuntive, condizioni di esclusione, definizione degli eventi assicurati, documentazione richiesta per il riconoscimento dell'indennizzo, eventuale previsione di rischio catastrofale ecc.).

Ad esito della procedura selettiva è stata individuata la Compagnia Allianz SpA, che, a giudizio unanime del CdA, ha saputo meglio interpretare le esigenze del Fondo in termini di condizioni contrattuali della Convenzione assicurativa e, per di più, ha espresso la migliore offerta onnicomprensiva in termini di tasso medio riconosciuto alla collettività degli assicurati per la determinazione dell'indennizzo: la percentuale della retribuzione annua lorda utile ai fini del calcolo del TFR (RAL), da moltiplicare per il numero di anni e frazioni di anni mancante al raggiungimento del 60° anno di età dell'Assicurato ai fini della determinazione dell'indennizzo, passa infatti dal 17% al 18,30%.

La nuova Convenzione assicurativa stipulata con Allianz decorre dal 1° gennaio 2016 e avrà termine il 31 dicembre 2018.

Con riferimento alla Convenzione stipulata con Società Cattolica di Assicurazione e scaduta il 31 dicembre dello scorso anno, si segnala infine che nel corso del 2015 si è insediato il Collegio Arbitrale adito dal Fondo nell'interesse degli iscritti, a seguito di una diversa valutazione da parte della predetta Compagnia assicurativa (rispetto alla prassi consolidata) di alcune condizioni afferenti l'invalidità permanente ai fini dell'inclusione in copertura.

Il procedimento arbitrale, che ha avuto termine con l'emissione di un lodo in data 28 ottobre 2015, ha concluso che le previsioni contrattuali in materia di invalidità impongano all'iscritto beneficiario, richiedente la prestazione, l'onere di provare la sussistenza di un nesso di causalità tra invalidità e cessazione del rapporto di lavoro.

Di tale conclusione il Fondo ha informato gli aderenti interessati.

Nella redazione della nuova Convenzione, allo scopo di prevenire, per quanto possibile, ogni ambiguità o difformità di applicazione, è stato meglio specificato il punto in oggetto, la cui formulazione (art. 1, comma 7) prevede che: “l’Evento invalidità colpisce l’Assicurato al quale l’ente previdenziale di riferimento abbia riconosciuto lo stato di invalidità con conseguente diritto alla percezione dell’assegno ordinario di invalidità o della pensione di inabilità e che cessi il rapporto di lavoro, anche in assenza di nesso eziologico tra invalidità e cessazione del rapporto di lavoro”.

4 L’andamento della gestione amministrativa

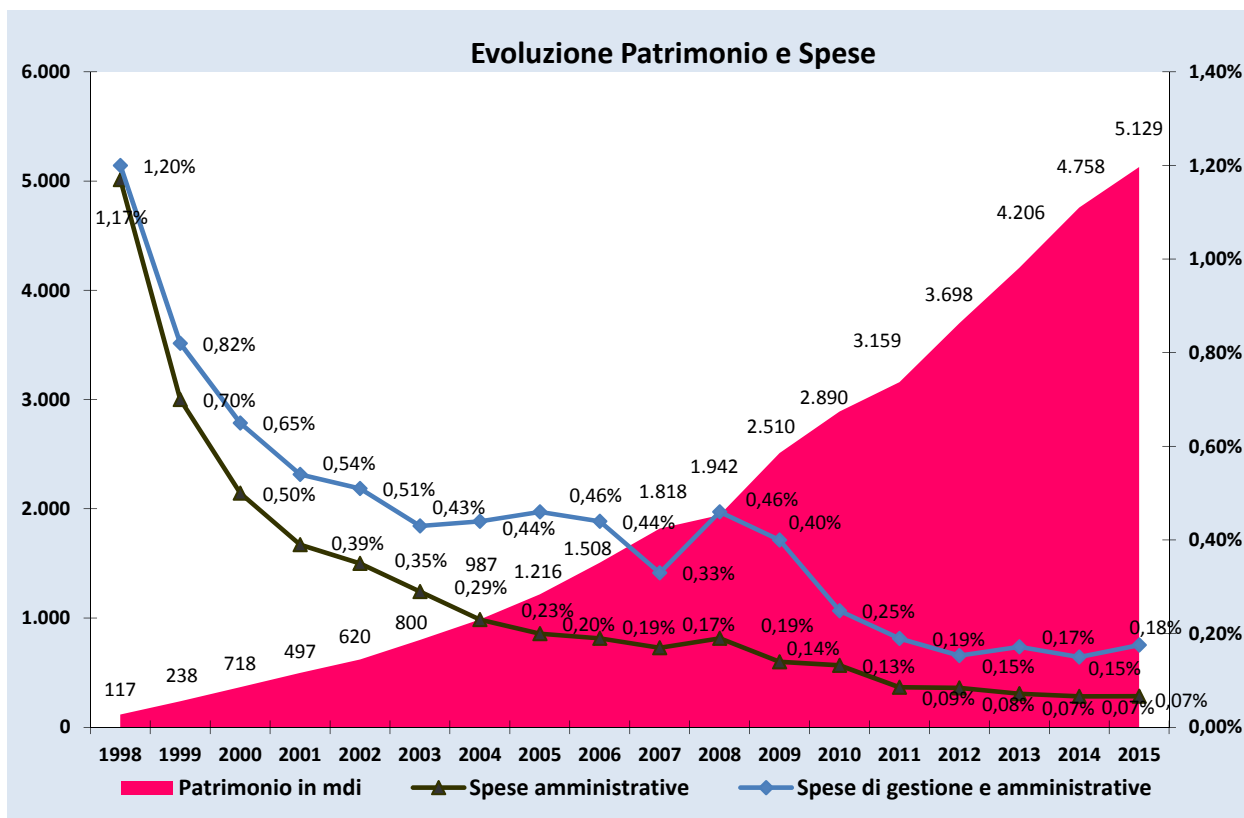
Sul fronte degli oneri di funzionamento i risultati si confermano ampiamente positivi, giacché tali oneri risultano nettamente inferiori alla media di mercato e si sono stabilizzati, in rapporto al patrimonio, su percentuali di incidenza del tutto marginali.

Tabella 29 - costi e patrimonio

Anno	Incidenza % sul patrimonio	Di cui oneri di gestione finanziaria	Di cui oneri amministrativi
31/12/1998	1,20%	0,03%	1,17%
31/12/1999	0,82%	0,12%	0,70%
31/12/2000	0,65%	0,15%	0,50%
31/12/2001	0,54%	0,15%	0,39%
31/12/2002	0,51%	0,16%	0,35%
31/12/2003	0,43%	0,14%	0,29%
31/12/2004	0,44%	0,21%	0,23%
31/12/2005	0,46%	0,26%	0,20%
31/12/2006	0,44%	0,25%	0,19%
31/12/2007	0,33%	0,16%	0,17%
31/12/2008	0,46%	0,28%	0,18%
31/12/2009	0,40%	0,26%	0,14%
31/12/2010	0,25%	0,13%	0,12%
31/12/2011	0,19%	0,09%	0,10%
31/12/2012	0,15%	0,07%	0,08%
31/12/2013	0,17%	0,10%	0,07%
31/12/2014	0,15%	0,08%	0,07%
31/12/2015	0,18%	0,11%	0,07%

Per quanto riguarda gli oneri di gestione finanziaria, il lieve incremento è ascrivibile all’aumento nell’anno delle commissioni di overperformance (che, al contrario, nel 2014 avevano registrato una sensibile diminuzione).

Nel grafico che segue si mette a confronto, anno per anno, l’incidenza degli oneri sul patrimonio e l’andamento di quest’ultimo.



La tabella che segue riporta invece il dettaglio dei costi amministrativi sostenuti dal Fondo, da cui si evince un leggero incremento delle spese rispetto all'esercizio precedente, ascrivibile al finanziamento delle azioni promozionali ed informative legate agli sviluppi normativi (opzione TFR in busta paga), all'organizzazione delle elezioni dei Delegati in Assemblea (per la parte di costi non già sostenuti nel 2014) e, da ultimo, agli oneri correlati al procedimento arbitrale adito con riferimento alla convenzione assicurativa.

Tabella 30 – costi per tipologia e comparto di investimento

Costi (000 di €)	Garantito	Stabilità	Crescita	Totale 2015	Totale 2014
Spese generali ed amministrative	96	2.417	131	2.645	2.358
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	21	534	29	584	623
Altri oneri amministrativi	7	166	9	181	160
Totale	124	3.117	169	3.410	3.141
% su attivo netto	0,11%	0,07%	0,05%	0,07%	0,07%

Dal punto di vista delle entrate a copertura degli oneri amministrativi, la quota associativa si conferma invariata e di modesta entità (€2 mensili prelevati dalla contribuzione versata), stesso dicasi per le spese collegate all'esercizio di prerogative individuali dell'iscritto (anticipazioni, switch ecc.).

Nonostante ciò, il contenimento dei costi ha consentito di ottenere un avanzo amministrativo, rispetto agli oneri effettivamente sostenuti, di circa € 292 mila.

Si propone di destinare tale avanzo, unitamente a quello già iscritto nel bilancio dello scorso esercizio (pari a € 2.192.449), a spese di futuro sostenimento per investimenti, informazione ai Soci, estensione ed ampliamento dei servizi forniti.

Anche gli oneri finanziari si collocano al di sotto della media di mercato, grazie alle condizioni di assoluto favore che il Consiglio di Amministrazione ha saputo negoziare anche a fronte della particolare consistenza delle masse gestite.

Segue tabella di dettaglio per tipologia di costo e linea di investimento:

Tabella 31 - oneri finanziari

Costi (000 di €)	Garantito	Stabilità	Crescita	Totale 2015	Totale 2014
Gestori – comm. Fisse	230	3.388	348	3.966	3.498
Gestori – comm. overperformance	0	873	0	873	-586
Banca Depositaria	18	701	52	771	704
Totale	247	4.962	401	5.610	3.616
% su attivo netto	0,21%	0,11%	0,11%	0,11%	0,08%

La differenza negli importi rilevati rispetto allo scorso esercizio è dovuta:

- per le commissioni fisse, da un lato al generale incremento delle somme in gestione e dall'altro all'aumento dell'aliquota media, derivante da un mix di risorse in gestione che ha visto crescere il peso relativo di mandati caratterizzati da profili commissionali più elevati (bilanciati/azionari rispetto ad azionari passivi ed obbligazionari);
- per le commissioni variabili, al già citato rilevante extra-rendimento ottenuto da Credit Suisse nella gestione bilanciata/azionaria del Comparto Stabilità di cui è affidataria;
- per quanto riguarda l'attività di Banca Depositaria, nell'invarianza delle aliquote commissionali riconosciute, l'incremento è del tutto riconducibile all'aumento delle somme in custodia.

5 I conflitti di interesse

Nel corso dell'esercizio i gestori finanziari hanno segnalato a Fonchim l'effettuazione di operazioni di compravendita in potenziale conflitto di interesse (ai sensi dell'art.7 del D.M. 703/96). L'occorrenza di tali operazioni è peraltro fisiologica nell'attività dei fondi negoziali di settore. Infatti si tratta, nella generalità dei casi, di operazioni in titoli di Società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione.

Più sporadicamente possono inoltre verificarsi compravendite di titoli emessi da Società del Gruppo cui appartengono i gestori finanziari o di titoli emessi/collocati da Società del Gruppo cui appartiene la Banca Depositaria.

Il Fondo ha provveduto a dare notizia a Covip delle operazioni segnalate, in ottemperanza alle previsioni di Legge e di Statuto.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio delle operazioni in potenziale conflitto di interessi, con l'indicazione della specifica tipologia di interesse in conflitto (per la quale si rimanda alla legenda, parimenti sotto riportata).

Comparto Stabilità

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 3.600 14-MAY-2025	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
DE000BASF111	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
NL0000009355	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
DE000BASF111	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
DE000A0HN5C6	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
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	30/09/2015	02/10/2015	-7.835	EUR	68	535.446	13
DE000BASF111	BASF SE	PIONEER	01/10/2015	05/10/2015	-710	EUR	68	47.921	13
NL0000009355	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
DE000A0HN5C6	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
DE000BASF111	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
DE000A0HN5C6	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
DE000A0HN5C6	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
DE000BASF111	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
DE000A0HN5C6	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
DE000BASF111	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
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
DE000SYM9999	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
DE000K8AG888	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	16.080	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	AGRIUM 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	LOBLOW 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
DK0060336014	NOVOZYMES A/S ORDINARY DKK 2.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.239	DKK	342	56.637	13
DK0060448595	COLOPLAST A/S ORDINARY DKK 1.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	758	DKK	562	56.955	13
DK0060534915	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
JE00B20KY057	SHIRE PLC ORDINARY GBP 5.0	STATE STREET	13/04/2015	15/04/2015	1.873	GBP	57	147.296	13
GB00B70FPS60	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
JP3276800000	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	SYSMEX 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
US0028241000	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
US30219G1085	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
US4404521001	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	ELI 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
US8064071025	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	SYSCO 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
IE00BD1NQJ95	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
IE00BBGT3753	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
IE00BGH1M568	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
DE000BAS111	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
NL000009355	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
DE000BASF111	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
US09061G1013	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
IE00BGH1M568	PERRIGO CO PLC COMMON STOCK USD	STATE STREET	02/09/2015	08/09/2015	400	USD	182	64.678	13
JP3711600001	TAIYO NIPPON SANSO 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
DE000BASF111	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
NL000009355	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
DE000BASF111	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
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	33	EUR	78	2.585	13
DE000BASF111	BASF SE ORDINARY EUR	STATE STREET	30/11/2015	02/12/2015	78	EUR	78	6.110	13
DE000BASF111	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 SANSO 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
IE00BGH1M568	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 SANSO CORP ORDINARY JPY	STATE STREET	01/12/2015	04/12/2015	1.600	JPY	1.176	14.432	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

IE00BGH1M568	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
DE000SYM9999	SYMRIS 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
IE00BNT1Y115	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
DE000KSAG888	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 TRANSNATIONAL 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
AU000000HSO1	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

IE00B56GVS15	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
DE000K8SAG888	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

Comparto Crescita

ISIN	Descrizione	Gestore	Data Eseguito	Data Valuta	Valore Nominale	Divisa	Prezzo	Totale	Motivo
NL0000009827	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
JE00B20KY057	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
IT0000064482	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
FR000120628	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
FR000120628	AXA SA	ANIMA	16/03/2015	18/03/2015	2.879	EUR	24	68.267	7
FR000131104	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
FR000131104	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
FR000120628	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
FR000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	22/04/2015	24/04/2015	2.363	EUR	57	133.803	7
FR000120628	AXA SA	ANIMA	22/04/2015	24/04/2015	6.581	EUR	23	152.537	7
FR000131104	BNP PARIBAS	ANIMA	28/04/2015	30/04/2015	1.406	EUR	58	82.094	7
FR000120628	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
FR000120628	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
FR000120628	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
FR000131104	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
FR000120321	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
JE00B2QKY057	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
FR000124141	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
FR000120628	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
JE00B2QKY057	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
FR000124141	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
JE00B2QKY057	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
NL0000099827	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
NL0000099827	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
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
NL0000099355	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
NL0000099355	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
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
JP316040002	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

Comparto Garantito

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	AZCO 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
DE000A0HN5C6	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
DE000A0HN5C6	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

Codice	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

6 Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel corso dei primi mesi del 2016 sono state condotte le attività di rinnovo delle convenzioni di gestione dei comparti Stabilità e Crescita. A tal fine Fonchim ha utilizzato il tradizionale approccio consistente nell'utilizzo di un unico testo base di convenzione per i diversi mandati, del tutto omogeneo dal punto di vista delle previsioni generali e che differisce unicamente per la definizione della politica e dei limiti di investimento (in quanto peculiari delle diverse tipologie di incarico affidato).

Ciò permette una maggiore semplicità operativa e, soprattutto, fornisce una maggior tutela al Fondo in merito alla correttezza formale e sostanziale delle reciproche obbligazioni contratte in sede di formalizzazione delle citate convenzioni.

Le nuove convenzioni di gestione hanno avuto contestuale decorrenza, fissata dal 1° marzo 2016.

Nel Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2016 il Fondo ha inoltre provveduto a formulare la politica di gestione dei conflitti di interesse, ai sensi dell'art.7 D.M. 166/2014, formalizzando in un apposito documento le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare.

7 Evoluzione prevedibile della gestione nel 2016.

L'esercizio 2016 dovrebbe chiudersi con una leggera diminuzione degli iscritti, dopo il picco di adesioni avvenuto nel 2015 che ha ulteriormente compresso il bacino d'utenza residuo.

Di conseguenza si prevede un marginale decremento dei contributi annui, pari, al netto degli switch e al lordo dei trasferimenti in entrata, a circa €522 milioni.

Stabili le erogazioni a poco più di €301 milioni, a fronte di un numero minore di operazioni stimate ma dal più elevato importo medio. La gestione previdenziale dovrebbe quindi conservare un buon margine positivo, stimato in oltre €220 milioni.

Per quanto concerne la gestione finanziaria, l'esperienza di questi anni evidenzia la forte difficoltà di formulare previsioni con un sufficiente grado di attendibilità.

A questo proposito il budget 2016 riporta un dato stimato in termini convenzionali, ipotizzando un rendimento medio del 4% per i titoli di capitale e del 2% per i titoli di debito, in analogia con i rendimenti utilizzati per previsione normativa nella redazione dei progetti esemplificativi.

Dal punto di vista della gestione amministrativa, si stimano costi complessivamente in linea con quelli già affrontati nell'esercizio appena trascorso. Le spese che dovessero eccedere gli importi a copertura saranno fronteggiate con l'utilizzo delle somme già riscontate dagli esercizi precedenti.

Sulla base di quanto succintamente sopra esposto con riferimento alla gestione previdenziale, finanziaria ed amministrativa, si prevede un incremento del patrimonio netto del 6,5% circa e a fronte del quale l'attivo netto destinato alle prestazioni si stima a fine anno di poco inferiore a €5,5 miliardi.

Di seguito si riporta il budget 2016, riclassificato per macroaggregati e corredato di un dettaglio delle spese amministrative.

Tabella 32 - budget 2015 (importi in €)

PATRIMONIO A INIZIO ANNO	5.129.160.198,00
ENTRATE CONTRIBUTIVE	521.945.227,09
USCITE PREVIDENZIALI	(301.206.034,02)
MARGINE DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	220.739.193,06
TOTALE RENDIMENTI	135.976.872,29
TOTALE ONERI DI GESTIONE FINANZIARIA	(4.815.331,64)
IMPOSTA SOSTITUTIVA	(21.076.415,21)
MARGINE NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	110.085.125,45
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.459.984.516,51
Dettaglio spese amministrative	
Spese generali e per il personale	2.619.024,38
Servizi acquistati da terzi	535.704,46
Spese promozionali correnti	135.000,00
Investimenti (macchine elettroniche, mobili e attrezzature, software)	60.000,00
Totale spese amministrative	3.349.728,84

Deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Fonchim in data 24/03/2016.