

BILANCIO 2013

**fondo nazionale
pensione
complementare**



**FONDO
TELEMACO**

**per i lavoratori delle
telecomunicazioni**

FONDO PENSIONE TELEMACO

Via Bellotti Bon, 14 . 00197 Roma

TELEMACO

Fondo Nazionale Pensione Complementare
per i Lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione

BILANCIO
AL 31.12.2013

Indice

<i>Commento del Presidente del Fondo</i>	<i>pag. 3</i>
Relazione sulla gestione.....	pag. 7
Bilancio.....	pag. 45
Nota Integrativa.....	pag. 48
Rendiconti dei comparti	
❖ <i>Comparto Garantito (White).....</i>	<i>pag. 73</i>
❖ <i>Comparto Conservativo (Blue).....</i>	<i>pag. 85</i>
❖ <i>Comparto Prudente (Green).....</i>	<i>pag. 101</i>
❖ <i>Comparto Bilanciato (Yellow).....</i>	<i>pag. 123</i>
❖ <i>Comparto Crescita (Orange).....</i>	<i>pag. 144</i>
Relazione del Collegio dei Sindaci.....	pag. 159
Relazione della società di revisione.....	pag. 161

Commento del Presidente del Fondo Telemaco agli Associati

Cari Associati,

mi accingo a commentare il Bilancio del 2013 con particolare soddisfazione, illustrando i buoni risultati ottenuti dal Fondo Telemaco anche nell'esercizio appena chiuso, pur se devo ammettere un po' di dispiacere perché questo è l'ultimo anno del triennio che mi ha visto esercitare il ruolo impegnativo ma stimolante di Presidente del Fondo.

Con l'approvazione del presente Bilancio gli organi del Fondo (Delegati di Assemblea, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci) giungono infatti al termine del loro mandato: in maggio, a conclusione del processo di elezione in atto, i nuovi Delegati di Assemblea provvederanno alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci per il triennio 2014 – 2016.

Il patrimonio gestito da Telemaco ha raggiunto al 31.12.2013 il miliardo e 297 milioni di euro, con un incremento del 13% rispetto allo scorso anno, di cui 96 milioni derivanti dai positivi risultati della gestione finanziaria (in leggero calo del 9% rispetto al 2012).

Nonostante il perdurare della difficile situazione economica e della ancor significativa volatilità dei mercati finanziari, nell'esercizio hanno giocato a favore sia il rendimento dei titoli obbligazionari, pur se con effetti minori rispetto a quelli del 2012, sia i positivi risultati dei mercati azionari, che congiuntamente hanno consentito a tutti i comparti di registrare buoni risultati anche nel 2013 e di raggiungere i massimi valori delle quote dall'avvio di Telemaco.

I rendimenti dell'anno dei comparti Garantito, Blue, Green, Yellow e Orange, come pure i valori cumulati dagli stessi dal loro avvio (agosto 2007 per il Garantito, luglio 2004 per gli altri) sono migliori rispetto ai rendimenti del TFR maturati negli stessi periodi.

	Garantito	Blue	Green	Yellow	Orange	TFR
2013	3,0%	3,4%	6,3%	11,1%	15,1%	1,7%
Cumulati	22,3%	45,0%	47,4%	49,7%	50,6%	18,2-28,2%

La tabella evidenzia in modo chiaro ed inequivocabile come il risultato del TFR sia stato ampiamente superato dalle migliori performance di Telemaco (e peraltro in genere di tutti i Fondi Pensione Negoziali - FPN, come commentato con toni positivi e con ampio risalto dalla stampa).

Il brillante rendimento realizzato da tutti i comparti rispetto a quello inferiore del TFR va valutato ancor più positivamente ricordando che il contributo versato dall'azienda (1,2% della retribuzione annua lorda) rappresenta per tutti gli iscritti a Telemaco (e in genere ai FPN) un rendimento aggiuntivo significativo rispetto a qualsiasi altra forma di investimento finanziario (e senza tener conto dell'ulteriore effetto del beneficio fiscale che esiste per gli aderenti).

Pur potendo continuare a rappresentare, come nel 2012, delle buone performance, è comunque opportuno sempre ricordare che la previdenza complementare è uno strumento di investimento tipicamente a medio/lungo termine (legato all'età lavorativa, che dopo la riforma "Fornero" si è allungata oltre i 42 anni) e che dunque non ci si dovrebbe focalizzare tanto sui rendimenti del singolo anno, ma su quelli che si potranno ottenere complessivamente al momento del pensionamento, scegliendo il comparto più adatto alla propria situazione personale e al profilo di rischio che si è disposti ad accettare in relazione alle aspettative di rendimento futuro. Per questo motivo, se si è ancora lontani dalla pensione, scegliere opzioni di investimento più rischiose significa avere maggiori opportunità di rendimento nel lungo periodo, mentre in prossimità della pensione la scelta di un'opzione di investimento a basso rischio può consentire di salvaguardare meglio il proprio patrimonio da possibili andamenti negativi dei mercati finanziari. Va comunque

segnalato che analisi svolte a livello internazionale dimostrano che su un periodo molto lungo la forbice di rendimento tende a restringersi sensibilmente.

I buoni risultati illustrati, non ci devono peraltro far dimenticare che a livello generale continuano a perdurare nel nostro paese, e in generale anche in tutto il resto del mondo, forti difficoltà economiche e finanziarie, i cui pesanti impatti ricadono sulle aziende, sui lavoratori e sulle famiglie.

La riforma pensionistica avviata dal Governo Monti a fine 2011 ha evidenziato tutte le pesanti ripercussioni sui lavoratori, sia nella vita lavorativa che quando andranno in pensione, e di ciò si è dibattuto in molteplici consessi. Segnalo tra gli altri l'evento "Fondi Pensione: quali prospettive ed opportunità dopo la riforma Fornero", che come Presidente dell'associazione dei Direttori Amministrativi e Finanziari torinesi ho organizzato in marzo 2013 all'Unione Industriale di Torino con la partecipazione del Ministro del Lavoro Elsa Fornero, a cui hanno partecipato attivamente anche dei nostri aderenti, ponendo domande e ricevendo risposte dall'allora Ministro: il video del Convegno è stato inserito sul sito del Fondo di Telemaco ed è visibile al link <http://www.fondotelemaco.it/news/1150/>.

La Previdenza Complementare in Italia deve pertanto assurgere ad un ruolo "sociale" ancor più rilevante rispetto a quanto dichiarato finora dai vari attori del sistema. La pensione pubblica (Assicurazione Generale Obbligatoria – AGO) infatti non sarà più in grado di sostenere adeguatamente la vecchiaia dei lavoratori, una volta che essi andranno in pensione ed è quindi fondamentale prepararsi a quel momento, costruendosi delle rendite aggiuntive che possano affiancarsi alla stessa e fornire un aiuto e sostegno al bisogno economico dei singoli lavoratori (e delle loro famiglie).

Personalmente non manco di evidenziare questi aspetti fondamentali ogniqualvolta mi è possibile: così quando sono contattato per proposte di iniziative commerciali, prima di rispondere o dire che non sono interessato, pongo agli operatori telefonici a mia volta delle domande sulla loro conoscenza previdenziale, riuscendo a destare a volte il loro interesse per un approfondimento della tematica. In tal senso anche il richiamo a Telemaco e al Bilancio Sociale in un mio intervento alla trasmissione televisiva di SKY "La stanza dei Bottoni" in cui si discuteva su "La sostenibilità aziendale, non un costo ma un'opportunità" (visibile sul sito del Fondo al link <http://www.fondotelemaco.it/news/1176/>) o al Convegno della Pubblica Amministrazione di novembre a Roma dal titolo "Il rafforzamento dei controlli nella PA alla luce delle novità introdotte dagli ultimi decreti in materia" in cui ho ricordato a una platea con scarsissima conoscenza in materia previdenziale della recente costituzione di PERSEO, il fondo pensione complementare della PA.

In un contesto economico e sociale già di per se difficile a livello nazionale, il settore delle TLC è stato fra quelli che più hanno risentito della crisi dei consumi con ampi impatti sulle aziende del settore, che ha comportato un'ulteriore riduzione degli aderenti iscritti al Fondo (-3%): per tale motivo gli Organi di Amministrazione di Telemaco, e le sue Parti Istitutive, hanno ritenuto indispensabile individuare ulteriori iniziative volte a continuare la promozione dell'adesione al Fondo e, in generale, la cultura della sostenibilità e la conoscenza dei benefici derivanti dall'iscrizione alla previdenza complementare.

La riduzione degli aderenti, che peraltro si riscontra oramai da alcuni anni in tutti i Fondi Pensione Negoziali-FPN (a livello complessivo -1% nel 2013), consegue dunque principalmente alla crisi delle aziende e alle conseguenti riduzioni di personale.

Occorre peraltro riflettere perché al contrario, come emerge dai dati pubblicati dalla COVIP ad inizio 2014, gli altri fondi complementari quali i Fondi Pensione Aperti - FPA (bancari) e i Piani Individuali Pensionistici - PIP (assicurativi) continuano a crescere significativamente (nel 2013 rispettivamente del 7,7% e del 19,4%). La probabile motivazione si trova nell'esistenza di una rete di vendita professionale di cui questi enti dispongono e all'aggressivo approccio commerciale dei promotori finanziari, che riescono persino a convincere lavoratori già iscritti ai FPN ad aderire a

queste forme pensionistiche alternative, nonostante così si perda il beneficio del contributivo aggiuntivo versato dall'azienda e si sostengano maggiori costi che incidono sul risultato complessivo della gestione

Per tale ragione, a fianco di alcuni strumenti classici oramai consolidati come le Newsletter periodiche (divulgate a tutti gli aderenti) o il gruppo chiuso dei Delegati di Assemblea su LinkedIn (volto a favorire il dialogo su aspetti concreti che gli aderenti si trovano ad affrontare quotidianamente), nel corso del 2013 il Fondo ha definito, con l'accordo delle Parti Istitutive, un progetto dal titolo "(IN)FORMAZIONE su Previdenza Complementare e Fondo TELEMACO" a beneficio dei lavoratori già aderenti e non. In particolare il progetto prevede incontri di informazione/formazione in giro per l'Italia a cui sono invitati i Delegati di Assemblea, componenti delle rappresentanze sindacali su indicazione delle Organizzazioni Sindacali rappresentate dai Delegati, rappresentanti delle funzioni HR aziendali presenti sul territorio. L'obiettivo è fornire ai partecipanti un supporto per approfondire la conoscenza della Previdenza Complementare e dei relativi vantaggi e benefici, con un focus sul Fondo Telemaco e le sue modalità di gestione operativa. Le conoscenze acquisite forniranno ai partecipanti gli elementi necessari per rispondere a domande degli interessati alla previdenza complementare e per stimolare l'adesione a Telemaco dei lavoratori non ancora iscritti. L'organizzazione di ciascun evento è supportata dai gestori finanziari, che così hanno modo di farsi conoscere e illustrare l'attività concreta di gestione del patrimonio degli aderenti loro affidata. Ad oggi sono stati tenuti 5 incontri (Napoli, Firenze, Venezia, Torino e Milano), altri 4 sono stati definiti con i gestori e si terranno a Milano, Roma, Palermo e ancora Roma.

L'evento organizzato a gennaio 2014 all'Unione Industriale di Torino, che abbiamo aperto alla partecipazione anche di tutti i lavoratori ed aziende del Piemonte non appartenenti al settore delle TLC e ampiamente pubblicizzato attraverso i siti dell'Unione Industriale, Assofondipensione, Mefop, Assogestioni, è stato videoregistrato e messo sul sito del Fondo al link <http://www.fondotelemaco.it/news/1250/>, a disposizione di tutti coloro che abbiano interesse ad approfondire la conoscenza della Previdenza Complementare e dell'operatività di Telemaco. Ai partecipanti è stato chiesto di compilare un Questionario di Soddisfazione sia sull'iniziativa specifica, sia più in generale sul Fondo Telemaco: i risultati, come ampiamente dettagliati nel Bilancio Sociale, sono in genere più che soddisfacenti e ciò ci stimolerà sicuramente nel futuro a proseguire in tale direzione.

Svolgere questo ruolo di "formatori" non è infatti semplice perché la generale difficoltà economica sicuramente non facilita né la disponibilità dei lavoratori ad ascoltare tematiche poco conosciute né la scelta di destinare una parte del proprio reddito all'adesione ad un fondo complementare, soprattutto fra i giovani (che non riescono a trovare lavoro, o se ci riescono per lo più devono fare i conti con contratti atipici e non duraturi) e i lavoratori dei call center.

Coinvolgere i giovani, sfatando quelle che sono le false convinzioni sulla previdenza, come il fatto che la pensione sia un problema lontano a cui ci si possa pensare più avanti, sarà un elemento fondamentale nei prossimi anni, vista la loro scarsa partecipazione alla previdenza: in Telemaco i giovani (meno di 34 anni) rappresentano a fine 2013 solo circa il 8,8% degli aderenti, con un trend di leggerissima riduzione (dovuta anche al generale invecchiamento della popolazione) rispetto al 2012 quando erano il 10,1%.

Altro elemento da misurare con attenzione sono i costi che si devono sostenere: prendendo infatti a riferimento l'indicatore sintetico dei costi (in breve: ISC) per ciascuna tipologia di forma pensionistica complementare, i FNP presentano un indicatore medio dell'1% per periodi di partecipazione al fondo di 2 anni, indicatore che scende allo 0,20% per periodi di partecipazione di 35 anni (lo ISC medio di Telemaco è rispettivamente dello 0,71% a 2 anni e dello 0,18% a 35 anni). Nelle altre forme di fondi pensione, per gli stessi periodi di riferimento, si rilevano costi ben superiori: fino a 5 volte più onerosi per i FPA (essendo gli analoghi indicatori rispettivamente del 2% e dell'1%) e addirittura quasi dieci volte più rilevanti per i PIP (i cui valori di riferimento sono rispettivamente del 3,5% e del 1,6%).

E' importante notare come COVIP evidenzi che i costi hanno un'incidenza rilevante sull'ammontare della prestazione finale: su un periodo di partecipazione di 35 anni, un minor costo annuo dell'1% si traduce in una prestazione finale più alta del 18-20%.

Come segnalatovi più volte, rammento che potete verificare concretamente gli impatti di cui sopra attraverso gli strumenti messi a disposizione sul Sito del Fondo quali i motori di calcolo "Confronta i costi" e "Calcola i benefici fiscali". Tali motori di calcolo consentono agli aderenti e ai potenziali interessati di valutare in maniera molto semplice e diretta gli effetti economici della loro scelta, comparando sia l'impatto sul montante finale della posizione previdenziale che hanno i diversi regimi dei costi applicati da TELEMACO rispetto ai FPA e ai PIP, sia il risparmio annuale in euro conseguente al meccanismo della deducibilità fiscale dei contributi versati.

Ricordo che il Fondo ha anche predisposto la versione del "Sito Mobile", che facilita l'accesso e la navigazione alle informazioni del Fondo attraverso l'uso degli smartphone, con l'intento di favorire soprattutto i giovani che sono grandi fruitori di tali strumenti.

Per l'anno in corso i nuovi organi amministrativi del Fondo, che saranno nominati dall'Assemblea dei Delegati in maggio 2014, valuteranno sicuramente altre possibili iniziative, sempre anche attraverso il coinvolgimento delle Parti Istitutive, volte a promuovere la "cultura" della previdenza.

Il Presidente
Claudio Lesca

RELAZIONE SULLA GESTIONE

AVVENIMENTI PIU' IMPORTANTI DELL'ESERCIZIO

Gli avvenimenti più importanti dell'esercizio 2013 sono stati i seguenti:

Gestione finanziaria

□ Avvio nuovi mandati Bilanciato Globale

Dal 2 gennaio hanno preso avvio i nuovi mandati Bilanciato Globale che presentano, rispetto ai precedenti mandati Bilanciato Europa e Bilanciato USA, un'unica *asset class* azionaria con un più ampio universo investibile.

□ Sostituzione gestori mandati Azionario Globale

Il 17 giugno il gestore Pictet & Cie (Europe) S.A. è subentrato ad Amundi S.A. e il 1° ottobre il gestore Azimut Capital Management SGR è subentrato a Kairos Julius Baer SIM.

□ Nuovo Advisor finanziario

Il 18 dicembre il Consiglio di Amministrazione, a conclusione del processo di selezione, ha deliberato di affidare l'incarico per lo svolgimento della funzione di Advisor finanziario del Fondo alla società Prometeia Advisor Sim S.p.A. con decorrenza dall'1/1/2014 e durata triennale.

□ Fusione comparti Bilanciato e Crescita

Il 31 dicembre il comparto Crescita (Orange) è stato chiuso a conclusione dell'operazione di fusione per incorporazione nel comparto Bilanciato (Yellow).

Nuova Area Riservata Aderenti

Dal 2 settembre è disponibile la nuova Area Riservata per gli Aderenti che, oltre a mantenere i contenuti e le funzionalità della precedente versione, consente di recuperare con maggiore facilità la password dimenticata o smarrita, aggiornare gli indirizzi di residenza e di corrispondenza, comunicare i contributi non dedotti, designare i beneficiari, conoscere quali tipologie di anticipazioni richiedere e per quale importo massimo e richiedere un'anticipazione.

Attività formazione e promozione

Dal mese di ottobre è stata avviata l'iniziativa "(IN)FORMAZIONE SU PREVIDENZA COMPLEMENTARE E FONDO TELEMACO", finalizzata a fornire ai Delegati, alle RSU e ai membri degli uffici HR delle aziende gli elementi di conoscenza della Previdenza Complementare e dei relativi vantaggi necessari per stimolare l'adesione a Telemaco. I primi incontri si sono tenuti a Napoli, Firenze e Venezia, con un'ampia partecipazione e un riscontro ampiamente positivo.

Gestione amministrativa

Relativamente all'avanzo dell'esercizio 2012 (vale a dire la differenza positiva fra le spese gravanti sugli aderenti e i costi effettivamente sostenuti da Telemaco), è stato restituito agli aderenti l'importo di 17.737 euro eccedente l'ammontare delle quote di iscrizione incassate nel 2012, così come deliberato dall'Assemblea del 30/4/2013 mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il valore quota del 30/4/2013. L'importo residuo di 9.771 euro è stato rinviato all'esercizio 2013.

Costi a carico aderente

Il 18 dicembre il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la quota associativa per l'anno 2014 pari a 21 euro e il prelievo dello 0,021% annuo, a decorrere dal 1/1/2014, sul patrimonio di ciascun comparto a copertura di oneri amministrativi.

Elezioni Assemblea Delegati

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi del Regolamento Elettorale, ha indetto per il 10 aprile 2014 le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati del Fondo.

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

□ **Gli organi di amministrazione e di controllo del Fondo**

Il funzionamento di TELEMACO è affidato ad organi paritetici di origine elettiva: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci.

L'Assemblea è costituita da 60 Delegati, per metà eletti in rappresentanza dei Soci lavoratori e per l'altra metà in rappresentanza delle Aziende associate.

Il Consiglio d'Amministrazione è costituito da 12 componenti, dei quali 6 eletti dai delegati dei Soci lavoratori e 6 dai delegati delle Aziende. L'attuale Consiglio di Amministrazione, in carica per il triennio 2011-2013, è così composto:

DELEGATI DEI SOCI LAVORATORI

Renato Rabellino (Vice Presidente)
Raffaele Bruni
Salvatore Carta ¹
Clotilde Fontana
Rossella Manfrini
Flavio Moro

DELEGATI DELLE AZIENDE ASSOCIATE

Claudio Lesca (Presidente)
Gianfranco Cipresso
Emanuele Insinna
Marco Rendina
Claudio Tanilli
Simone Vaccarino

Il Collegio dei Sindaci è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai delegati dei soci lavoratori e per l'altra metà dai delegati delle Aziende. L'attuale Collegio dei Sindaci, in carica per il triennio 2011-2013, è così composto:

DELEGATI DEI SOCI LAVORATORI

Marco Giusti (Presidente)
Franco Alessi (sindaco effettivo)
Emanuele Antuofermo (sindaco supplente)

DELEGATI DELLE AZIENDE ASSOCIATE

Massimo Cannistrà (sindaco effettivo)
Roberto Vitto (sindaco effettivo)
Giuseppe Zingaro (sindaco supplente)

□ **I soggetti incaricati**

Banca depositaria: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane

Gestore amministrativo e contabile: Servizi Previdenziali

Società incaricata della revisione legale dei conti: KPMG

Società incaricata della funzione di controllo interno: Ellegi Consulenza

Società incaricata del controllo della gestione finanziaria: Prometeia Advisor SIM ²

Organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs 231/2001: Avv. Patrizio La Rocca (Presidente), il Presidente del Consiglio di amministrazione del Fondo (componente), Presidente del Collegio dei Sindaci del Fondo (componente).

Gestori finanziari: AXA Investment Managers; Azimut Capital Management Sgr³, BNP Paribas Investment Partners Sgr; Eurizon Capital SGR; Pictet & Cie (Europe)⁴; State Street Global Advisors; UnipolSai Assicurazioni.

¹ Subentrato a Pasquale Ruzza il 5/6/2013.

² Subentrata a Consulenza Istituzionale dall'1/1/2014

³ In sostituzione di Kairos Julius Baer SIM dal 1/10/2013

⁴ In sostituzione di Amundi S.A. dal 17/6/2013

□ **Il Controllo interno**

La funzione di controllo interno è affidata alla società Ellegi Consulenza ed è integrata nell'assetto organizzativo di Telemaco e nel più complessivo sistema dei controlli interni. Con riferimento all'esercizio 2013 la società Ellegi ha effettuato le verifiche aventi ad oggetto gli argomenti di seguito indicati:

Attività oggetto di analisi	Metodologia adottata
Verifica sui processi operativi e gestionali	Nel corso dell'esercizio hanno costituito oggetto di analisi e valutazione, attraverso controlli specifici anche di natura campionaria, i risultati e le evidenze emerse dalle elaborazioni del <i>Modello ORR – Operational Risk Report</i> , riguardanti i processi di adesione, contribuzione, <i>switch</i> e gestione delle liquidazioni e dei trasferimenti in uscita.
Processo di gestione delle risorse finanziarie	<p>Le analisi condotte hanno avuto l'obiettivo di verificare il grado di adeguatezza nella formalizzazione dei processi di controllo sulla gestione degli investimenti nonché lo stato di complessivo adeguamento del Fondo alle disposizioni contenute nella Deliberazione della Covip del 16 marzo 2012, recante "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento". Poiché l'art. 6 c. 3 della Delibera in esame attribuisce alle strutture di controllo interno il compito di verificare le procedure seguite dal Fondo nell'impostazione e nell'attuazione della politica di investimento, è stato strutturato un controllo qualitativo volto ad analizzare, in conformità al dettato normativo suesposto, i seguenti aspetti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la conformità del Documento sulla Politica di Investimento rispetto alle previsioni della Deliberazione della Covip del 16 marzo 2012 e alle successive disposizioni attuative; • la complessiva adeguatezza realizzata nel processo di formalizzazione dei presidi di monitoraggio implementati in relazione alla gestione degli investimenti.
Verifica di trasparenza	<p>Adempimenti informativi verso la Covip</p> <p>La verifica è volta ad accertare il rispetto degli obblighi di trasmissione di documenti e dati nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione, nonché a valutare l'adeguatezza dei relativi presidi posti dal Fondo. A tal fine sono stati presi a riferimento gli adempimenti eseguiti dal Fondo pensione nell'esercizio 2013.</p>
	<p>Processo di gestione dei reclami</p> <p>Ha costituito oggetto di analisi il grado di adeguatezza della procedura adottata dal Fondo per la gestione dei reclami, nonché il tempestivo aggiornamento del relativo Registro e la sua conformità alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La verifica in esame ha, inoltre, riguardato la trattazione riservata dal Fondo ai singoli reclami pervenuti nel corso dell'anno, stante la considerazione che gli stessi costituiscono una segnalazione qualificata, che può evidenziare disfunzioni contingenti o sistemiche nello svolgimento delle diverse attività operative in capo al Fondo o ai soggetti coinvolti nel suo network. E' stata, inoltre, analizzata la corretta compilazione e la tempestiva trasmissione alla Commissione di Vigilanza della Segnalazione "Trattazione dei reclami" in conformità a quanto disposto dalla Circolare n. 3800 del 13 luglio 2012.</p>

RELAZIONE SULLA GESTIONE

AVVENIMENTI PIU' IMPORTANTI DELL'ESERCIZIO

Gli avvenimenti più importanti dell'esercizio 2013 sono stati i seguenti:

Gestione finanziaria

□ Avvio nuovi mandati Bilanciato Globale

Dal 2 gennaio hanno preso avvio i nuovi mandati Bilanciato Globale che presentano, rispetto ai precedenti mandati Bilanciato Europa e Bilanciato USA, un'unica *asset class* azionaria con un più ampio universo investibile.

□ Sostituzione gestori mandati Azionario Globale

Il 17 giugno il gestore Pictet & Cie (Europe) S.A. è subentrato ad Amundi S.A. e il 1° ottobre il gestore Azimut Capital Management SGR è subentrato a Kairos Julius Baer SIM.

□ Nuovo Advisor finanziario

Il 18 dicembre il Consiglio di Amministrazione, a conclusione del processo di selezione, ha deliberato di affidare l'incarico per lo svolgimento della funzione di Advisor finanziario del Fondo alla società Prometeia Advisor Sim S.p.A. con decorrenza dall'1/1/2014 e durata triennale.

□ Fusione comparti Bilanciato e Crescita

Il 31 dicembre il comparto Crescita (Orange) è stato chiuso a conclusione dell'operazione di fusione per incorporazione nel comparto Bilanciato (Yellow).

Nuova Area Riservata Aderenti

Dal 2 settembre è disponibile la nuova Area Riservata per gli Aderenti che, oltre a mantenere i contenuti e le funzionalità della precedente versione, consente di recuperare con maggiore facilità la password dimenticata o smarrita, aggiornare gli indirizzi di residenza e di corrispondenza, comunicare i contributi non dedotti, designare i beneficiari, conoscere quali tipologie di anticipazioni richiedere e per quale importo massimo e richiedere un'anticipazione.

Attività formazione e promozione

Dal mese di ottobre è stata avviata l'iniziativa "(IN)FORMAZIONE SU PREVIDENZA COMPLEMENTARE E FONDO TELEMACO", finalizzata a fornire ai Delegati, alle RSU e ai membri degli uffici HR delle aziende gli elementi di conoscenza della Previdenza Complementare e dei relativi vantaggi necessari per stimolare l'adesione a Telemaco. I primi incontri si sono tenuti a Napoli, Firenze e Venezia, con un'ampia partecipazione e un riscontro ampiamente positivo.

Gestione amministrativa

Relativamente all'avanzo dell'esercizio 2012 (vale a dire la differenza positiva fra le spese gravanti sugli aderenti e i costi effettivamente sostenuti da Telemaco), è stato restituito agli aderenti l'importo di 17.737 euro eccedente l'ammontare delle quote di iscrizione incassate nel 2012, così come deliberato dall'Assemblea del 30/4/2013 mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il valore quota del 30/4/2013. L'importo residuo di 9.771 euro è stato rinviato all'esercizio 2013.

Costi a carico aderente

Il 18 dicembre il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la quota associativa per l'anno 2014 pari a 21 euro e il prelievo dello 0,021% annuo, a decorrere dal 1/1/2014, sul patrimonio di ciascun comparto a copertura di oneri amministrativi.

Elezioni Assemblea Delegati

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi del Regolamento Elettorale, ha indetto per il 10 aprile 2014 le elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati del Fondo.

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

□ **Gli organi di amministrazione e di controllo del Fondo**

Il funzionamento di TELEMACO è affidato ad organi paritetici di origine elettiva: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci.

L'Assemblea è costituita da 60 Delegati, per metà eletti in rappresentanza dei Soci lavoratori e per l'altra metà in rappresentanza delle Aziende associate.

Il Consiglio d'Amministrazione è costituito da 12 componenti, dei quali 6 eletti dai delegati dei Soci lavoratori e 6 dai delegati delle Aziende. L'attuale Consiglio di Amministrazione, in carica per il triennio 2011-2013, è così composto:

DELEGATI DEI SOCI LAVORATORI

Renato Rabellino (Vice Presidente)
Raffaele Bruni
*Salvatore Carta*¹
Clotilde Fontana
Rossella Manfrini
Flavio Moro

DELEGATI DELLE AZIENDE ASSOCIATE

Claudio Lesca (Presidente)
Gianfranco Cipresso
Emanuele Insinna
Marco Rendina
Claudio Tanilli
Simone Vaccarino

Il Collegio dei Sindaci è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai delegati dei soci lavoratori e per l'altra metà dai delegati delle Aziende. L'attuale Collegio dei Sindaci, in carica per il triennio 2011-2013, è così composto:

DELEGATI DEI SOCI LAVORATORI

Marco Giusti (Presidente)
Franco Alessi (sindaco effettivo)
Emanuele Antuofermo (sindaco supplente)

DELEGATI DELLE AZIENDE ASSOCIATE

Massimo Cannistrà (sindaco effettivo)
Roberto Vitto (sindaco effettivo)
Giuseppe Zingaro (sindaco supplente)

□ **I soggetti incaricati**

Banca depositaria: Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane

Gestore amministrativo e contabile: Servizi Previdenziali

Società incaricata della revisione legale dei conti: KPMG

Società incaricata della funzione di controllo interno: Ellegi Consulenza

Società incaricata del controllo della gestione finanziaria: Prometeia Advisor SIM²

Organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs 231/2001: Avv. Patrizio La Rocca (Presidente), il Presidente del Consiglio di amministrazione del Fondo (componente), Presidente del Collegio dei Sindaci del Fondo (componente).

Gestori finanziari: AXA Investment Managers; Azimut Capital Management Sgr³, BNP Paribas Investment Partners Sgr; Eurizon Capital SGR; Pictet & Cie (Europe)⁴; State Street Global Advisors; UnipolSai Assicurazioni.

□ **Il Controllo interno**

¹ Subentrato a Pasquale Ruzza il 5/6/2013.

² Subentrata a Consulenza Istituzionale dall'1/1/2014

³ In sostituzione di Kairos Julius Baer SIM dal 1/10/2013

⁴ In sostituzione di Amundi S.A. dal 17/6/2013

La funzione di controllo interno è affidata alla società Ellegi Consulenza ed è integrata nell'assetto organizzativo di Telemaco e nel più complessivo sistema dei controlli interni. Con riferimento all'esercizio 2013 la società Ellegi ha effettuato le verifiche aventi ad oggetto gli argomenti di seguito indicati:

Attività oggetto di analisi	Metodologia adottata
Verifica sui processi operativi e gestionali	Nel corso dell'esercizio hanno costituito oggetto di analisi e valutazione, attraverso controlli specifici anche di natura campionaria, i risultati e le evidenze emerse dalle elaborazioni del <i>Modello ORR – Operational Risk Report</i> , riguardanti i processi di adesione, contribuzione, <i>switch</i> e gestione delle liquidazioni e dei trasferimenti in uscita.
Processo di gestione delle risorse finanziarie	<p>Le analisi condotte hanno avuto l'obiettivo di verificare il grado di adeguatezza nella formalizzazione dei processi di controllo sulla gestione degli investimenti nonché lo stato di complessivo adeguamento del Fondo alle disposizioni contenute nella Deliberazione della Covip del 16 marzo 2012, recante "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento". Poiché l'art. 6 c. 3 della Delibera in esame attribuisce alle strutture di controllo interno il compito di verificare le procedure seguite dal Fondo nell'impostazione e nell'attuazione della politica di investimento, è stato strutturato un controllo qualitativo volto ad analizzare, in conformità al dettato normativo suesposto, i seguenti aspetti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la conformità del Documento sulla Politica di Investimento rispetto alle previsioni della Deliberazione della Covip del 16 marzo 2012 e alle successive disposizioni attuative; • la complessiva adeguatezza realizzata nel processo di formalizzazione dei presidi di monitoraggio implementati in relazione alla gestione degli investimenti.
Verifica di trasparenza	<p>Adempimenti informativi verso la Covip</p> <p>La verifica è volta ad accertare il rispetto degli obblighi di trasmissione di documenti e dati nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione, nonché a valutare l'adeguatezza dei relativi presidi posti dal Fondo. A tal fine sono stati presi a riferimento gli adempimenti eseguiti dal Fondo pensione nell'esercizio 2013.</p>
	<p>Processo di gestione dei reclami</p> <p>Ha costituito oggetto di analisi il grado di adeguatezza della procedura adottata dal Fondo per la gestione dei reclami, nonché il tempestivo aggiornamento del relativo Registro e la sua conformità alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La verifica in esame ha, inoltre, riguardato la trattazione riservata dal Fondo ai singoli reclami pervenuti nel corso dell'anno, stante la considerazione che gli stessi costituiscono una segnalazione qualificata, che può evidenziare disfunzioni contingenti o sistemiche nello svolgimento delle diverse attività operative in capo al Fondo o ai soggetti coinvolti nel suo network. E' stata, inoltre, analizzata la corretta compilazione e la tempestiva trasmissione alla Commissione di Vigilanza della Segnalazione "Trattazione dei reclami" in conformità a quanto disposto dalla Circolare n. 3800 del 13 luglio 2012.</p>

Verifica sui presidi di identificazione gestione e monitoraggio delle fattispecie di conflitto d'interesse	<p>E' stato strutturato il seguente piano di verifiche, distinguendo gli ambiti di analisi in relazione alle disposizioni contenute nei seguenti articoli:</p> <p><i>ART 7 D.M. 703/96 – Conflitti di interesse relativi ad investimenti nell'ambito dei rapporti di Gruppo</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Corretto adempimento degli obblighi informativi alla luce delle disposizioni normative e delle previsioni dell'ordinamento interno del Fondo; • Impatto quantitativo delle operazioni in conflitto d'interesse sui portafogli al 31/12/2012; • Profili di <i>disclosure</i> relativi alle operazioni effettuate in conflitto di interesse. <p><i>ART 8 D.M. 703/96 – Altre situazioni rilevanti ai fini del conflitto di interesse</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Sussistenza di situazioni rilevanti ex art. 8 D.M. 703/96: analisi condotte e presidi di monitoraggio; • Rispetto delle previsioni dell'ordinamento interno del Fondo; • Profili di <i>disclosure</i> relativi alle altre situazioni rilevanti ai fini del conflitto di interesse.
---	---

Nella relazione annuale consegnata all'organo di amministrazione, la società Ellegi ha rilevato nelle sue conclusioni che, sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte, non sono emerse anomalie di particolare rilievo.

□ **L'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.lgs. 231/01**

Nel corso del 2013 l'Organismo di Vigilanza del Fondo, costituito ai sensi del D.Lgs. 231/01, si è incontrato con il Collegio dei Sindaci e la funzione di Controllo Interno per confrontarsi sulle attività di verifica svolte e prendere visione dei report prodotti da tali organi e ha effettuato una serie di attività di controllo, in particolare la verifica del Manuale Operativo relativamente ai flussi e alle tempistiche degli adempimenti periodici di comunicazione alla Covip. Ha verificato, inoltre, il corretto adempimento di tutte le previsioni in materia di Privacy ai sensi del D.Lgs. 196/03 e l'osservanza del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dal Fondo non riscontrando violazioni, né ricevendo alcuna segnalazione di eventi che possano esporre il Fondo a rischi di reato o di violazione del Modello stesso. La Relazione Annuale indirizzata al Consiglio di Amministrazione non evidenzia criticità.

GLI ISCRITTI

Al 31.12.2013 gli iscritti attivi a TELEMACO sono 60.514 (di cui 4.278 in forma tacita), con una diminuzione di 1.847 unità (-3%) rispetto alla fine del 2012 principalmente dovuta alla perdurante crisi economica. Alla stessa data risultano tre iscritti che percepiscono la rendita pensionistica complementare.

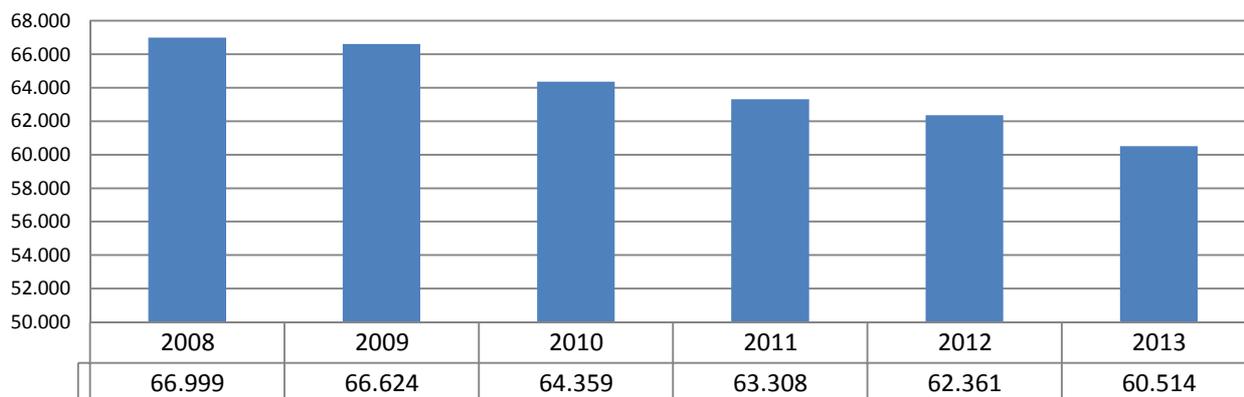
Le nuove adesioni nell'anno sono state 484 (di cui l'85% in forma esplicita e il 15% in forma tacita), in calo rispetto alle 904 del 2012, mentre le uscite sono ammontate a 2.331 unità, in aumento rispetto alle 1.851 del 2012.

Considerato che i potenziali aderenti sono stimabili in circa 150.000 lavoratori, il tasso di adesione al Fondo è pari al 40,3%, in diminuzione rispetto a fine 2012 (41,6%).

Le Aziende associate a TELEMACO sono 169 al 31.12.2013.

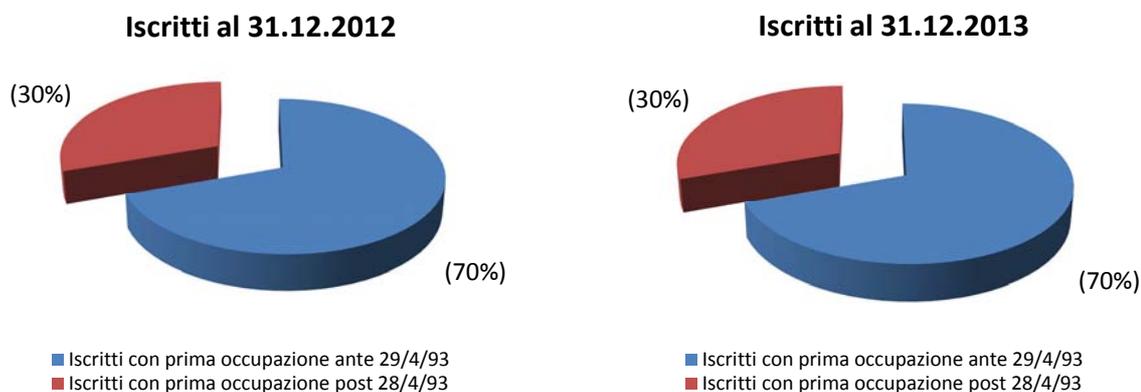
Di seguito è riportato un grafico che evidenzia l'andamento degli iscritti al Fondo.

Andamento Iscritti



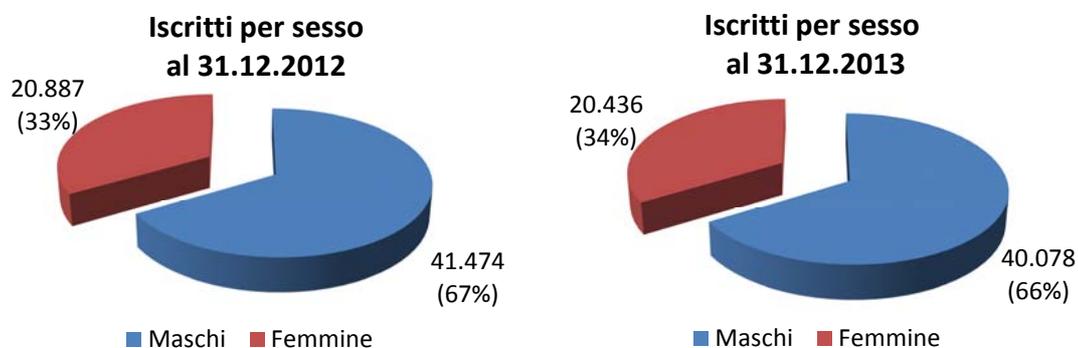
Di seguito alcuni grafici con le caratteristiche degli associati a TELEMACO.

□ **Composizione in base alla data di prima occupazione**



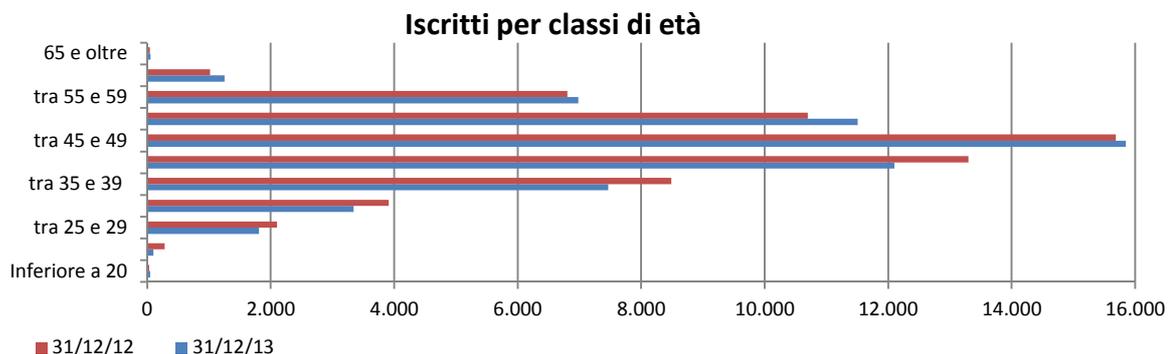
Nessun cambiamento nella composizione degli associati in base alla data di prima occupazione, con il peso dei lavoratori più giovani con prima occupazione successiva al 28/4/1993 invariato al 30%.

□ **Composizione in base al sesso**



La composizione per sesso risulta sostanzialmente invariata rispetto a fine 2012, anche se con un leggero aumento della componente femminile al 34%.

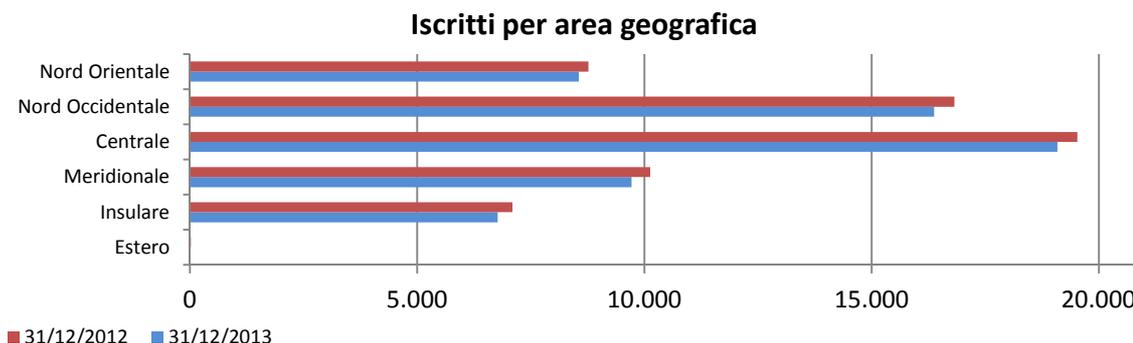
□ **Composizione in base all'età**



Da rilevare anche nel 2013 un invecchiamento della popolazione degli iscritti al Fondo, confermato dall'aumento dell'età media che sale a 46 anni dai 45 di fine 2012. Le fasce di età oltre i 40 anni aumentano il proprio peso al 79% del totale (76% a fine 2012), mentre quelle fino a 34 anni lo riducono al 8,8% (10,1% a fine 2012). Gli iscritti con oltre 55 anni sono pari al 13,7% (12,6% a fine 2012).

□ **Composizione in base all'area geografica**

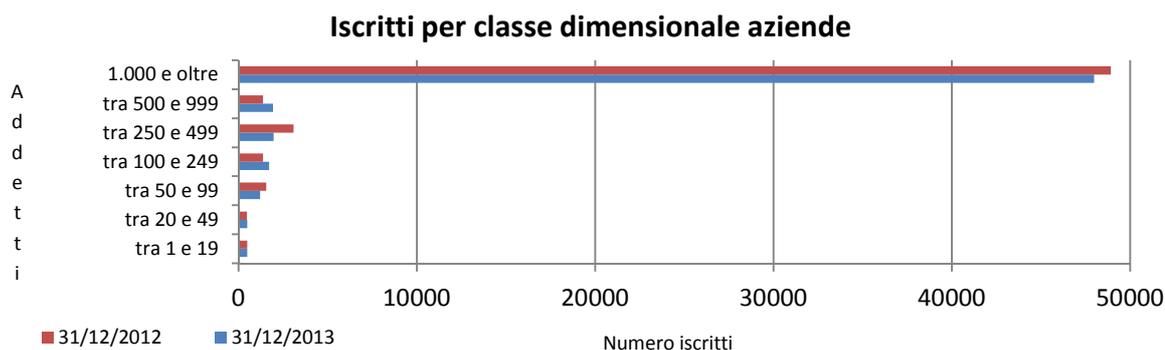
Il grafico sottostante illustra la ripartizione per area geografica.



Non vi sono state variazioni significative rispetto a fine 2012, con il 73% degli iscritti concentrato nelle regioni settentrionali e centrali.

□ **Iscritti per classe dimensionale delle aziende**

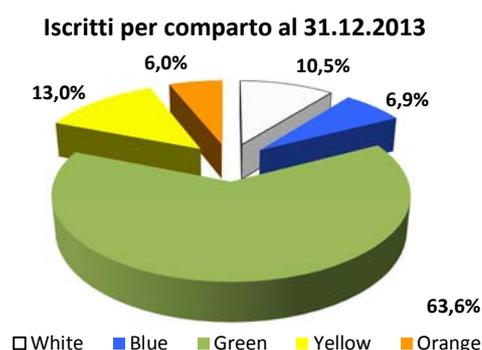
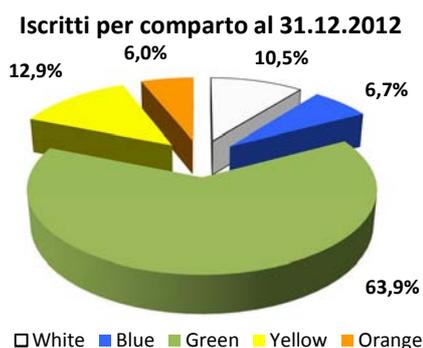
Oltre il 98% degli iscritti è concentrato in aziende con più di 50 addetti e l'86% in aziende con più di mille addetti.



□ **Iscritti per comparto**

Al 31.12.2013	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
Numero Iscritti	6.375	4.163	38.481	7.871	3.624	60.514

Da rilevare la sostanziale invarianza dei pesi dei comparti rispetto alla fine del 2012, con il comparto Prudente (Green) che si conferma il comparto di gran lunga con il maggior numero di iscritti (circa il 64% del totale), anche se in leggero calo rispetto a fine 2012.


LA CONTRIBUZIONE

L'incremento della gestione previdenziale riferibile alla contribuzione è pari nel 2013 a 125 milioni di euro, in diminuzione di 7,5 milioni (-5,7%) rispetto al 2012, imputabile per il 10% ai minori trasferimenti in entrata.

La contribuzione media per associato è pari a 2.042 euro, in calo del 3% rispetto ai 2.114 euro del 2012.

 □ **La contribuzione per fonte contributiva e per comparto**

La contribuzione per fonte contributiva e per comparto è la seguente:

Contributi 2013	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo	
Lavoratore	684.792	1.741.377	14.666.529	3.785.695	1.925.299	22.803.692	18,2%
Azienda	515.913	1.419.443	13.663.920	2.886.800	1.387.743	19.873.819	15,9%
TFR	7.823.295	6.420.439	46.526.588	13.900.833	6.590.701	81.261.856	65,0%
Trasferimenti in entrata	139.047	258.353	392.210	144.663	135.089	1.069.362	0,9%
Totale	9.163.047	9.839.612	75.249.247	20.717.991	10.038.832	125.008.729	100,00%
	7,3%	7,9%	60,2%	16,6%	8,0%	100%	

Switch da altri comparti	350.300	1.297.036	1.160.575	1.012.606	494.953	4.315.470
--------------------------	---------	-----------	-----------	-----------	---------	-----------

Contributi 2012	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo	
Lavoratore	800.088	1.840.165	16.198.168	4.165.464	2.082.105	25.085.990	18,9%
Azienda	624.660	1.531.426	15.360.107	3.219.789	1.545.066	22.281.048	16,8%
TFR	7.975.129	6.375.617	47.978.791	14.186.275	6.780.748	83.296.560	62,8%
Trasferimenti in entrata	315.591	568.725	717.857	167.680	104.094	1.873.947	1,4%
Totale	9.715.468	10.315.933	80.254.923	21.739.208	10.512.013	132.537.545	100%
	7,3%	7,8%	60,6%	16,4%	7,9%	100%	

Switch da altri comparti	804.481	2.250.211	1.756.456	463.840	363.955	5.638.943
--------------------------	---------	-----------	-----------	---------	---------	-----------

□ **Contributi versati e non riconciliati**

Anno 2013		Contributi versati prima del 2013 e non ancora riconciliati al 31/12/2013	Totale contributi non riconciliati al 31/12/2013 *
Contributi versati nell'anno	Contributi versati e non riconciliati al 31/12/2013 *		
126.664.538	222.442 0,18%	19.396	241.838

* Al netto dei contributi riconciliati nella prima decade di gennaio 2014

L'incidenza dei contributi non riconciliati si conferma anche nel 2013 molto bassa, pari allo 0,18% del totale dei contributi versati nell'anno al lordo delle quote destinate alla copertura delle spese amministrative.

□ **Contributi per i quali è pervenuta solo la distinta di contribuzione ma non il relativo bonifico**

Le situazioni potenzialmente configurabili come "omissioni contributive", riferibili a mancati versamenti a fronte di distinte contributive inviate al Fondo, ammontano al 31/12/2013 a circa 375 mila euro. Tale importo è esposto in bilancio nei conti d'ordine. L'entità del fenomeno rimane, comunque, molto contenuta rappresentando circa lo 0,3% del flusso contributivo 2013.

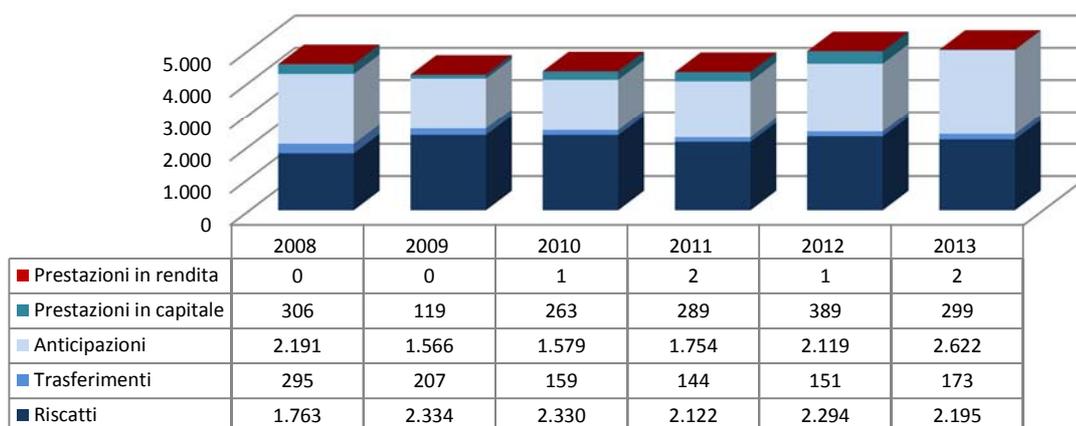
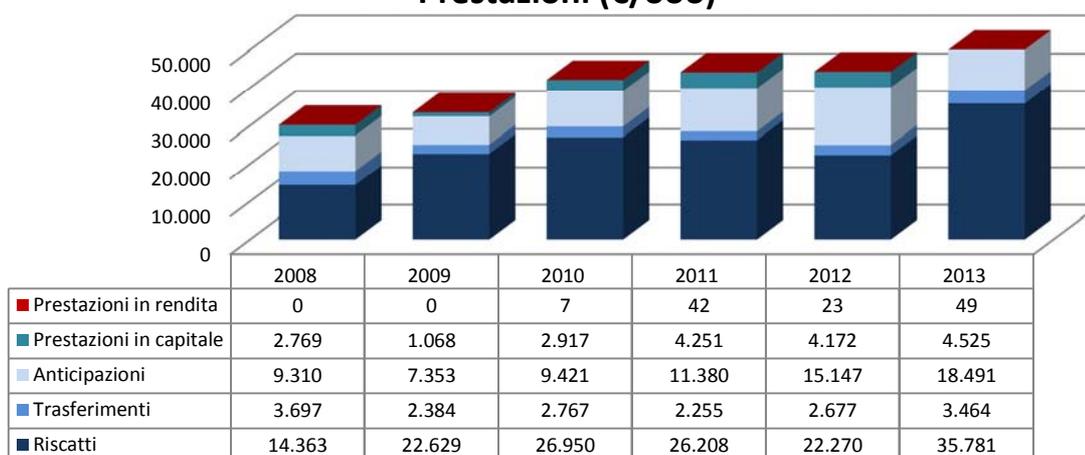
Il Fondo effettua regolari e ripetuti solleciti alle aziende inadempienti, invitandole a regolarizzare i versamenti contributivi e a rispettare le relative tempistiche al fine di garantire il corretto investimento dei contributi trattenuti in busta paga.

Il Fondo, inoltre, provvede ad informare tutti gli associati interessati da potenziali omissioni contributive, anche nei casi di contestuale mancanza del versamento e della distinta contributiva, invitandoli a verificare costantemente, dalla documentazione e dagli strumenti a disposizione (busta paga, CUD, comunicazione periodica, estratto conto online sul sito del Fondo), se i versamenti contributivi effettuati dalle aziende corrispondano a quelli dovuti in base alle disposizioni contrattuali, e ricordando loro che:

- la normativa vigente non consente al Fondo di verificare l'esattezza della posizione contributiva dell'associato riguardo ai versamenti effettuati dalle aziende
- contro il rischio derivante dall'omesso e/o insufficiente versamento dei contributi al Fondo da parte del datore di lavoro insolvente ed a tutela della posizione di previdenza complementare è stato istituito presso l'INPS un apposito fondo di garanzia, le cui precise modalità di intervento sono disciplinate dalla circolare INPS n. 23 del 22/2/2008
- per attivare il fondo di garanzia, l'associato deve risultare iscritto al fondo pensione nel momento in cui presenta la domanda all'INPS e, pertanto, riscattando la posizione maturata presso il Fondo, non avrà più diritto a richiedere l'intervento del fondo di garanzia INPS.

Telemaco ha posto in essere ogni opportuna iniziativa di sua competenza al fine di veder regolarizzata la posizione contributiva dei propri associati, tenuto conto che la normativa vigente riserva al solo lavoratore, titolare dello specifico rapporto contributivo, l'eventuale esercizio dell'azione legale di credito e/o risarcitoria nei confronti dell'azienda che si è resa inadempiente agli obblighi contributivi.

Sono state, inoltre, informate le Parti Istitutive del Fondo, rappresentanti le aziende e i lavoratori.

LE PRESTAZIONI
Prestazioni (numero)

Prestazioni (€/000)


Nel 2013 il Fondo ha erogato 5.291 prestazioni (+7% rispetto alle 4.954 del 2012) per un controvalore complessivo di 62,3 milioni di euro (+41% rispetto ai 44,3 milioni del 2012).

 □ **I riscatti**

Riscatti	2012					2013				
	numero	%	CTV	%	CTV medio	numero	%	CTV	%	CTV medio
Cause dipendenti dalle parti	803	35,0%	8.455.996	38,0%	10.531	791	36,0%	12.192.730	34,1%	15.414
Cause non dipendenti dalle parti	15	0,7%	96.586	0,4%	6.439	58	2,6%	576.847	1,6%	9.946
Pensionamento	9	0,4%	31.195	0,1%	3.466	2	0,1%	4.559	0,01%	2.280
Decessi	43	1,9%	569.856	2,6%	13.252	47	2,1%	1.007.314	2,8%	21.432
Invalidità permanente	12	0,5%	230.658	1,0%	19.222	20	0,9%	348.573	1,0%	17.429
Mobilità	1.304	56,8%	12.313.029	55,3%	9.443	1.225	55,8%	21.387.403	59,8%	17.459
Inoccupazione > 48 mesi	2	0,1%	13.036	0,1%	6.518	1	0,05%	10.118	0,03%	10.118
Inoccupazione tra 12 mesi e 48 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	2	0,1%	13.548	0,04%	6.774
Cigo/Cigs	106	4,6%	559.287	2,5%	5.276	49	2,2%	240.040	0,7%	4.899
TOTALE	2.294	100%	22.269.642	100%	9.708	2.195	100%	35.781.132	100%	16.301

Le richieste di riscatto liquidate nell'anno sono state 2.195 per un controvalore di 35,8 milioni di euro e risultano, rispetto al 2012, in diminuzione nel numero di prestazioni (-99) ma in aumento nel controvalore erogato, sia in totale (+13,5 milioni di euro, pari a +61%) che nel controvalore medio liquidato (+6.593 euro, pari a +68%).

□ **I trasferimenti**

Le posizioni trasferite in entrata/uscita al/dal Fondo nel corso dell'anno sono state le seguenti:

Trasferimenti	2012				2013			
	numero	%	CTV	%	numero	%	CTV	%
Da Fondi Negoziali	122	83,0%	1.655.594	88,3%	57	70,4%	740.564	69,3%
Da Fondi Preesistenti	4	2,7%	77.425	4,1%	4	4,9%	220.992	20,7%
Da Fondi Aperti	15	10,2%	122.773	6,6%	9	11,1%	39.511	3,7%
Da P I P	6	4,1%	18.154	1,0%	11	13,6%	68.295	6,4%
TOTALE in entrata	147	100%	1.873.947	100%	81	100%	1.069.362	100%
Verso Fondo Negoziale	60	39,7%	987.998	36,9%	75	43,4%	1.332.119	38,5%
Verso Fondo Preesistente	25	16,6%	527.116	19,7%	15	8,7%	515.787	14,9%
Verso Fondo Aperto	20	13,2%	397.436	14,8%	26	15,0%	393.634	11,4%
Verso P I P	46	30,5%	764.603	28,6%	57	32,9%	1.222.698	35,3%
TOTALE in uscita	151	100%	2.677.153	100%	173	100%	3.464.238	100%
Da (Verso) Fondi Negoziali	62		667.596		-18		-591.555	
Da (Verso) Fondi Preesistenti	-21		-449.691		-11		-294.795	
Da (Verso) Fondi Aperti	-5		-274.662		-17		-354.123	
Da (Verso) P I P	-40		-746.449		-46		-1.154.403	
SALDO TOTALE	-4		-803.206		-92		-2.394.876	

Il saldo dei trasferimenti è negativo a livello totale nel numero delle posizioni (-92, rispetto al saldo di -4 del 2012) e nel controvalore (-2,4 milioni di euro, rispetto ai -0,8 milioni del 2012) ed è negativo nei confronti di tutte le forme pensionistiche.

□ **Le prestazioni pensionistiche**

Prestazioni pensionistiche	2012				2013			
	numero	%	CTV	%	numero	%	CTV	%
In capitale	389	99,7%	4.171.891	99,5%	299	99,3%	4.525.125	98,9%
in rendita	1	0,3%	22.931	0,5%	2	0,7%	49.401	1,1%
TOTALE	390	100%	4.194.822	100%	301	100%	4.574.526	100%

Le prestazioni pensionistiche in capitale erogate nell'anno sono state 299 (-90 rispetto al 2012) per un controvalore di 4,5 milioni di euro in leggero aumento rispetto al 2012. Ci sono state due trasformazioni in rendita nel corso dell'anno.

□ **Le anticipazioni**

Anticipazioni	2012				2013			
	numero	%	CTV	%	numero	%	CTV	%
Spese Sanitarie	22	1,0%	144.453	1,0%	26	1,0%	182.728	1,0%
Acquisto e ristrutturazione 1^ casa	478	22,6%	7.736.840	51,1%	449	17,1%	7.668.509	41,5%
Ulteriori esigenze	1.619	76,4%	7.265.450	48,0%	2.147	81,9%	10.639.873	57,5%
TOTALE	2.119	100%	15.146.743	100%	2.622	100%	18.491.110	100%

Le anticipazioni erogate nell'anno sono state pari a 2.622 per un controvalore di 18,5 milioni di euro e risultano in forte aumento rispetto al 2012: +503 prestazioni (+24%) e +3,3 milioni di euro (+22%). L'82% delle anticipazioni erogate ha riguardato la causale per ulteriori esigenze.

□ **I cambi comparto (switch)**

I cambi di comparto (switch) effettuati nell'anno sono i seguenti:

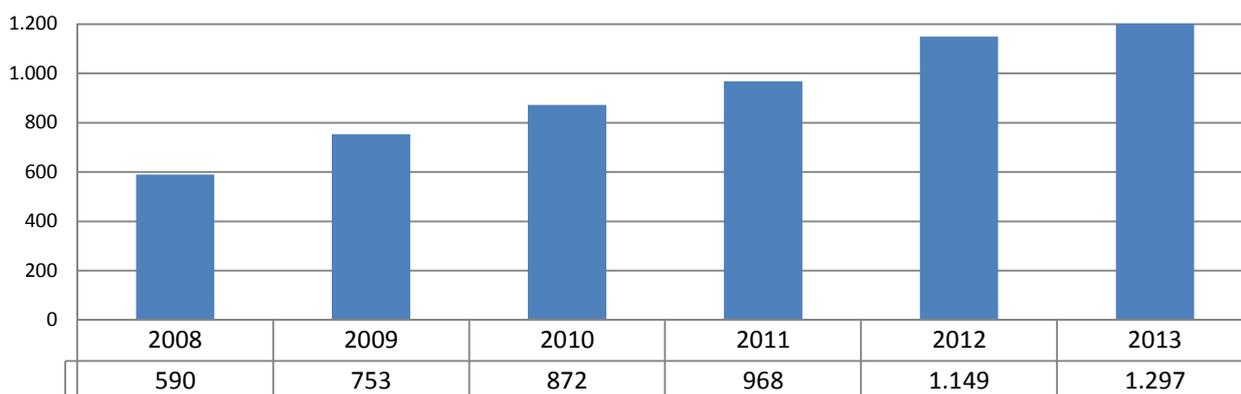
SWITCH	2012				2013			
	IN		OUT		IN		OUT	
	numero	CTV	numero	CTV	numero	CTV	numero	CTV
Garantito White	48	804.481	86	729.836	17	350.300	50	677.541
Conservativo Blue	127	2.250.211	8	195.701	61	1.297.036	16	322.631
Prudente Green	104	1.756.456	67	1.314.135	58	1.160.575	44	998.387
Bilanciato Yellow	36	463.840	89	1.907.824	45	1.012.606	43	1.163.835
Crescita Orange	16	363.955	81	1.491.447	22	494.953	50	1.153.076
TOTALE	331	5.638.943	331	5.638.943	203	4.315.470	203	4.315.470

I cambi di comparto sono diminuiti rispetto al 2012 sia nel numero degli switch (-39%) che nel controvalore (-24%). I comparti Conservativo e Prudente hanno registrato saldi positivi, mentre i comparti Garantito e Crescita saldi negativi.

IL PATRIMONIO

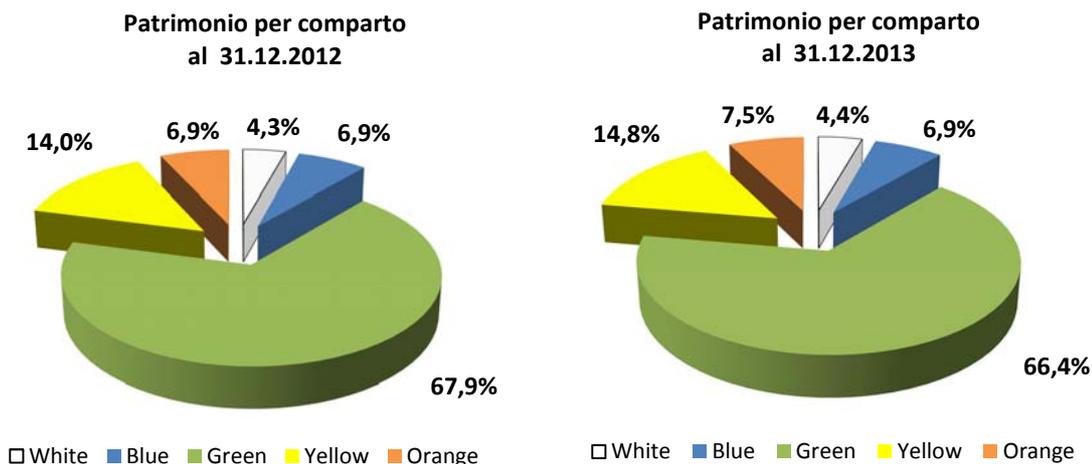
Il patrimonio complessivo del Fondo è pari a 1.297 milioni euro al 31.12.2013, con un aumento di 148 milioni (+13%) rispetto alle fine del 2012.

**Andamento Patrimonio
(€/milioni)**



□ **Il patrimonio per comparto**

ANDP (€)	Garantito White	Conservativo Blue	Prudente Green	Bilanciato Yellow	Crescita Orange	Totale Fondo
31.12.2013	56.733.591	89.673.977	861.059.359	192.425.352	97.422.637	1.297.314.916
31.12.2012	48.918.462	79.878.432	780.456.171	161.182.972	79.042.435	1.149.478.472



Il patrimonio per aderente al 31/12/2012 è pari a 21.438 euro, in aumento di 3 mila euro (+16%) rispetto al 31/12/2011.

Patrimonio per aderente (euro)	
31.12.2008	8.806
31.12.2009	11.303
31.12.2010	13.551
31.12.2011	15.290
31.12.2012	18.433
31.12.2013	21.438

LA GESTIONE FINANZIARIA

Telemaco attua una gestione multicomparto, articolata su una pluralità di linee di investimento (comparti) differenziate per profili di rischio e di rendimento:

Comparto GARANTITO (WHITE)

Tale comparto, istituito ai sensi di legge, prevede una garanzia di rendimento minimo dell'1% annuo per tutti gli iscritti alla scadenza della convenzione (30 giugno 2019), nonché una garanzia di rendimento minimo del 2% annuo per quegli iscritti che, prima della scadenza della convenzione, escono dal Fondo a seguito di prestazione pensionistica, riscatto per invalidità permanente, inoccupazione o decesso o richiedono un'anticipazione per spese sanitarie.

Il comparto investe nella quasi totalità (95%) in titoli obbligazionari area euro di breve durata (massimo 3 anni), ovvero in titoli con un livello di rischio basso. In questo comparto sono anche investiti, in attuazione delle disposizioni normative, i flussi di TFR conferiti dagli iscritti in forma tacita. Il comparto presenta un grado di rischio basso ed un orizzonte temporale di breve periodo (fino a 5 anni).

Comparto CONSERVATIVO (BLUE)

Il comparto investe principalmente (90%) in titoli obbligazionari area euro di media durata (massimo 6 anni). La componente azionaria è pari al 10%. Il comparto presenta un grado di rischio medio basso ed un orizzonte temporale di breve-medio periodo (fino a 5 anni).

Comparto PRUDENTE (GREEN)

Il comparto è orientato principalmente (75%) verso i mercati obbligazionari area euro, con una componente azionaria pari al 25% degli investimenti totali. La presenza di questi ultimi comporta un grado di rischio medio ed un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (oltre 5 anni).

Comparto BILANCIATO (YELLOW)

Il comparto presenta un equilibrio tra obbligazioni area euro (50%) ed azioni (50%) . Il comparto presenta un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (oltre i 10 anni) ed un livello di rischio medio-alto.

Comparto CRESCITA (ORANGE)

Il comparto è stato chiuso a partire dal 1/1/2014 a seguito della sua incorporazione nel comparto Bilanciato. Il comparto Crescita era orientato principalmente verso i mercati azionari, con una componente obbligazionaria pari al 30%, ed era la linea più rischiosa offerta da Telemaco, con un grado di rischio alto ed un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (oltre i 10 anni).

La fusione dei comparti BILANCIATO e CRESCITA

Il 31 dicembre 2013 il comparto Crescita (Orange) è stato chiuso a conclusione dell'operazione di fusione per incorporazione nel comparto Bilanciato (Yellow). Le posizioni previdenziali degli iscritti al comparto Crescita sono state trasferite nel comparto Bilanciato sulla base dei valori quota del 31 dicembre 2013.

L'operazione ha preso avvio il 1° luglio 2013, data dalla quale non è stata più consentita la scelta del comparto Crescita, sia al momento dell'adesione che in quella di cambio comparto. Dal 1° ottobre al 30 novembre 2013 è stato consentito agli iscritti al comparto Crescita di trasferire la propria posizione ad un comparto diverso dal Bilanciato, senza costi aggiuntivi. La fusione ha avuto efficacia dal 1° gennaio 2014.

L'operazione è stata fatta per i seguenti motivi:

- ❑ razionalizzazione e semplificazione dell'offerta di investimento di TELEMACO, al fine di favorire una scelta più consapevole da parte degli iscritti;
- ❑ maggiore efficienza nella gestione, in quanto le dimensioni particolarmente ridotte del comparto Crescita, sia in termini di iscritti che di patrimonio, oltre a denotare lo scarso successo riscontrato presso gli associati, non lo rendevano gestibile con efficacia;
- ❑ risparmio in termini di costi per la tenuta della contabilità e per il monitoraggio e controllo della gestione.

Il comparto Bilanciato presentava un minor contenuto azionario (50%) rispetto al comparto Crescita (70%) e, quindi, un minor grado di rischio. Per entrambi i comparti le risorse in gestione erano affidate agli stessi gestori, anche se con pesi percentuali diversi. La stessa cosa valeva per i benchmark utilizzati per la verifica dei risultati di gestione. Anche le tipologie di strumenti finanziari e le aree geografiche di investimento erano le stesse.

L'analisi delle performance dall'avvio dei due comparti nel luglio 2004 al 31/12/2013 evidenzia che il comparto Bilanciato ha avuto una redditività complessiva in linea con quella del comparto Crescita, a fronte di una minore volatilità dei rendimenti. In termini di costi i due comparti non presentavano differenze, sia nella percentuale indicativa dei costi indirettamente a carico dell'aderente che nei valori dell'ISC (Indicatore sintetico dei costi).

□ I gestori e i mandati

Nel corso del 2013 la gestione finanziaria del patrimonio di TELEMACO è stata affidata, mediante apposite convenzioni, ai seguenti gestori:

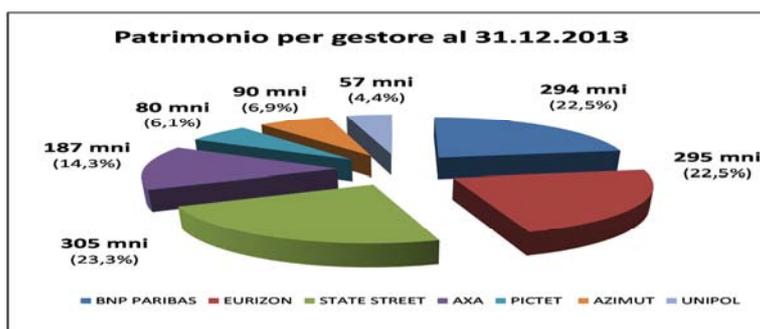
- AXA Investment Managers Paris per i mandati “Obbligazionario Corporate”
- BNP Paribas Investment Partners SGR (con delega a BNP Paribas Asset Management), Eurizon Capital SGR e State Street Global Advisors Ltd (con delega a State Street Global Advisors S.A.) per i mandati “Bilanciato Globale”;
- Amundi S.A., Pictet & Cie (Europe) S.A. (con delega a Pictet Asset Management Ltd), Kairos Julius Baer SIM e Azimut Capital Management Sgr per i mandati “Azionario Globale”;
- UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (già Unipol Assicurazioni) (con delega a JP Morgan Asset Management Ltd per la componente azionaria) per il mandato “Garantito”.

Si segnala che:

- dal 1/1/2013 sono stati avviati i nuovi mandati Bilanciato Globale che presentano, rispetto ai precedenti mandati Bilanciato Europa e Bilanciato USA, un'unica asset class azionaria con un più ampio universo investibile;
- dal 17/6/2013 il gestore Pictet & Cie (Europe) S.A. è subentrato ad Amundi S.A. nei confronti della quale era stato esercitato il diritto di recesso per le insoddisfacenti performance realizzate;
- dal 1/10/2013 il gestore Azimut Capital Management SGR è subentrato alla Kairos Julius Baer SIM nei confronti della quale era stato esercitato il diritto di recesso a seguito del passaggio della proprietà della Julius Baer SIM al gruppo Kairos e delle risultanze negative del supplemento di istruttoria effettuato dal Fondo.

A l 31 dicembre 2013 le risorse nette affidate in gestione ammontano a 1.308 milioni di euro (1.161milioni di euro al 31.12.2012) e hanno la seguente ripartizione per gestore:

Gestore	Mandato	Asset Class	Patrimonio gestito al 31.12.2013		Comparti				
			€/mni	%	Blue	Green	Yellow	Orange	White
AXA	Obbligazionario Corporate	Obbligazioni Corporate Area Euro	187,0	14,3%	18,00%	15,00%	10,00%	6,00%	
BNP PARIBAS	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Area Euro	294,3	22,5%	24,00%	20,00%	13,33%	8,00%	
		Azioni Mondo (escluo il Giappone)			1,67%	5,00%	9,17%	13,33%	
EURIZON	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Area Euro	294,8	22,5%	24,00%	20,00%	13,33%	8,00%	
		Azioni Mondo (escluo il Giappone)			1,67%	5,00%	9,17%	13,33%	
STATE STREET	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Area Euro	304,6	23,3%	24,00%	20,00%	13,33%	8,00%	
		Azioni Mondo (escluo il Giappone)			1,67%	5,00%	9,17%	13,33%	
AMUNDI (fino al 16/6/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)	79,8	6,1%	2,50%	5,00%	12,50%	17,50%	
PICTET (dal 17/6/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)	79,8	6,1%	2,50%	5,00%	12,50%	17,50%	
KAIROS JULIUS BAER (fino al 30/9/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)	90,4	6,9%	2,50%	5,00%	10,00%	12,50%	
AZIMUT (dal 1/10/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)	90,4	6,9%	2,50%	5,00%	10,00%	12,50%	
UNIPOLSAI	Garantito	Obbligazioni Governative Area Euro	56,9	4,4%					95%
		Azioni Area Euro							3%
		Azioni USA							2%



□ **I benchmark**

Il Consiglio di Amministrazione di Telemaco verifica periodicamente i risultati della gestione. A tal fine nelle convenzioni di gestione sono definiti parametri oggettivi e confrontabili costruiti facendo riferimento a indicatori finanziari di performance e di rischio.

I benchmark utilizzati nel 2013 ai fini della verifica del risultato di gestione sono composti dai seguenti indici:

Indici	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)
JPM all maturities GVB Emu IG	20%	48%	40%	26,7%	16%
JPM 1-3 years GVB Emu IG	75%	24%	20%	13,3%	8%
Merril Lynch Corporate Emu		18%	15%	10%	6%
MSCI World ex Japan local currency		10%	25%	50%	70%
MSCI Emu Net Return	3%				
MSCI USA Net Return	2%				

□ **L'andamento dei mercati**

L'andamento economico

Nel corso del 2013 la crescita dell'economia globale è stata positiva, grazie soprattutto all'andamento delle economie extra euro. Negli Stati Uniti il rafforzamento della congiuntura economica si è contrapposto alle vicende relative alla politica di bilancio e alle decisioni della FED riguardo il destino del *quantitative easing*. È migliorato il mercato del lavoro, con una discesa del tasso di disoccupazione, grazie soprattutto alla ripresa del settore edile. Tuttavia una certa instabilità è rimasta più o meno costante durante tutto il 2013 a causa del mancato accordo riguardante la politica di bilancio con la conseguente restrizione alla spesa pubblica e del continuo alternarsi di posizioni riguardo l'inizio del tapering, annunciato a rimandato più volte fino alla decisione finale di dicembre.

Per quanto riguarda il contesto europeo, dopo un quarto trimestre 2012 di recessione, la situazione è migliorata lievemente ad inizio anno, sebbene la debolezza sistemica si sia diffusa anche ai paesi non interessati dalla crisi del debito. L'attività economica è tornata a crescere nel secondo trimestre e in misura inferiore nel terzo e nel quarto. L'inflazione ha raggiunto i valori minimi degli ultimi quattro anni.

Le economie emergenti hanno mostrato la loro fragilità e sensibilità agli "umori" delle economie avanzate: rallentamenti dell'economia in Cina e India, mentre in Brasile il ciclo economico è sostenuto dagli incentivi fiscali e dagli investimenti. In Russia la situazione economica è rimasta stagnante per tutto l'anno.

La politica monetaria delle banche centrali è stata accomodante durante tutto l'anno, con la BCE che ha più volte rassicurato sul perdurare prolungato di bassi tassi di interesse.

Approfondimento mercati finanziari



Il leitmotiv del 2013 è stato la liquidità. Le politiche monetarie accomodanti delle banche centrali hanno sostenuto le quotazioni spingendo i listini verso livelli mai raggiunti. A sostenere tale spinta si è aggiunta la ripresa della crescita economica delle economie sviluppate a ritmi ragionevoli e la prospettiva di ripresa del ciclo economico.

Diversamente dall'anno precedente i mercati obbligazionari non hanno offerto rendimenti elevati, fatta eccezione per quei paesi che hanno pagato le incertezze relative alla propria situazione politico-economica, come la Spagna.

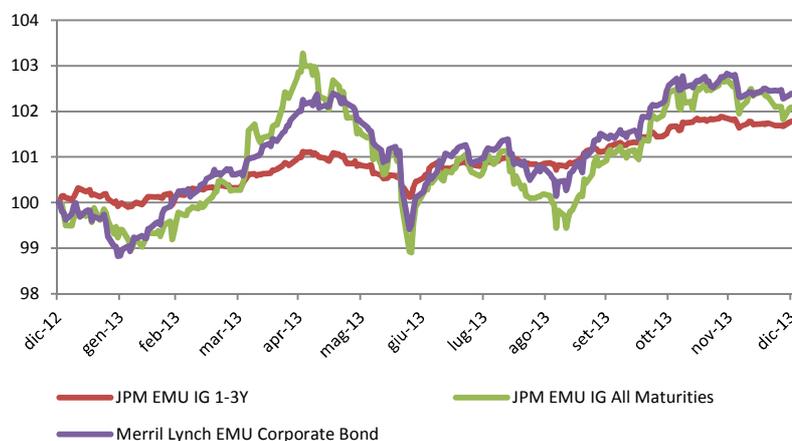
Il primo trimestre è stato interessato da un andamento positivo dell'indice azionario globale, proseguendo il rialzo del 2012. L'obbligazionario governativo di breve periodo è rimasto pressoché stabile, mentre l'indice dell'obbligazionario corporate e il governativo all maturities, in discesa fino ai primi di febbraio, hanno recuperato portandosi poco sopra i livelli di inizio anno.

Nel corso del secondo trimestre l'azionario ha consolidato i risultati ottenuti nel primo trimestre, mentre le asset class obbligazionarie, in crescita fino ai primi di maggio, hanno subito una correzione del trend, tornando ai valori di inizio anno.

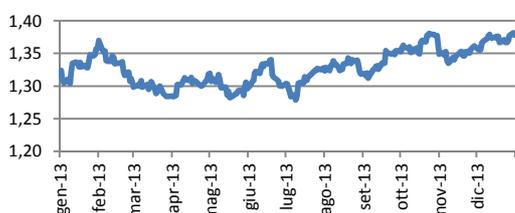
Nel terzo trimestre è ricominciata la crescita dei corsi azionari, con il listino americano ai massimi.

Sostanzialmente invariato l'obbligazionario sebbene durante il trimestre si sia riscontrata molta volatilità.

Il 2013 chiude con un quarto trimestre ancora positivo per l'azionario con gli Stati Uniti confermatasi come forza trainante dei corsi mondiali. L'asset class obbligazionaria ritrova rendimento e chiude l'anno in positivo.



Cambio EUR/USD



Per quanto riguarda il cambio euro-dollaro si sono riscontrati due andamenti: oscillazioni intorno a 1,30 da gennaio a luglio, con picchi a febbraio e giugno, e una perdita di valore del dollaro nei confronti dell'euro a partire da agosto a causa dell'incertezza causata dalla paralisi del governo e dalla decisione della Fed di mantenere una politica monetaria espansiva.

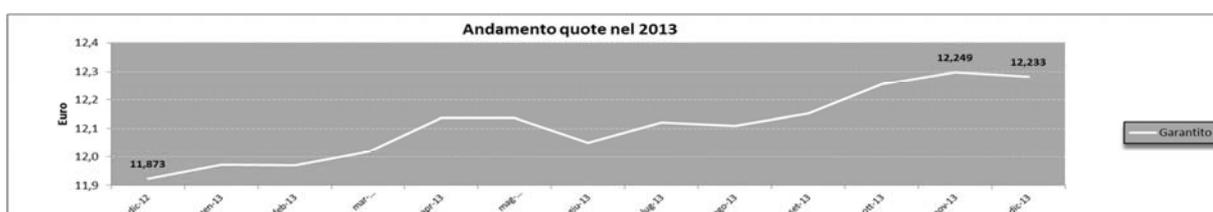
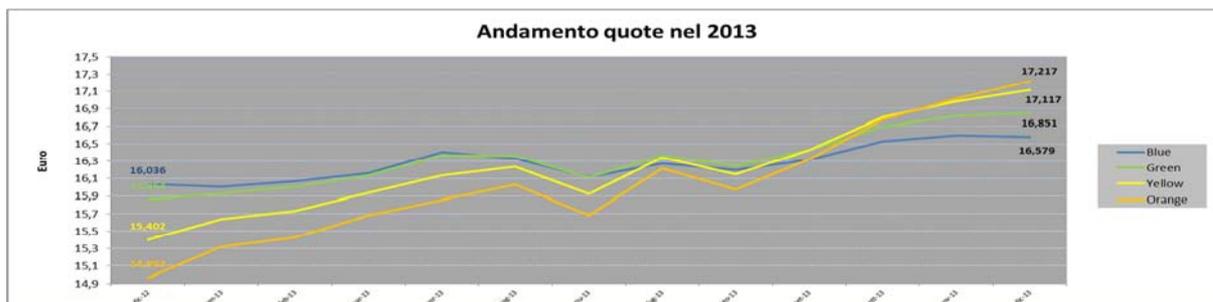
Per quanto riguarda i benchmark dei comparti di Telemaco, gli indici obbligazionari sono risultati nettamente meno performanti rispetto al 2012, con volatilità ugualmente inferiore. Gli indici azionari hanno, invece, registrato performance decisamente superiori all'anno precedente, pur contenendo la volatilità al di sotto dei livelli del 2012.

Componenti Benchmark	JPM GVB EMU IG 1-3Y	JPM GVB EMU IG All Maturities	Merril Lynch EMU Corporate Bond	MSCI World Ex JPN Local Currency
Performance	1,78%	2,09%	2,39%	27,39%
Volatilità	0,92%	3,17%	2,23%	9,62%

□ **L'andamento dei comparti**

Anche nel 2013 è proseguito il graduale e continuo rialzo dei valori quota di tutti i comparti di Telemaco, che hanno raggiunto il massimo storico con le ultime valorizzazioni di novembre e dicembre.

Valori quota (Euro)	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)
31/12/2013	12,233	16,579	16,851	17,117	17,217
31/12/2012	11,873	16,036	15,854	15,402	14,963
31/12/2011	11,175	14,777	14,519	14,003	13,494
31/12/2010	11,182	14,477	14,389	14,150	13,884
31/12/2009	11,066	14,143	13,943	13,505	13,093



Anche nel 2013 tutti i comparti di Telemaco hanno conseguito risultati molto positivi, ben superiori al rendimento del TFR, e continuano a far registrare rendimenti significativi dal loro avvio e dall'avvio del Fondo.

Rendimenti dei comparti di Telemaco al 31.12.2013											
Periodi	Garantito		Blue		Green		Yellow		Orange		TFR
	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	Comparto	Benchmark	
2013	3,03%	2,60%	3,39%	3,92%	6,29%	7,10%	11,13%	12,61%	15,06%	17,19%	1,71%
2012	6,25%	5,36%	8,52%	8,83%	9,19%	9,67%	9,99%	10,95%	10,89%	11,93%	2,94%
<i>Rendimenti medi annui composti</i>											
2 anni	4,63%	3,93%	5,92%	6,35%	7,73%	8,38%	10,56%	11,78%	12,96%	14,53%	2,32%
5 anni	3,17%	3,22%	4,47%	5,03%	5,59%	6,46%	7,24%	8,73%	8,56%	10,43%	2,54%
9 anni			3,71%	3,85%	4,00%	4,21%	4,32%	4,79%	4,51%	5,41%	2,62%
<i>Rendimenti cumulati</i>											
Da avvio Garantito	22,33%	22,02%									18,16%
Da avvio Multicomparto			45,02%	48,64%	47,40%	53,24%	49,73%	60,38%	50,60%	63,57%	28,16%
Da avvio Telemaco			57,98%		59,04%		59,04%		58,06%		41,35%

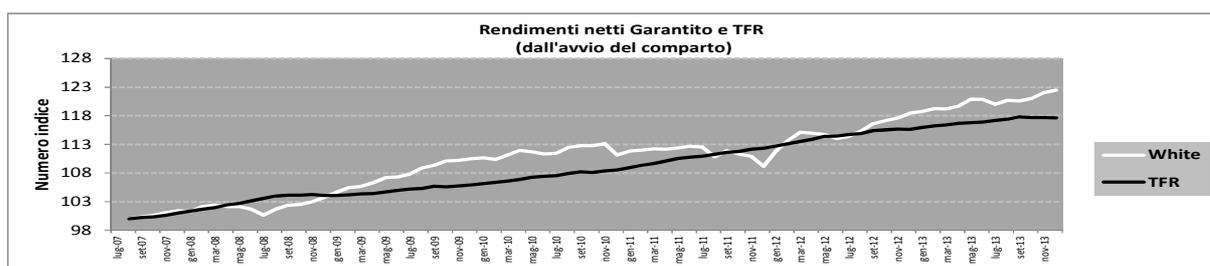
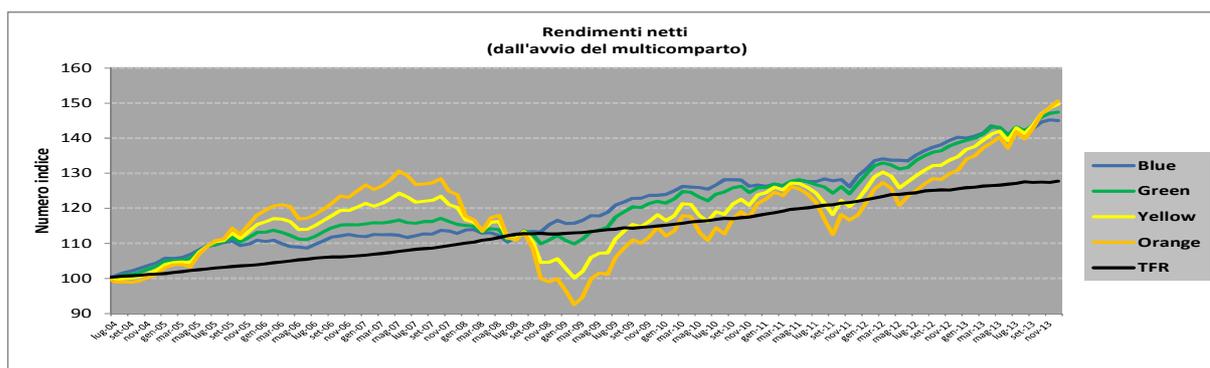
AVVERTENZA: I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

NB: rendimenti al netto di oneri di gestione e fiscali.

Avvio Garantito: agosto 2007; avvio Multicomparto: luglio 2004; avvio Telemaco: gennaio 2001.

Per un più corretta e completa valutazione delle performance, il rendimento dei comparti del Fondo andrebbe maggiorato dell'effetto positivo del versamento aggiuntivo del datore di lavoro e del beneficio fiscale, che rappresentano per tutti gli iscritti a Telemaco un rendimento aggiuntivo significativo rispetto alle altre forme di investimento finanziario.

Per il comparto Garantito è opportuno ricordare che l'attuale convenzione prevede la garanzia di un rendimento minimo dell'1% annuo per tutti gli iscritti alla scadenza della stessa (30 giugno 2019), nonché di un rendimento minimo del 2% annuo in caso di uscita anticipata dal Fondo a seguito di alcuni eventi (indicati nella Nota Informativa). Un eventuale risultato negativo è da considerarsi, quindi, come puramente formale.


ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Risultati patrimoniali ed economici

STATO PATRIMONIALE	Garantito White	Conservativo Blue	Prudente Green	Bilanciato Yellow	Crescita Orange	Totale Fondo 2013	Totale Fondo 2012
Investimenti in gestione	57.013.775	90.177.261	868.160.045	196.783.996	99.084.964	1.311.220.041	1.162.305.653
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	103	-	-	-	-	103	217
Attività gestione amministrativa	88.987	132.894	1.261.077	200.124	72.017	1.755.099	1.578.651
Crediti di imposta **	-	-	-	-	-	-	-
Totale Attività	57.102.865	90.310.155	869.421.122	196.984.120	99.156.981	1.312.975.243	1.163.884.521
Passività gestione previdenziale	83.965	200.499	1.394.393	337.931	125.357	2.142.145	1.690.788
Passività gestione finanziaria	39.566	57.531	548.775	1.866.894	60.754	2.573.520	778.066
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	103	-	-	-	-	103	217
Passività gestione amministrativa	61.559	39.665	363.570	73.894	34.312	573.000	565.622
Debiti di imposta **	184.081	338.483	6.055.025	2.280.049	1.513.921	10.371.559	11.371.356
Totale Passività	369.274	636.178	8.361.763	4.558.768	1.734.344	15.660.327	14.406.049
Attivo netto destinato alle prestazioni	56.733.591	89.673.977	861.059.359	192.425.352	97.422.637	1.297.314.916	1.149.478.472
CONTO ECONOMICO	Garantito White	Conservativo Blue	Prudente Green	Bilanciato Yellow	Crescita Orange	Totale Fondo 2013	Totale Fondo 2012
Saldo della gestione previdenziale	6.245.764	6.958.175	30.666.829	12.589.353	6.027.881	62.488.002	88.145.978
Contributi versati nell'anno (*) (**)	9.513.347	11.136.648	76.409.822	21.730.597	10.533.785	125.008.729	132.537.545
Switch netti tra comparti	-327.241	974.405	162.188	-151.229	-658.123	-	-
Riscatti, trasferimenti, anticipazioni e prestazioni in capitale (**)	-2.931.938	-5.138.575	-45.761.970	-8.961.066	-3.832.927	-62.311.006	-44.288.360
Altre variazioni	-8.404	-14.303	-143.211	-28.949	-14.854	-209.721	-103.207
Margine della gestione finanziaria	1.753.446	3.175.853	55.991.384	20.933.076	13.866.242	95.720.001	104.742.227
Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-184.081	-338.483	-6.055.025	-2.280.049	-1.513.921	-10.371.559	-11.371.356
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni	7.815.129	9.795.545	80.603.188	31.242.380	18.380.202	147.836.444	181.516.849

* Il dato non comprende i contributi versati nel mese di gennaio 2014 relativi al quarto trimestre 2013.

** Il dato del Totale Fondo tiene conto di eventuali compensazioni tra comparti

Al 31.12.2013 il patrimonio del Fondo è pari a 1.297 milioni di euro, con un incremento nell'anno di 148 milioni di euro (+13%). Tale risultato è stato ottenuto grazie al contributo positivo della gestione previdenziale (62,5 milioni di euro) e della gestione finanziaria (95,7 milioni di euro).

□ **La gestione previdenziale**

Il saldo di 62,5 milioni di euro della gestione previdenziale, in diminuzione rispetto agli 88,1 milioni del 2012, è essenzialmente il risultato di:

- versamenti contributivi per 125,0 milioni di euro (132,5 milioni nel 2012) (compresi i contributi relativi alle posizioni trasferite da altre forme pensionistiche complementari);
- prestazioni erogate a favore dei soci per 62,3 milioni di euro (44,3 milioni nel 2012).

Nel corso del 2013 sono state liquidate:

- 2.195 richieste di riscatto, per un importo complessivo di 35,8 milioni di euro
- 299 richieste di prestazione pensionistica in forma di capitale per un importo complessivo di 4,5 milioni di euro
- 2 prestazioni pensionistiche in rendita trasferendo alla compagnia di assicurazione demandata all'erogazione della rendita un importo di 49 mila euro
- 173 richieste di trasferimento ad altri fondi pensione per un importo di 3,5 milioni di euro
- 2.622 richieste di anticipazione per un controvalore pari a 18,5 milioni di euro.

□ **La gestione finanziaria**

La gestione finanziaria ha chiuso il 2013 con un margine positivo di 95,7 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 104,7 milioni del 2012.

La gestione finanziaria indiretta ha chiuso con un risultato positivo di 97,4 milioni di euro (rispetto ai 106,6 milioni del 2012). Ai proventi finanziari per dividendi e interessi per 30,0 milioni (30,2 milioni nel 2012) si sono aggiunti i profitti da operazioni finanziarie per 67,4 milioni (76,4 milioni nel 2012) sui titoli in portafoglio, sia azionari che obbligazionari.

Gli oneri della gestione finanziaria ammontano a 1,7 milioni di euro, in diminuzione rispetto agli 1,9 milioni del 2012, con un'incidenza sul patrimonio di fine anno pari allo 0,13%, in diminuzione rispetto allo 0,16% del 2012. I compensi alla banca depositaria ammontano a 0,25 milioni (0,23 milioni nel 2012), mentre le commissioni riconosciute ai gestori finanziari sono pari a 1,45 milioni, in diminuzione rispetto agli 1,62 milioni del 2012 essenzialmente per le minori commissioni di incentivo maturate dai gestori.

Oneri della gestione finanziaria e incidenza sul patrimonio	Garantito (White)		Conservativo (Blue)		Prudente (Green)		Bilanciato (Yellow)		Crescita (Orange)		Totale Fondo	
	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP
Gestione finanziaria	106.667	0,19%	97.549	0,11%	938.951	0,11%	204.535	0,11%	104.268	0,11%	1.451.970	0,11%
Banca depositaria	11.127	0,02%	17.742	0,02%	170.861	0,02%	37.105	0,02%	18.561	0,02%	255.396	0,02%
Totale	117.794	0,21%	115.291	0,13%	1.109.812	0,13%	241.640	0,13%	122.829	0,13%	1.707.366	0,13%

Gli oneri relativi alla gestione delle risorse finanziarie ed ai servizi resi dalla Banca depositaria, secondo quanto previsto dallo Statuto, sono addebitati direttamente sul patrimonio.

□ La gestione amministrativa

La gestione amministrativa ha chiuso il 2013 con un saldo in pareggio. Le spese per la gestione amministrativa sono pari a 1,4 milioni di euro, invariate rispetto al 2012, con un'incidenza sul patrimonio a fine anno dello 0,11% (in calo rispetto allo 0,13% sul patrimonio di fine nel 2012).

Oneri della gestione amministrativa e incidenza sul patrimonio	Garantito/White		Conservativo/Blue		Prudente/Green		Bilanciato/Yellow		Crescita/Orange		Totale Fondo	
	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP	Euro	% ANDP
Gestione Amministrativa	80.503	0,14%	99.307	0,11%	951.778	0,11%	206.334	0,11%	103.789	0,11%	1.441.712	0,11%

Alla copertura delle spese amministrative il Fondo provvede mediante l'utilizzo delle quote di iscrizione "una tantum" da corrispondere all'atto dell'adesione, delle quote associative, delle spese per l'esercizio delle prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto, nonché mediante il prelievo dal patrimonio di ciascun comparto a copertura di oneri amministrativi. In sede di approvazione del budget 2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che tale prelievo sia pari allo 0,021% annuo a decorrere dal 1/1/2014.

CONFLITTI DI INTERESSE

Nel corso del 2013 non sono state rilevate situazioni rilevanti di conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del D.M. Tesoro 703/96.

Nel corso dell'esercizio i gestori finanziari hanno segnalato al Fondo, ai sensi dell'art. 7 del D.M. Tesoro 703/96, le operazioni di compravendita effettuate in titoli di società appartenenti al proprio gruppo o a quello delle aziende tenute alla contribuzione, o concluse con controparti appartenenti al proprio gruppo o a quello della Banca Depositaria. Si segnala che tali operazioni sono state effettuate esclusivamente per l'esigenza di investire il portafoglio gestito sulla base del benchmark di riferimento.

Ai sensi della normativa vigente il Fondo ha trasmesso alla COVIP le segnalazioni ricevute.

Si riporta di seguito l'elenco delle operazioni in oggetto:

Comparto Garantito

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
UnipolSai	Obbligazioni	14/02/2013	RIMBORSO	TELEFON 5,125% 02/13	200.000	EUR	XS0162867880	Emittente Gruppo Azienda
UnipolSai	Obbligazioni	28/03/2013	VEN	INTESA SP 3,375% 1/1	51.132	EUR	XS0478285389	Emittente Gruppo Azienda
UnipolSai	OICR/ETF	06/12/2013	ACQ	Jpm Euroland Equity	149.940	EUR	LU0143811635	Emittente Gruppo Gestore

Comparto Conservativo (Blue)

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Amundi	OICRETF	22/02/2013	ACQ	AMUNDI TLMC Azionari	-19.250	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	21/03/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	5.800	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	22/04/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	18.094	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	12/06/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	1.831.924	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	03/07/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	1.354	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	18/07/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	300	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	08/01/2013	ACQ	TELEFONICA EMS 3.98	-100.000	EUR	XS0874864860	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	17/01/2013	ACQ	AXA SA VAR 7/43	-99.651	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	24/01/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	106.519	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	30/01/2013	VEN	TELEFONICA EMS 3.98	96.552	EUR	XS0874864860	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	31/01/2013	VEN	HUTCHISON 3,625 08/0	109.923	EUR	XS0790011398	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	05/02/2013	ACQ	TELEFONICA EMS 5.81	-112.691	EUR	XS0828012863	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	BNI 4,125% 9/19	111.384	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	BNI 4,125% 9/19	55.807	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	BNI 4,125% 9/19	55.467	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	11/02/2013	ACQ	AXA SA Var 6,211% 10	-149.994	EUR	XS032922376	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	11/02/2013	ACQ	ASS GENER 7,75% 14/	-211.718	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	110.592	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	104.177	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	104.677	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	01/03/2013	VEN	AXA SA Var 6,211% 10	150.880	EUR	XS032922376	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	01/03/2013	VEN	INTESA SANPAOLO 4,12	103.176	EUR	XS057347528	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	11/03/2013	ACQ	TELECOM ITALIA 6,125	-112.090	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	19/03/2013	VEN	AXA SA VAR 7/43	101.628	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	27/03/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	112.466	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	09/04/2013	ACQ	INTESA SP 3,75 11/16	-51.719	EUR	XS0467864160	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	12/04/2013	ACQ	TELECOM ITALIA 6,125	-116.088	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	29/04/2013	ACQ	ASS GENER 7,75% 14/	-112.265	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	03/05/2013	VEN	INTESA SP 3,375% 1/1	104.258	EUR	XS047828389	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	03/05/2013	ACQ	INTESA SANPAOLO 4,37	-109.227	EUR	XS0842828120	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	03/05/2013	ACQ	AXA SA VAR 7/43	-108.118	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	07/05/2013	ACQ	HUTCHISON 49/18	100.000	EUR	XS0930010524	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	17/05/2013	ACQ	ASS GENER 7,75% 14/	-114.908	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	20/06/2013	VEN	INTESA SANPAOLO 4,37	104.413	EUR	XS0842828120	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	20/06/2013	VEN	AXA SA VAR 7/43	101.302	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	25/06/2013	VEN	INTESA SP 3,75 11/16	51.740	EUR	XS0467864160	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	12/07/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	113.168	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	31/07/2013	ACQ	TELECOM IT 7% 01/17	114.168	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	04/09/2013	VEN	TELECOM IT 7% 01/17	113.849	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	19/09/2013	ACQ	TELECOM ITALIA 4,875	103.914	EUR	XS0974375130	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	24/09/2013	VEN	TELECOM ITALIA 4,875	104.115	EUR	XS0974375130	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	13/11/2013	VEN	TELECOM IT 7% 01/18	116.342	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	27/11/2013	ACQ	HUTCHISON 49/18	-98.606	EUR	XS0930010524	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	04/10/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	52.035	GBP	GB00B16GW056	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	08/10/2013	ACQ	HEWLETT-PACKARD	26.440	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACQ	SPOT CHF	6.504	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACQ	SPOT GBP	5.903	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACQ	SPOT USD	11.111	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	14/10/2013	ACQ	SPOT JPY	4.505	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	18/10/2013	VEN	FORWARD JPY	11.186	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Azioni	29/10/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	14.242	EUR	IT0003497177	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	07/11/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	9.688	EUR	IT0003497176	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	08/11/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	6.156	EUR	IT0003497176	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	14/11/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	10.542	GBP	GB00B16GW056	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	14/11/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	6.140	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Bnp	OICRETF	03/01/2013	ACQ	BNP EQUITY BEST SEL	-221.027	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/01/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	-532.000	USD	LU107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/01/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	-319.200	USD	LU107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/01/2013	ACQ	BNP EQUITY BEST SEL	-209.952	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	31/01/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	81.690	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	08/03/2013	VEN	BTP 2,5% 01M2015	960.369	EUR	IT0004805070	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	08/03/2013	ACQ	BTP 4,5% 15L2015	1.004.041	EUR	IT0004840788	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forw ard USD	645.738	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot USD	645.868	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	06/05/2013	ACQ	BNP EQUITY BEST SEL	-98.912	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	23/05/2013	ACQ	BNPLI EQ USA CORE	-87.550	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	28/05/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	179.370	USD	LU107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	28/05/2013	ACQ	BNPLI EQ USA CORE	-175.360	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forw ard USD	719.543	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACQ	Spot USD	719.645	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	12/08/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	140.433	USD	LU107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	12/08/2013	ACQ	PARVEST BOT BST SELR	154.008	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	AUSTRIA 3,2% 20FB2017	2.200	EUR	AT0000A0QLY4	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BELGIAN 5,5 28M2028	3.092	EUR	BE0000291972	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BELGIAN 4% 28M2019	4.561	EUR	BE0000315243	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 3,25% 04L.G2015	6.367	EUR	DE0001135283	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 4,25% 04L.G2017	4.588	EUR	DE0001135333	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 3,75% 04GE2019	3.748	EUR	DE0001135374	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 2% 04GE2022	4.188	EUR	DE0001135465	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 1,75% 04L.G2022	2.018	EUR	DE0001135473	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 1,5% 04ST2022	3.790	EUR	DE0001135499	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 0,5% 07AP2017	4.005	EUR	DE0001141638	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	OAT 3,75% 25A2021	2.286	EUR	FR0010192997	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	OAT 3,25% 25M32045	2.922	EUR	FR0011461037	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	25/11/2013	ACQ	BTP 3,5% 01GN2018	212.719	EUR	IT0004907843	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	25/11/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	13.672	USD	LU107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	25/11/2013	ACQ	BNPLI EQ USA CORE	6.840	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	25/11/2013	ACQ	PARVEST BOT BST SELR	15.136	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	26/11/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	61.022	USD	LU107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	26/11/2013	VEN	BNPLI EQ USA CORE	110	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	26/11/2013	VEN	PARVEST BOT BST SELR	102	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	VEN	Forw ard USD	596.803	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	ACQ	Spot USD	596.742	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	07/01/2013	ACQ	EFF EQUITY OCEANIA-IH	-79.587	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	07/01/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	-856.546	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	07/01/2013	ACQ	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	-478.028	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	28/01/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	1.789	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	28/01/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	1.000	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	05/02/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	40.612	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	21/02/2013	ACQ	EFF EQUITY OCEANIA-IH	-2.956	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	21/02/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	-32.881	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	21/02/2013	ACQ	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	-17.389	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	01/03/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	39.849	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	07/03/2013	ACQ	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	-2.994	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	20/03/2013	VEN	EFF EQUITY OCEANIA-IH	278	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	20/03/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	3.049	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	20/03/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	1.329	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	02/04/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	-24.131	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	OICRETF	11/04/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPEL TE-IH	11.889	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Eurizon	OICRETF	02/05/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	22.329	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	07/05/2013	SWITCH IN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	0	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	07/05/2013	SWITCH OUT	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	0	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	17/05/2013	ACQ	EFF EQUITY OCEANIA-IH	-2.682	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	17/05/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	-30.223	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	17/05/2013	ACQ	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	-15.315	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	03/06/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	86.760	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	02/07/2013	VEN	EFF EQUITY OCEANIA-IH	22.289	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	02/07/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	1.517	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	24/07/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	3.530	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	24/07/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	1.966	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	01/08/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	53.996	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	01/08/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	32.920	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	19/08/2013	ACQ	EFF EQUITY OCEANIA-IH	1.605	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	19/08/2013	ACQ	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	22.994	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	19/08/2013	ACQ	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	13.590	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	04/09/2013	SWITCH IN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	22.104	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	04/09/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	31.057	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	04/09/2013	SWITCH OUT	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	-22.104	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	23/09/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	12.328	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	23/09/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	13.951	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	01/10/2013	ACQ	EFF EQUITY OCEANIA-IH	17.318	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	01/10/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	876.900	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	01/10/2013	ACQ	AMAZON.COM INC	12.200	USD	US021351067	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	OICRETF	02/10/2013	VEN	EFF EQ NORTH AMERICA-IH	29.960	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	22/11/2013	ACQ	EFF EQUITY OCEANIA-IH	2.025	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	22/11/2013	ACQ	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	12.510	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	02/12/2013	VEN	EFF EQUITY OCEANIA-IH	22.525	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	02/12/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	394	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICRETF	20/12/2013	VEN	EFF EQUITY EUROPELTS-IH	2.602	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Julius Baer	Valuta	07/01/2013	VEN	Forw ard USD 1,30550 25MR13	65.109	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot GBP	8.181	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot USD	25.268	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Azioni	21/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	24.389	GBP	GB00B16GW056	Emittente Gruppo Azienda
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard CAD 1,35065 25MR13	55.529	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,863700 25MR13	13.894	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45900 25MR13	3.310	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,31749 25MR13	64.517	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot CAD	61.491	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot GBP	25.246	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot SEK	4.733	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot USD	98.322	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,29280 25MR13	23.205	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard CHF 1,23080 25MR13	19.906	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,33105 25MR13	46.580	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Spot AUD	29.065	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Spot USD	34.193	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	05/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30690 25MR13	38.258	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30565 25MR13	37.299	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard AUD 1,26820 27NO13	24.760	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard CHF 1,22130 27NO13	206.993	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard GBP 0,854120 27NO13	157.355	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45000 27NO13	78.521	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,29587 27NO13	1.422.988	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot AUD	24.996	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot CHF	192.968	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot GBP	153.295	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot SEK	78.401	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot USD	1.415.532	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	08/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,850400 27NO13	3.410	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/04/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,21640 27NO13	6.330	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853100 27NO13	19.927	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,37700 27NO13	18.145	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	91.283	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot GBP	20.559	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot SEK	20.652	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Spot USD	64.777	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/04/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30610 27NO13	47.393	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	18/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,57000 27NO13	2.100	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,31430 27NO13	53.260	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,28854 27NO13	31.043	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/05/2013	VEN	Spot CHF	5.134	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45000 27NO13	44.966	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	ACQ	Spot DKK	46.955	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,24670 27NO13	91.441	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44400 27NO13	1.531	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard SEK 8,64500 27NO13	46.964	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,30335 27NO13	31.457	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Spot CHF	101.763	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot SEK	43.281	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot USD	36.112	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,37027 27NO13	22.915	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	VEN	Spot AUD	24.306	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	04/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,23760 27NO13	3.636	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,65250 27NO13	2.369	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44950 27NO13	1.383	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,851500 27NO13	3.053	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	1.356	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,61000 27NO13	3.775	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22470 27NO13	4.083	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853700 27NO13	4.685	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22570 27NO13	3.182	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,82400 27NO13	4.250	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30765 27NO13	66.761	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	VEN	Forw ard USD 1,30391 27NO13	125.776	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	ACQ	Spot USD	104.391	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,28308 27NO13	44.814	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot GBP	2.196	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot USD	1.914	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	49.825	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,865600 27NO13	25.994	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Forw ard SEK 8,62050 27NO13	39.325	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,32720 27NO13	56.887	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Spot GBP	34.690	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot SEK	26.127	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot USD	52.770	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	05/08/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45200 27NO13	5.542	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33010 27NO13	63.529	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	VEN	Spot USD	55.347	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	19/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33215 27NO13	37.909	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria



Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Julius Baer	Valuta	22/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,856400 27NO13	1.693	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33380 27NO13	140.501	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	VEN	Spot USD	122.610	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/08/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,70300 27NO13	4.022	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	993	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,854300 27NO13	3.512	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	09/09/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	1.436	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Forw ard GBP 0,841775 27NO13	38.609	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Forw ard USD 1,32995 27NO13	43.611	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Spot GBP	38.644	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Spot USD	79.335	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OICR/ETF	18/06/2013	ACQ	PCTET-ASIAN EQY EX	-110.000	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	18/06/2013	ACQ	PCTET FUNDS EUROPE	-450.000	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	18/06/2013	ACQ	PCTET-USA INDEX-ZS	-1.200.000	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	18/06/2013	ACQ	PCTET QUALITY GL EQ	-372.996	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	18/06/2013	ACQ	Forw ard USD	1.783.663	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	18/06/2013	VEN	Forw ard USD	1.783.949	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OICR/ETF	25/06/2013	VEN	PCTET-ASIAN EQY EX	102.175	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	26/06/2013	ACQ	PCTET PACIFIC INDEX	-105.116	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	19/07/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 22.07.2013	1.013.183	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	19/07/2013	VEN	Forw ard USDEUR 23.09.2013	1.012.943	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OICR/ETF	23/08/2013	ACQ	PCTET FUNDS EUROPE	25.233	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	23/08/2013	ACQ	PCTET-USA INDEX-ZS	49.304	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	23/08/2013	ACQ	PCTET PACIFIC INDEX	4.451	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	23/08/2013	ACQ	PCTET QUALITY GL EQ	20.410	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	23/08/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	42.708	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	23/08/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 26.08.2013	42.713	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/AUD 30.09.2013	95.722	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/GBP 30.09.2013	161.262	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/USD 30.09.2013	234.053	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	20/09/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	1.028.566	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	20/09/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 25.11.2013	1.028.399	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	23/09/2013	ACQ	Forw ard EUR/JPY 25.11.2013	54.000	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard AUD/JPY 25.11.2013	66.449	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard GBP/EUR 25.11.2013	192.651	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 25.11.2013	169.314	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot AUD/JPY 30.09.2013	66.712	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot GBP/JPY 30.09.2013	192.765	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot USD/JPY 30.09.2013	169.341	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	15/10/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 15.10.2013	8.890	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	16/10/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 16.10.2013	11.066	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	18/10/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 21.10.2013	3.655	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard EUR/USD 19.11.2013	40.554	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OICR/ETF	20/11/2013	VEN	PCTET-USA INDEX-ZS	427.191	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard AUD/EUR 28.01.2014	65.969	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard GBP/EUR 27.01.2014	194.031	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard JPY/EUR 27.01.2014	55.332	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 02.12.2013	892.118	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot AUD/JPY 25.11.2013	66.255	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot GBP/JPY 25.11.2013	194.151	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot JPY/EUR 25.11.2013	55.314	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot USD/JPY 25.11.2013	892.127	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OICR/ETF	22/11/2013	VEN	PCTET-USA INDEX-ZS	962.014	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OICR/ETF	27/11/2013	ACQ	Pctet-Europe Index-Zeur	40.450	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forw ard GBP/EUR 02.12.2013	886	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forw ard JPY/EUR 02.12.2013	2.102	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 02.12.2013	198.355	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 27.01.2014	227.732	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	23/12/2013	ACQ	Spot USD/JPY 27.12.2013	36.550	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot CAD/EUR 30.12.2013	28	CAD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot GBP/JPY 30.12.2013	48	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot JPY/EUR 30.12.2013	42	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Ssga	OICR/ETF	02/01/2013	VEN	SSGA US Index Equity	586.000	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	02/01/2013	ACQ	SSGA Australia Idx Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	-77.684	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	02/01/2013	ACQ	SSGA Canada Idx Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	-102.675	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	02/01/2013	ACQ	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-447.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	16/01/2013	VEN	SSGA US Index Equity	35.000	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	17/01/2013	ACQ	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-35.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	18/01/2013	VEN	SSGA Euro Corp. Bond	394.440	EUR	FR0000018483	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	18/01/2013	VEN	SSGA Gover. EMU	12.520.375	EUR	FR0000027153	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	18/01/2013	ACQ	SSGA E.CORP INDUST B	-394.440	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	18/01/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	-12.520.375	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	07/02/2013	VEN	SSGA US Index Equity	782.305	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	07/02/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-1.047.467	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	14/02/2013	VEN	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	45.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	14/02/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-67.322	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	21/02/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	-180.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	21/02/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-150.105	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	15/03/2013	VEN	SSGA Canada Idx Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	13.302	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	15/03/2013	VEN	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	22.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	15/03/2013	VEN	SSGA US Index Equity	49.208	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	15/03/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	-50.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	21/03/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	30.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	28/03/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	20.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	09/04/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	190.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	09/04/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	-120.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	09/04/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-69.990	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	19/04/2013	VEN	SSGA Canada Idx Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	6.705	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	19/04/2013	VEN	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	20.800	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	19/04/2013	VEN	SSGA US Index Equity	37.926	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	22/04/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	35.994	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	20/05/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-260.428	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	21/05/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	-345.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	12/06/2013	VEN	SSGA Australia Idx Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	14.000	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	12/06/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	100.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	12/06/2013	VEN	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	30.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	12/06/2013	VEN	SSGA US Index Equity	79.000	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	12/06/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	-200.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	21/06/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	45.773	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	11/07/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	100.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	11/07/2013	ACQ	SSGA Europe Idx Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	40.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	11/07/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	58.813	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	18/07/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	9.430	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	19/07/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	64.869	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	20/08/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	330.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	20/08/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	185.047	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	11/09/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	70.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	11/09/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	29.942	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	21/10/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	60.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	SSGA EMU Government Bond Idx FI Funds Commingled EUR	270.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	240.480	EUR		

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Bnp	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward NOK	19.873	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	26/03/2013	ACQ	Forward DKK	20.128	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	26/03/2013	ACQ	Forward USD	972.672	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	28/03/2013	ACQ	Forward USD	296.431	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	28/03/2013	VEN	Spot USD	296.444	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	03/04/2013	VEN	Spot GBP	82.567	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/04/2013	VEN	Forward GBP	3.884.775	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/04/2013	ACQ	Spot GBP	4.003.910	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward CHF	967.683	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward DKK	201.214	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward USD	19.538.301	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot CHF	967.584	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot DKK	201.191	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot USD	19.542.227	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Erste Group Bank AG	1.223	EUR	AT0000652011AT	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Vienna Insurance Group	3.562	EUR	AT0000908504	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Anheuser-Busch InBev NV	6.657	EUR	BE0003793107	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Telenet Group Holding NV	3.722	EUR	BE0003826436	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Roche Holding AG	5.829	CHF	CH0012032048CH	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Swatch Group AG-B	9.173	CHF	CH0012255151	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Schindler Holding-Part Cert	2.083	CHF	CH0024638196	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Fresenius Medical Care AG	3.562	EUR	DE0005785802	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Linde AG	3.198	EUR	DE0006483001	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	SAP AG	4.055	EUR	DE0007164600DE	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Telefonica Deutschland Holdi	1.466	EUR	DE000A1J5FX9	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Bayer AG REG (GR)	7.274	EUR	DE000BA Y0017GR	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Carlsberg AS-B	45.023	DKK	DK0010181759	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Amadeus IT Holding SA-A Shs	3.996	EUR	ES0109067019	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Bco Bilbao Vizcaya Argentaria (SM)	2.648	EUR	ES0113211835SM	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Banco Santander SA ES	3.730	EUR	ES0113900J37ES	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Mediaset Espana Communication SA	2.385	EUR	ES0152503035	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Grifols Sa - B	6.769	EUR	ES0171996004	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Grifols Sa	1.779	EUR	ES0171996012	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Sampo OYJ-A	2.610	EUR	FI0009003305	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Air Liquide SA	5.350	EUR	FR0000120073	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	LVMH Moet Hennessy Louis VuitORANGEN SA	5.105	EUR	FR0000121014FP	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Schneider Electric SA	1.884	EUR	FR0000121972FP	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Technip SA	4.827	EUR	FR0000131708	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Aerports de Paris	1.758	EUR	FR0010340141	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Scor Regroupe	5.181	EUR	FR0010411983	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	SABMiller Plc	2.487	GBP	GB0004835483	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	HSBC Holdings Plc LN	8.081	GBP	GB0005405286LN	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Rio TinORANGE Plc	3.664	GBP	GB0007188757	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Lloyds Banking Group PLC	3.185	GBP	GB0008708128	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	BG Group Plc	5.600	GBP	GB0008762899	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Tesco Plc	1.652	GBP	GB0008847096	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	The Weir Group Plc	2.702	GBP	GB0009465807	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	KINGFISHER PLC	5.068	GBP	GB0033195214	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Centrica Plc	4.095	GBP	GB00B033F229	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Inmarsat Plc	2.301	GBP	GB00B09L5H68	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Experian Group Ltd	2.763	GBP	GB00B19NLV48	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Smiths Group Plc	1.909	GBP	GB00B1WY2338	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Premier oil plc	2.474	GBP	GB00B43G0577	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	CFH PLC	5.608	EUR	IE001827041ID	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Luxottica Group SpA	2.472	EUR	IT0001479374	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Aiczo Nobel NV	5.143	EUR	NL0000009132	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	ING Groep NV	2.306	EUR	NL0000303600	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Koninklijke Ahold NV	5.257	EUR	NL0006033250NA	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Ziggo NV	2.028	EUR	NL0006294290	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Onb ASA	47.624	NOK	NO0010031479	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Jeronimo Martins SGPS SA	7.070	EUR	PTJMT0AE0001	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Atlas Copco AB-A Shs	20.738	SEK	SE0000101032	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Bekta AB-B SHS	26.045	SEK	SE0000163628SS	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Azioni	24/05/2013	ACQ	Millicom Intl Cellular SA-SDR	12.887	SEK	SE0001174970	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	29/05/2013	ACQ	Spot GBP	27.962	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forward NOK	236.503	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forward USD	22.994.753	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACQ	Spot NOK	218.372	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACQ	Spot USD	38.194	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACQ	Spot USD	22.998.009	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/06/2013	ACQ	Spot USD	89.921	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/07/2013	ACQ	Spot USD	113.419	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward DKK	210.642	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward NOK	228.549	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	ACQ	Spot DKK	210.593	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	ACQ	Spot NOK	228.806	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	13/08/2013	VEN	Forward DKK	120.668	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	13/08/2013	ACQ	Spot DKK	56.306	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	16/08/2013	VEN	Forward DKK	46.935	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	16/08/2013	ACQ	Spot DKK	46.932	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	21/08/2013	VEN	Spot USD	1.492.886	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	27/08/2013	VEN	Forward CHF	1.244.064	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	27/08/2013	ACQ	Spot CHF	1.243.902	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	10/09/2013	ACQ	Spot GBP	11.857	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/09/2013	VEN	Forward DKK	18.775	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	20/09/2013	VEN	Forward USD	1.330.387	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	VEN	Forward DKK	315.833	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	VEN	Forward SEK	827.143	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	ACQ	Spot DKK	315.777	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	ACQ	Spot SEK	827.724	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	22/10/2013	ACQ	SPOT NOK	286.748	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	VEN	Forward DKK	330.552	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	VEN	Forward NOK	283.084	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	ACQ	Spot DKK	330.492	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	ACQ	Spot NOK	283.395	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	25/11/2013	ACQ	BTP 3,5% 01GN2018	1.701.749	EUR	IT0004907843	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/11/2013	VEN	Forward SEK	78.698	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/11/2013	ACQ	Spot SEK	25.873	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	VEN	Forward DKK	330.569	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	VEN	Forward NOK	311.671	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	VEN	Forward SEK	936.770	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	VEN	Forward USD	22.023.498	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	ACQ	Spot DKK	330.396	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	ACQ	Spot NOK	311.945	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	ACQ	Spot SEK	937.125	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	ACQ	Spot USD	22.021.222	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Burizon	Azioni	02/01/2013	VEN	TELEFONICA SA	66.685	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	02/01/2013	ACQ	BT GROUP PLC	-42.809	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	02/01/2013	ACQ	INTESA - SANPAOLO	-120.442	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Burizon	Azioni	02/01/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-24.584	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	02/01/2013	ACQ	ERICSSON	-941.168	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	02/01/2013	ACQ	AMAZON.COM INC	303.429	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	02/01/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	42.034	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	08/01/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-45.751	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Burizon	Azioni	09/01/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-134.264	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Erizon	Azioni	10/01/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-33.824	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/01/2013	VEN	ENI SPA ORD	61.957	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	18/01/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-57.169	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	23/01/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-56.072	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	24/01/2013	VEN	TELEFONICA SA	28.973	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	24/01/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-26.155	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	24/01/2013	ACQ	ERICSSON	-252.637	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	25/01/2013	VEN	TELEFONICA SA	59.762	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	01/02/2013	VEN	TELEFONICA SA	33.983	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	01/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	36.711	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	04/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	107.486	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	04/02/2013	ACQ	ERICSSON	-263.698	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	05/02/2013	VEN	INTESA - SANPAOLO	93.834	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	06/02/2013	VEN	TELEFONICA SA	41.493	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	06/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	34.672	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	13/02/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-65.819	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	19/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	35.797	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	22/02/2013	ACQ	BT GROUP PLC	-14.277	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	27/02/2013	VEN	INTESA - SANPAOLO	27.042	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	27/02/2013	VEN	AMAZON.COM INC	30.852	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	27/02/2013	VEN	AMAZON.COM INC	23.557	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	01/03/2013	VEN	BT GROUP PLC	26.659	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	01/03/2013	VEN	ERICSSON	264.262	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	05/03/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-155.662	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	05/03/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-31.371	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	07/03/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-57.257	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	14/03/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-48.398	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	15/03/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-65.168	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	18/03/2013	VEN	TELEFONICA SA	100.604	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	18/03/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-33.534	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	20/03/2013	ACQ	GENERALI ASS 2000	-121.884	EUR	IT0000062072	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	27/03/2013	VEN	TELEFONICA SA	60.251	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/04/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	26.518	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/04/2013	VEN	ENI SPA ORD	26.402	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	05/04/2013	VEN	BT GROUP PLC	48.900	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	09/04/2013	ACQ	ERICSSON	-174.757	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	18/04/2013	VEN	ENI SPA ORD	128.156	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	19/04/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-153.188	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	23/04/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-50.794	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	30/04/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	39.823	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/05/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-43.124	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/05/2013	ACQ	BT GROUP PLC	-16.169	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/05/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-38.579	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/05/2013	ACQ	GENERALI ASS 2000	-24.356	EUR	IT0000062072	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/05/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-16.791	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	02/05/2013	ACQ	ERICSSON	-321.501	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	03/05/2013	VEN	ENI SPA ORD	94.459	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	03/05/2013	VEN	AMAZON.COM INC	15.102	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	03/05/2013	VEN	AMAZON.COM INC	11.516	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/05/2013	VEN	TELEFONICA SA	58.002	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/05/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	62.284	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	13/05/2013	ACQ	INTESA - SANPAOLO	-134.019	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	20/05/2013	VEN	TELEFONICA SA	196.762	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	20/05/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-136.761	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	20/05/2013	VEN	GENERALI ASS 2000	168.007	EUR	IT0000062072	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	20/05/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-153.526	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	21/05/2013	VEN	INTESA - SANPAOLO	137.760	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	21/05/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-45.038	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	31/05/2013	VEN	AMAZON.COM INC	98.096	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	31/05/2013	VEN	AMAZON.COM INC	75.423	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	03/06/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	13.504	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	03/06/2013	VEN	ENI SPA ORD	11.345	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/06/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	47.574	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	14/06/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-98.765	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	14/06/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	84.551	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	04/07/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	84.300	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	04/07/2013	ACQ	INTESA - SANPAOLO	96.606	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	05/07/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	46.587	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	19/07/2013	VEN	ERICSSON	142.272	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	26/07/2013	ACQ	BT GROUP PLC	41.052	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	30/07/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	83.779	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	16/08/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	61.617	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	19/08/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	26.521	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	27/08/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	42.875	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	30/08/2013	ACQ	TELECOM ITALIA ORD	52.190	EUR	IT0003497168	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	30/08/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	84.622	EUR	IT0003497176	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	04/09/2013	ACQ	ERICSSON	66.210	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/09/2013	ACQ	TELECOM ITALIA ORD	53.594	EUR	IT0003497168	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/09/2013	VEN	TELECOM ITALIA RNC	96.851	EUR	IT0003497176	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	17/09/2013	VEN	TELECOM ITALIA ORD	46.386	EUR	IT0003497168	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	19/09/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	77.052	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	20/09/2013	VEN	TELECOM ITALIA ORD	63.508	EUR	IT0003497168	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	24/09/2013	ACQ	INTESA - SANPAOLO	15.899	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	26/09/2013	VEN	INTESA - SANPAOLO	136.561	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Erizon	Azioni	27/09/2013	VEN	ERICSSON	61.890	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	03/10/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	36.067	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	10/10/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	111.024	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	21/11/2013	ACQ	ERICSSON LMB SHS	783.146	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	22/11/2013	ACQ	AMAZON.COM INC	78.849	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	26/11/2013	VEN	AMAZON.COM INC	55.145	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Erizon	Azioni	29/11/2013	ACQ	INTESA SANPAOLO	87.856	EUR	IT0000072618	Emittente Gruppo Gestore
Julius Baer	Valuta	07/01/2013	VEN	Forw ard USD 1,30550 25MR13	1.220.988	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot GBP	175.316	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot USD	567.776	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Azioni	21/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	474.934	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard CAD 1,35065 25MR13	1.076.519	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,863700 25MR13	303.346	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45900 25MR13	19.269	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,31749 25MR13	1.092.992	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot CAD	1.203.141	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot GBP	485.814	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot SEK	60.821	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot USD	1.810.037	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,29280 25MR13	455.600	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard CHF 1,23080 25MR13	382.678	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,33105 25MR13	854.964	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Spot AUD	563.479	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Spot USD	627.489	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30565 25MR13	673.228	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/03/2013	VEN	Forw ard AUD 1,30690 25MR13	726.911	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,26820 27NO13	473.112	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard CHF 1,22130 27NO13	4.007.205	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard GBP 0,854120 27NO13	3.034.702	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45000 27NO13	1.491.124	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,29587 27NO13	26.237.301	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria



TELEMACO

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot AUD	472.504	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot CHF	3.734.260	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot GBP	2.935.510	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot SEK	1.482.816	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot USD	26.096.071	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	08/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,850400 27NO13	65.381	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/04/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,21640 27NO13	122.493	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853100 27NO13	392.686	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,37700 27NO13	346.186	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	1.901.719	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot GBP	404.135	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot SEK	403.674	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Spot USD	1.406.036	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/04/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30610 27NO13	895.797	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	18/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,57000 27NO13	40.607	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,31430 27NO13	989.120	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/05/2013	ACQ	Spot USD	26.985	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,28854 27NO13	620.860	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/05/2013	VEN	Spot CHF	104.292	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45000 27NO13	812.081	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	ACQ	Spot DKK	842.501	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,24670 27NO13	1.764.659	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44400 27NO13	32.778	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard SEK 8,64500 27NO13	890.688	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,30335 27NO13	698.201	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Spot CHF	1.959.936	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot SEK	820.128	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot USD	808.298	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,37027 27NO13	437.870	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	VEN	Spot AUD	470.649	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	04/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,23760 27NO13	69.489	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,65250 27NO13	46.807	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44950 27NO13	25.102	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,851500 27NO13	60.834	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	24.302	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,61000 27NO13	70.267	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22470 27NO13	79.203	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853700 27NO13	89.024	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22570 27NO13	63.311	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	27.927	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,82400 27NO13	80.576	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30765 27NO13	1.277.100	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	VEN	Forw ard USD 1,30391 27NO13	1.894.303	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	ACQ	Spot USD	1.476.052	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,28308 27NO13	826.140	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot GBP	36.981	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot USD	31.389	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	18/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	924.236	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/07/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,865600 27NO13	503.697	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/07/2013	VEN	Forw ard SEK 8,62050 27NO13	673.395	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,32720 27NO13	365.808	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Spot GBP	676.457	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot SEK	420.716	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot USD	273.652	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	05/08/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45200 27NO13	99.772	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33010 27NO13	1.225.472	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	VEN	Spot USD	1.080.614	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	19/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33215 27NO13	683.106	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,856400 27NO13	32.053	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33380 27NO13	2.504.124	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	VEN	Spot USD	2.192.726	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/08/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,70300 27NO13	76.985	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	17.978	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,854300 27NO13	68.477	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	09/09/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	25.894	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Forw ard GBP 0,841775 27NO13	693.772	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Forw ard USD 1,32995 27NO13	921.087	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Spot GBP	686.088	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Spot USD	1.552.865	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OICRVETF	18/06/2013	ACQ	PICNET-ASIAN EQY EX	-1.999.980	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	18/06/2013	ACQ	PICNET FUNDS EUROPE	-8.262.000	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	18/06/2013	ACQ	PICNET-USA INDEX-ZS	-22.049.936	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	18/06/2013	ACQ	PICNET QUALITY GL EQ	-6.884.994	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	18/06/2013	ACQ	Forw ard USD	32.575.319	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	18/06/2013	VEN	Forw ard USD	32.580.590	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OICRVETF	25/06/2013	VEN	PICNET-ASIAN EQY EX	1.857.227	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	26/06/2013	ACQ	PICNET PACIFIC INDEX	-1.940.278	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	19/07/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 22.07.2013	18.503.918	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	19/07/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	18.499.535	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OICRVETF	23/08/2013	ACQ	PICNET FUNDS EUROPE	375.513	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	23/08/2013	ACQ	PICNET-USA INDEX-ZS	734.356	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	23/08/2013	ACQ	PICNET PACIFIC INDEX	66.599	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICRVETF	23/08/2013	ACQ	PICNET QUALITY GL EQ	305.395	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	23/08/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	685.632	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	23/08/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 26.08.2013	685.705	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/AUD 30.09.2013	1.740.404	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/GBP 30.09.2013	2.932.027	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/USD 30.09.2013	4.306.583	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	20/09/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	18.651.084	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	20/09/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 25.11.2013	18.648.062	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	23/09/2013	ACQ	Forw ard EUR/JPY 25.11.2013	975.000	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard AUD/EUR 25.11.2013	1.205.078	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard GBP/EUR 25.11.2013	3.487.930	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 25.11.2013	3.182.959	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot AUDEUR 30.09.2013	1.209.851	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot GBPEUR 30.09.2013	3.490.005	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot USDEUR 30.09.2013	3.183.465	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	15/10/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 15.10.2013	170.385	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	16/10/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 16.10.2013	147.548	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	18/10/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 21.10.2013	73.105	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	23/10/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 24.10.2013	72.601	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard EUR/USD 19.11.2013	919.218	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OICRVETF	20/11/2013	VEN	PICNET-USA INDEX-ZS	7.786.606	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard AUD/EUR 28.01.2014	1.196.366	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard GBPEUR 27.01.2014	3.512.911	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard JPY/EUR 27.01.2014	966.458	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard USDEUR 02.12.2013	16.355.491	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot AUDEUR 25.11.2013	1.201.568	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot GBPEUR 25.11.2013	3.515.101	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot JPYEUR 25.11.2013	966.148	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot USDEUR 25.11.2013	16.355.661	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OICRVETF	22/11/2013	VEN	PICNET-USA INDEX-ZS	17.488.196	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forw ard GBPEUR 02.12.2013	1.167	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forw ard JPY/EUR 02.12.2013	6.232	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	29/11/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 02.12.2013	3.305.914	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria



TELEMACO

Relazione sulla gestione

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Pclet	Valuta	29/1/2013	VEN	Forward US\$EUR 27.01.2014	4.113.866	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pclet	Valuta	13/12/2013	ACQ	Forward CAD\$EUR 16.12.2013	27.376	CAD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pclet	Valuta	17/12/2013	ACQ	Forward US\$EUR 17.12.2013	109.004	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pclet	Valuta	23/12/2013	ACQ	Spot US\$EUR 27.12.2013	292.398	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pclet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot GB\$EUR 30.12.2013	48	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pclet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot JPY\$EUR 30.12.2013	42	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	HUSKY ENERGY INC	20.181	CAD	CA4480551031	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-115.445	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	BT GROUP PLC	-48.192	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	-194.890	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	VEN	ACCENTURE PLC-CL A	82.881	USD	IE00B4BNMY34	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	INTESA - SANPAOLO	-44.892	EUR	IT000072618	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-125.046	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	TELECOM ITALIA ORD	-31.266	EUR	IT0003497168	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	ACQ	ERICSSON	-490.046	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	VEN	AMAZON.COM INC	116.423	USD	US0213151067	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	52.600	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	02/01/2013	VEN	STATE STREET CORP	38.662	USD	US8574771031	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	02/01/2013	ACQ	Forward EUR	2.270.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	02/01/2013	ACQ	Forward USD	7.317.828	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Azioni	03/01/2013	ACQ	SWISSCOM AG - NOM-CHF	20.750	CHF	CH0008742519	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Valuta	03/01/2013	ACQ	Spot CAD	199.137	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	04/01/2013	ACQ	Spot CHF	54.063	USD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	04/01/2013	ACQ	Spot EUR	357.507	USD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	04/01/2013	ACQ	Spot ILS	3.966	USD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	04/01/2013	ACQ	Spot NZD	710	USD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/01/2013	ACQ	Spot USD	115.000	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/01/2013	ACQ	Forward CHF	1.823.015	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/01/2013	ACQ	Forward EUR	8.604.856	USD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/01/2013	ACQ	Forward EUR	2.270.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/01/2013	ACQ	Forward USD	6.400.518	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	31/01/2013	ACQ	Forward EUR	125.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward AUD	1.923.807	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward CAD	2.377.140	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward CHF	1.944.593	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward EUR	6.019.000	SEK		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward EUR	4.125.000	GBP		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward EUR	2.395.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward EUR	3.236.000	CAD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward EUR	2.483.000	AUD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward GBP	4.681.834	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forward SEK	709.376	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/02/2013	ACQ	Forward CAD	8.177	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/02/2013	ACQ	Forward EUR	97.000	SEK		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/02/2013	ACQ	Forward EUR	52.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/02/2013	ACQ	Forward EUR	62.000	AUD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/02/2013	ACQ	Forward GBP	20.000	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	21/03/2013	ACQ	Forward AUD	36.311	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	21/03/2013	ACQ	Forward CAD	46.827	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	21/03/2013	ACQ	Forward CHF	39.275	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	21/03/2013	ACQ	Forward GBP	95.114	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward AUD	2.026.983	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward CAD	2.401.908	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward CHF	1.964.703	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward DKK	275.857	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward EUR	3.163.000	CAD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward EUR	2.500.000	AUD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward EUR	4.026.768	GBP		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward EUR	2.056.000	DKK		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward EUR	2.399.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	25/03/2013	ACQ	Forward GBP	4.728.751	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Azioni	28/03/2013	VEN	TELEFONICA SA	36.683	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	28/03/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	20.620	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	28/03/2013	VEN	XEROX CORP	30.111	USD	US9841211033	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Valuta	28/03/2013	ACQ	Forward AUD	195.937	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/03/2013	ACQ	Forward EUR	100.000	GBP		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	28/03/2013	ACQ	Forward EUR	85.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Azioni	09/04/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	8.888	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	19/04/2013	VEN	ENI SPA ORD	38.543	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	19/04/2013	VEN	AMAZON.COM INC	19.849	USD	US0213151067	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward AUD	1.784.193	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward CAD	2.372.042	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward CHF	2.018.270	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward DKK	275.797	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	2.484.000	CHF		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	3.163.000	CAD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	2.258.000	AUD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	6.116.000	SEK		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	36.000	NZD		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	1.466.000	NOK		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	654.718	ILS		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	4.126.768	GBP		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward EUR	2.056.000	DKK		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward GBP	4.847.249	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward ILS	139.355	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward NOK	190.557	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward NZD	23.418	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	24/04/2013	ACQ	Forward SEK	712.006	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward AUD	1.773.057	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward CAD	2.382.908	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward CHF	2.028.409	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward DKK	275.813	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward GBP	4.869.889	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward ILS	138.396	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward NOK	192.865	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward NZD	23.368	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Valuta	30/04/2013	ACQ	Forward SEK	715.987	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Ssga	Azioni	13/05/2013	ACQ	TELEFONICA SA	-24.163	EUR	ES0178430E18	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	13/05/2013	ACQ	ENI SPA ORD	-24.057	EUR	IT0003132476	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	BT GROUP PLC	17.065	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	18.148	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	ACCENTURE PLC-CL A	23.913	USD	IE00B4BNMY34	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	ERICSSON	171.214	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	AMAZON.COM INC	20.461	USD	US0213151067	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	27.401	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/06/2013	VEN	STATE STREET CORP	25.964	USD	US8574771031	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	Azioni	11/07/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	30.112	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	11/07/2013	ACQ	ERICSSON	30.488	SEK	SE0000108656	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	11/07/2013	ACQ	AMAZON.COM INC	45.937	USD	US0213151067	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/08/2013	ACQ	BT GROUP PLC	20.783	GBP	GB0030913577	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/08/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	20.135	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	20/08/2013	ACQ	ACCENTURE PLC-CL A	21.553	USD	IE00B4BNMY34	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/09/2013	VEN	ACCENTURE PLC-CL A	16.740	USD	IE00B4BNMY34	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	12/09/2013	VEN	AMAZON.COM INC	22.487	USD	US0213151067	Emittente Gruppo Azienda
Ssga	Azioni	25/11/2013	ACQ	AMAZON.COM INC	37.664	USD	US0213151067	Emittente Gruppo Azienda



Comparto Bilanciato (Yellow)

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Amundi	OICRETF	22/02/2013	ACCQ	AMUNDI TLMC Azionari	- 190.000	EUR	IT0044808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	21/03/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	93.250	EUR	IT0044808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	22/04/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	200.000	EUR	IT0044808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	12/06/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	18.742.102	EUR	IT0044808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	03/07/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	13.853	EUR	IT0044808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRETF	18/07/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	- 3.073	EUR	IT0044808637	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	08/01/2013	ACCQ	TELEFONICA EMS 3,98	- 100.000	EUR	XS0874864860	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	17/01/2013	ACCQ	AXA SA V AR 7/43	- 99.651	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	24/01/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	106.519	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	30/01/2013	VEN	TELEFONICA EMS 3,98	96.552	EUR	XS0874864860	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	31/01/2013	VEN	HUTCHISON 3,625 06/0	109.923	EUR	XS0790011398	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	05/02/2013	ACCQ	TELEFONICA EMS 5,81	- 112.691	EUR	XS0828012863	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	ENI 4,125%9/19	55.467	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	ENI 4,125%9/19	111.384	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	ENI 4,125%9/19	55.807	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	11/02/2013	ACCQ	AXA SA Var 6,211% 10	- 169.993	EUR	XS0323922376	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	11/02/2013	ACCQ	ASS GENER 7,75% 14/	- 211.718	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	110.592	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	104.177	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	104.677	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	01/03/2013	VEN	AXA SA Var 6,211% 10	170.997	EUR	XS0323922376	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	01/03/2013	VEN	TELEFONICA EMS 4,69	108.079	EUR	XS0462999573	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	01/03/2013	VEN	INTESA SANPAOLO 4,12	103.176	EUR	XS0577347528	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	06/03/2013	ACCQ	AXA SA V AR 7/43	- 102.514	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	11/03/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA 6,125	- 112.090	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	14/03/2013	ACCQ	TELEFONICA EMS 3,96	- 100.000	EUR	XS0907289978	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	19/03/2013	VEN	AXA SA V AR 7/43	203.257	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	27/03/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	112.466	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	27/03/2013	VEN	TELEFONICA EMS 3,96	100.526	EUR	XS0907289978	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	12/04/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA 6,125	- 116.088	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	29/04/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA 6,125	- 117.042	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	29/04/2013	ACCQ	ASS GENER 7,75% 14/	- 112.265	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	29/04/2013	ACCQ	TELEFONICA EMS 3,96	- 104.952	EUR	XS0907289978	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	03/05/2013	VEN	INTESA SP 3,375% 1/1	156.387	EUR	XS0478285389	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	03/05/2013	ACCQ	INTESA SANPAOLO 4,37	- 109.227	EUR	XS0842828120	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	03/05/2013	ACCQ	AXA SA V AR 7/43	- 108.118	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	07/05/2013	ACCQ	HUTCHISON 49/18	117.000	EUR	XS0930010524	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	17/05/2013	ACCQ	ASS GENER 7,75% 14/	- 114.908	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	20/06/2013	VEN	INTESA SANPAOLO 4,37	104.413	EUR	XS0842828120	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	20/06/2013	VEN	AXA SA V AR 7/43	101.302	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	24/06/2013	VEN	TELEFONICA EMS 3,96	97.408	EUR	XS0907289978	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	25/06/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	110.189	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	12/07/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	113.168	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	31/07/2013	ACCQ	TELECOM IT 7% 01/17	171.252	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	04/09/2013	VEN	TELECOM IT 7% 01/17	113.849	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	19/09/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA 4,875	103.914	EUR	XS0974375130	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	24/09/2013	VEN	TELECOM ITALIA 4,875	104.115	EUR	XS0974375130	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	13/11/2013	VEN	TELECOM IT 7% 01/20	174.513	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	27/11/2013	ACCQ	HUTCHISON 49/18	- 98.606	EUR	XS0930010524	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	04/10/2013	ACCQ	VODAFONE GROUP PLC	421.466	GBP	GB00B16GWV56	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	08/10/2013	ACCQ	HEWLETT-PACKARD	207.853	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACCQ	SPOT CHF	16.260	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACCQ	SPOT GBP	14.168	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACCQ	SPOT USD	81.481	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	10/10/2013	ACCQ	SPOT CHF	2.438	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	14/10/2013	ACCQ	SPOT JPY	22.523	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	17/10/2013	ACCQ	SPOT JPY	14.970	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	18/10/2013	VEN	FORWARD JPY	33.558	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	18/10/2013	VEN	SPOT USD	182.588	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Azioni	29/10/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA RNC	108.242	EUR	IT0003497180	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	07/11/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA RNC	74.086	EUR	IT0003497175	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	08/11/2013	ACCQ	TELECOM ITALIA RNC	50.371	EUR	IT0003497175	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	14/11/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	86.156	GBP	GB00B16GWV56	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	14/11/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	68.842	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Bnp	OICRETF	03/01/2013	ACCQ	BNP EQUITY BEST SEL	- 2.675.590	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/01/2013	ACCQ	PARVEST EQUITY USA	- 6.809.600	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/01/2013	ACCQ	PARVEST EQUITY USA	- 5.745.600	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/01/2013	ACCQ	BNP EQUITY BEST SEL	- 2.566.080	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	31/01/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	350.100	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	22/02/2013	ACCQ	PARVEST EQUITY USA	- 435.280	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	08/03/2013	VEN	BTP 2,5% 01M2015	1.162.552	EUR	IT0004805070	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	08/03/2013	ACCQ	BTP 4,5% 15LG2015	1.215.418	EUR	IT0004807888	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	20/03/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	2.541.420	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	20/03/2013	ACCQ	BNP PA L1 EQUITY B S	- 2.351.630	EUR	LU0531976719	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	21/03/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	2.514.540	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	21/03/2013	ACCQ	BNP PA L1 EQUITY B S	- 2.455.800	EUR	LU0531976719	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	21/03/2013	VEN	Forward NOK	83.000	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	21/03/2013	VEN	Forward SEK	219.000	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	03/04/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	333.900	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/04/2013	VEN	Forward GBP	1.530.366	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/04/2013	ACCQ	Spot GBP	1.531.244	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward CHF	359.308	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward DKK	79.144	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward USD	9.720.059	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACCQ	Spot CHF	359.272	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACCQ	Spot DKK	87.183	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACCQ	Spot USD	9.722.012	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	06/05/2013	ACCQ	BNP EQUITY BEST SEL	- 741.840	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	16/05/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	496.860	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	16/05/2013	ACCQ	BNPPLI EQ USA CORE	- 524.490	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	20/05/2013	VEN	Forward USD	384.421	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	20/05/2013	ACCQ	Spot USD	411.604	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	23/05/2013	ACCQ	BNPPLI EQ USA CORE	- 262.650	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	24/05/2013	VEN	Forward DKK	8.051	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	28/05/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	514.194	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	28/05/2013	ACCQ	BNPPLI EQ USA CORE	- 526.080	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	29/05/2013	ACCQ	Spot USD	7.712	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forward NOK	90.660	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forward USD	10.050.636	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACCQ	Spot NOK	90.769	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACCQ	Spot USD	10.052.059	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	13/06/2013	ACCQ	PARVEST EQUITY AUST	- 100	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	18/06/2013	ACCQ	PARVEST EQUITY AUST	- 504.599	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	20/06/2013	VEN	PARVEST EOT BST SELR	59.170	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/07/2013	ACCQ	PARVEST EQUITY AUST	283.363	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	04/07/2013	VEN	PARVEST EOT BST SELR	301.875	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	19/07/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	419.618	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	19/07/2013	ACCQ	PARVEST EQ HIGH DVD	396.289	USD	LU0823409049	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	22/07/2013	VEN	PARVEST EOT BST SELR	61.875	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	26/07/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	554.253	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRETF	26/07/2013	ACCQ	PARVEST EQ HIGH DVD	390.649	USD	LU0823409049	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward DKK	79.158	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward DKK	79.158	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward NOK	79.992	EUR		Controparte Gruppo Gestore



TELEMACO

Relazione sulla gestione

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
BNP	Valuta	30/07/2013	VEN	Forw ard NOK	79.992	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	30/07/2013	ACO	Spot DKK	79.140	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	30/07/2013	ACO	Spot DKK	79.140	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	30/07/2013	ACO	Spot NOK	80.082	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	30/07/2013	ACO	Spot NOK	80.082	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	12/08/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	936.220	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	12/08/2013	ACO	PARVEST EOT BST SELR	834.210	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	AUSTRIA 3,2% 20FB2017	3.300	EUR	AT0000A0GLY4	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BELGIAN 5,5 28MZ2028	4.509	EUR	BE0000291972	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BELGIAN 4% 28MZ2019	5.702	EUR	BE0000315243	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 3,25% 04LG2015	7.959	EUR	DE0001135283	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 4,25% 04LG2017	5.734	EUR	DE0001135333	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 3,75% 04GE2019	5.271	EUR	DE0001135374	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 2% 04GE2022	5.235	EUR	DE0001135465	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 1,75% 04LG2022	2.523	EUR	DE0001135473	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 1,5% 04ST2022	5.236	EUR	DE0001135499	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	BUNDESREP 0,5% 07AF2017	5.632	EUR	DE0001141638	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	OAT 3,75% 25AF2021	2.857	EUR	FR0010192997	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	20/08/2013	ACO	OAT 3,25% 25MG2045	4.140	EUR	FR0011461037	Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	27/08/2013	VEN	Forw ard CHF	349.639	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	27/08/2013	ACO	Spot CHF	349.594	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	20/09/2013	VEN	Forw ard CHF	40.582	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	25/09/2013	VEN	Forw ard AUD	604.393	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	25/09/2013	VEN	Forw ard DKK	101.925	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	25/09/2013	VEN	Forw ard SEK	254.815	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	25/09/2013	ACO	Spot AUD	605.638	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	25/09/2013	ACO	Spot DKK	101.907	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	25/09/2013	ACO	Spot SEK	254.994	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	22/10/2013	ACO	SPOT NOK	81.155	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	05/11/2013	VEN	Forw ard NOK	12.403	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard DKK	101.915	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard NOK	92.257	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	19/11/2013	ACO	Spot DKK	101.896	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	19/11/2013	ACO	Spot NOK	92.359	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Obbligazioni	25/11/2013	ACO	BTP 3,5% 01GN2018	244.626	EUR	IT0004907843	Controparte Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	25/11/2013	ACO	PARVEST EQUITY USA	261.603	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	25/11/2013	ACO	PARVEST EQUITY AUST	22.575	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	25/11/2013	ACO	BNPFLI EQ USA COFE	31.151	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	25/11/2013	ACO	Parvest Ety Best Select Europe	117.116	EUR	LU0823401061	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	25/11/2013	ACO	PARVEST EOT BST SELR	27.607	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	25/11/2013	ACO	PARVEST EQ HIGH DVD	24.626	USD	LU0823409049	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	26/11/2013	ACO	PARVEST EQUITY AUST	63.421	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	11/12/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	192.908	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	11/12/2013	ACO	Brpp L1-eq Usa Smt Cap-x Acc	274.194	USD	LU0832085541	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	13/12/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	494.579	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
BNP	OICR/ETF	13/12/2013	ACO	Brpp L1-eq Usa Smt Cap-x Acc	549.828	USD	LU0832085541	Emittente Gruppo Gestore
BNP	Valuta	13/12/2013	VEN	Forw ard USD	65.538	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	13/12/2013	ACO	Spot USD	65.538	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	VEN	Forw ard DKK	101.920	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	VEN	Forw ard NOK	89.996	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	VEN	Forw ard SEK	281.806	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	VEN	Forw ard USD	10.334.887	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	ACO	Spot DKK	101.867	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	ACO	Spot NOK	90.075	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	ACO	Spot SEK	281.913	EUR		Controparte Gruppo Gestore
BNP	Valuta	17/12/2013	ACO	Spot USD	10.333.819	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/01/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	-981.377	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/01/2013	ACO	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-10.024.980	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/01/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-5.257.810	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	28/01/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	2.028	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	28/01/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	20.604	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	28/01/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	10.925	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	05/02/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	331.209	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	21/02/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	-41.195	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	21/02/2013	ACO	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-412.010	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	21/02/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-209.679	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/03/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	126.996	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/03/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-15.595	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/03/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	4.864	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/03/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	51.083	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/03/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	23.808	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/04/2013	ACO	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-236.124	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/04/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	166.441	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	18/04/2013	SWITCH IN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	0	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	18/04/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	43.038	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	18/04/2013	SWITCH OUT	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	0	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/05/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	76.369	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/05/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	180.261	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/05/2013	SWITCH IN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	0	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/05/2013	SWITCH OUT	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	0	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	17/05/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	-28.774	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	17/05/2013	ACO	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-303.511	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	17/05/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-144.375	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	03/06/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	472.115	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	03/06/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	107.639	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/07/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	161.297	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/07/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	59.481	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/07/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	48.140	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	22/07/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	28.007	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/08/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	46.910	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/08/2013	ACO	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	277.378	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/08/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	79.539	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/08/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	23.083	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/08/2013	ACO	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	287.516	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/08/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	144.377	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/09/2013	SWITCH IN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	175.262	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/09/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	137.215	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/09/2013	SWITCH OUT	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-175.262	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	23/09/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	48.638	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	23/09/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	57.487	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/10/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	41.938	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/10/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	11.435.250	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	01/10/2013	ACO	AMAZON.COM INC	142.874	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	OICR/ETF	02/10/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	58.913	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	18/10/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	26.282	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/11/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	13.228	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/11/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	41.109	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	08/11/2013	VEN	AMAZON.COM INC	6.915	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	OICR/ETF	22/11/2013	ACO	EEF EQUITY OCEANIA-IH	25.383	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	22/11/2013	ACO	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	149.771	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/12/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	42.611	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/12/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	4.263	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/12/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	20.144	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	30/12/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	227.862	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	30/12/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	1.679.146	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflicto
Eurizon	Azioni	31/12/2013	VEN	AMAZON.COM INC	41.853	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Julius Baer	Valuta	07/01/2013	VEN	Forw ard USD 1,30550 25MR13	533.129	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot GBP	67.789	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot USD	233.353	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Azioni	21/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	205.157	GBP	GB00B16GW566	Emittente Gruppo Azienda
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard CAD 1,35065 25MR13	464.591	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,863700 25MR13	122.728	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45900 25MR13	14.541	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,31749 25MR13	504.750	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot CAD	519.336	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot GBP	210.770	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot SEK	32.777	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot USD	804.039	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,29280 25MR13	196.473	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard CHF 1,23080 25MR13	166.558	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,33105 25MR13	375.643	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Spot AUD	243.373	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Spot USD	279.928	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30565 25MR13	298.702	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30690 25MR13	321.371	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard AUD 1,26820 27NO13	206.198	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard CHF 1,22130 27NO13	1.739.949	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard GBP 0,854120 27NO13	1.317.145	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45000 27NO13	654.320	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,29587 27NO13	11.575.280	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot AUD	205.612	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot CHF	1.621.423	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot GBP	1.275.696	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot SEK	646.778	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot USD	11.553.218	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	08/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,850400 27NO13	27.752	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/04/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,21640 27NO13	53.436	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853100 27NO13	169.968	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,37700 27NO13	153.754	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	905.218	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot GBP	175.047	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot SEK	174.341	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Spot USD	647.005	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/04/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30610 27NO13	396.601	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	18/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,57000 27NO13	17.270	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,31430 27NO13	456.517	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/05/2013	ACQ	Spot USD	61.681	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,28854 27NO13	310.430	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/05/2013	VEN	Spot CHF	44.926	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45000 27NO13	369.128	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	ACQ	Spot DKK	382.613	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,24670 27NO13	770.033	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44400 27NO13	15.180	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard SEK 8,64500 27NO13	399.075	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,30335 27NO13	306.901	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Spot CHF	853.365	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot SEK	372.309	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot USD	365.732	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,37027 27NO13	190.838	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	VEN	Spot AUD	204.758	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	04/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,23760 27NO13	26.281	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,65250 27NO13	17.336	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44950 27NO13	11.450	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,851500 27NO13	26.189	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	11.010	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,61000 27NO13	31.127	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22470 27NO13	34.294	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853700 27NO13	38.655	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22570 27NO13	27.331	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	12.688	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,82400 27NO13	35.811	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30765 27NO13	557.489	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	VEN	Forw ard USD 1,30391 27NO13	970.159	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	ACQ	Spot USD	787.535	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,28308 27NO13	371.763	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot GBP	16.179	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot USD	13.780	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	413.053	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,865600 27NO13	217.190	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Forw ard SEK 8,62050 27NO13	317.267	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,32720 27NO13	427.969	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Spot GBP	292.553	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot SEK	205.412	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot USD	390.501	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	05/08/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45200 27NO13	45.317	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33010 27NO13	535.298	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	VEN	Spot USD	466.236	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	19/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33215 27NO13	315.280	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,856400 27NO13	14.479	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33380 27NO13	1.144.849	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	VEN	Spot USD	999.250	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/08/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,70300 27NO13	34.356	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	8.184	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,854300 27NO13	29.849	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	09/09/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	11.753	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Forw ard GBP 0,841775 27NO13	317.187	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Forw ard USD 1,32995 27NO13	375.954	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Spot GBP	313.912	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Spot USD	670.026	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OCRVETF	18/06/2013	ACQ	PCTET-ASIAN EQY EX	- 1.110.000	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	18/06/2013	ACQ	PCTET FUNDS EUROPE	- 4.555.000	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	18/06/2013	ACQ	PCTET-USA INDEX-ZS	-12.156.000	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	18/06/2013	ACQ	PCTET QUALITY GL EQ	- 3.800.000	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	18/06/2013	ACQ	Forw ard USD	17.965.380	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	18/06/2013	VEN	Forw ard USD	17.968.234	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OCRVETF	25/06/2013	VEN	PCTET-ASIAN EQY EX	1.030.788	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	26/06/2013	ACQ	PCTET PACIFIC INDEX	- 1.069.756	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	19/07/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 22.07.2013	10.208.007	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	19/07/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	10.205.589	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	OCRVETF	23/08/2013	ACQ	PCTET FUNDS EUROPE	243.279	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	23/08/2013	ACQ	PCTET-USA INDEX-ZS	475.731	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	23/08/2013	ACQ	PCTET PACIFIC INDEX	43.147	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	OCRVETF	23/08/2013	ACQ	PCTET QUALITY GL EQ	198.067	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pctet	Valuta	23/08/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	449.561	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	23/08/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 26.08.2013	449.609	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/AUD 30.09.2013	967.724	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/GBP 30.09.2013	1.638.486	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EUR/USD 30.09.2013	2.407.406	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	20/09/2013	ACQ	Forw ard USD/EUR 23.09.2013	10.359.658	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pctet	Valuta	20/09/2013	VEN	Forw ard USD/EUR 25.11.2013	10.357.979	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Contflitto
Pictet	Valuta	23/09/2013	ACCQ	Forward EUR/JPY 25.11.2013	540.000	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forward AUD/EUR 25.11.2013	670.026	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forward GBP/EUR 25.11.2013	1.949.102	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forward USD/EUR 25.11.2013	1.778.908	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	ACCQ	Spot AUD/EUR 30.09.2013	672.680	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	ACCQ	Spot GBP/EUR 30.09.2013	1.950.262	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	26/09/2013	ACCQ	Spot USD/EUR 30.09.2013	1.779.191	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	15/10/2013	ACCQ	Forward AUD/EUR 15.10.2013	74.080	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	16/10/2013	ACCQ	Forward USD/EUR 16.10.2013	184.436	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	19/11/2013	VEN	Forward EUR/USD 19.11.2013	486.645	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OCRETFF	20/11/2013	VEN	PCTETF-USA INDEX-ZS	4.325.353	USD	LU0232566924	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forward AUD/EUR 28.01.2014	665.182	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forward GBP/EUR 27.01.2014	1.964.260	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forward JPY/EUR 27.01.2014	538.561	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forward USD/EUR 02.12.2013	8.921.177	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACCQ	Spot AUD/EUR 25.11.2013	668.075	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACCQ	Spot GBP/EUR 25.11.2013	1.965.484	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACCQ	Spot JPY/EUR 25.11.2013	538.368	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	21/11/2013	ACCQ	Spot USD/EUR 25.11.2013	8.921.270	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	OCRETFF	22/11/2013	VEN	PCTETF-USA INDEX-ZS	9.711.997	USD	LU0232566924	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forward GBP/EUR 02.12.2013	1.817	GBP		Emittente Gruppo Gestore
Pictet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forward JPY/EUR 02.12.2013	6.655	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	29/11/2013	ACCQ	Forward USD/EUR 02.12.2013	1.983.548	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forward USD/EUR 27.01.2014	2.277.319	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	13/12/2013	ACCQ	Forward CAD/EUR 16.12.2013	13.688	CAD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	23/12/2013	ACCQ	Spot USD/EUR 27.12.2013	219.298	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	24/12/2013	ACCQ	Spot CAD/EUR 30.12.2013	28	CAD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	24/12/2013	ACCQ	Spot GBP/EUR 30.12.2013	48	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pictet	Valuta	24/12/2013	ACCQ	Spot JPY/EUR 30.12.2013	42	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Ssga	OCRETFF	02/01/2013	VEN	SSGA Gover. EMU	800.000	EUR	FR0000027153	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	02/01/2013	VEN	SSGA US Index Equity	5.230.000	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	02/01/2013	ACCQ	SSGA Australia Ixk Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	-967.872	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	02/01/2013	ACCQ	SSGA Canada Ixk Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	-1.263.695	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	02/01/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-5.510.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	02/01/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	1.199.641	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	16/01/2013	VEN	SSGA US Index Equity	400.000	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	17/01/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-400.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	18/01/2013	VEN	SSGA Euro Corp. Bond	726.191	EUR	FR0000018483	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	18/01/2013	VEN	SSGA Gover. EMU	13.329.748	EUR	FR0000027153	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	18/01/2013	ACCQ	SSGA E.CORP INDUST B	-726.191	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	18/01/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	-13.329.748	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	07/02/2013	VEN	SSGA US Index Equity	9.585.940	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	07/02/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	-12.835.094	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	14/02/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	350.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	14/02/2013	VEN	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	660.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	14/02/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	-673.225	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	14/02/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	-200.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	15/02/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	-491.282	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/02/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	-200.550	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/02/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	-20.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/02/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	-70.070	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/02/2013	VEN	SSGA Australia Ixk Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	77.131	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/03/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	165.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/03/2013	VEN	SSGA Australia Ixk Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	13.559	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/03/2013	VEN	SSGA Canada Ixk Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	97.409	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/03/2013	VEN	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	55.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/03/2013	VEN	SSGA US Index Equity	354.269	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/04/2013	VEN	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	60.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/04/2013	VEN	SSGA US Index Equity	130.220	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/04/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	-159.940	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	19/04/2013	VEN	SSGA Canada Ixk Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	20.114	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	19/04/2013	VEN	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	34.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	19/04/2013	VEN	SSGA US Index Equity	75.122	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	19/04/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	32.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	22/04/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	32.000	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	13/05/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-75.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	13/05/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	-295.121	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	13/05/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	220.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	20/05/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	-651.096	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/05/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	-300.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	12/06/2013	VEN	SSGA Australia Ixk Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	69.864	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	12/06/2013	VEN	SSGA Canada Ixk Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	67.203	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	12/06/2013	VEN	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	300.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	12/06/2013	VEN	SSGA US Index Equity	923.615	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	12/06/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	-700.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	12/06/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	-400.430	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	20/06/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	80.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/06/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	39.787	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/06/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-70.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	28/06/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	-169.968	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	11/07/2013	ACCQ	SSGA Australia Ixk Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	39.466	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	11/07/2013	ACCQ	SSGA Canada Ixk Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	59.541	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	11/07/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	370.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	11/07/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	200.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	11/07/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	392.088	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	11/07/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	350.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	18/07/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	9.027	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	19/07/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	159.711	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	02/08/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	129.747	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/08/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	70.001	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	20/08/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	100.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	20/08/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	398.238	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	20/08/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	250.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	20/08/2013	ACCQ	SFDR 1-3 EURO GOV BO	200.062	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	30/08/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	115.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	13/09/2013	VEN	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	200.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	13/09/2013	VEN	SSGA US Index Equity	601.730	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	13/09/2013	ACCQ	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	500.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	19/09/2013	ACCQ	SSGA Hong Kong Index	304.695	HKD	FR0011342674	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	23/09/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	69.995	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/10/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	130.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/10/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	420.717	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	09/10/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	479.114	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/10/2013	VEN	SSGA EMU Government Bond Ixk FI Funds Commingled EUR	33.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	21/10/2013	VEN	SFDR 1-3 EURO GOV BO	39.970	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	31/10/2013	ACCQ	SSGA Australia Ixk Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	7.204	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	31/10/2013	ACCQ	SSGA Canada Ixk Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	10.079	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	31/10/2013	ACCQ	SSGA Europe Ixk Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	35.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OCRETFF	31/10/2013	ACCQ	SSGA US Index Equity	63.413	USD	FR001	

Comparto Crescita (Orange)

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Amundi	OICRIETF	22/02/2013	ACQ	AMUNDI TLMC Azionari	-130.000	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRIETF	21/03/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	42.000	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRIETF	22/04/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	79.153	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRIETF	12/06/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	12.961.197	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRIETF	03/07/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	9.580	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Amundi	OICRIETF	18/07/2013	VEN	AMUNDI TLMC Azionari	2.125	EUR	IT0004808637	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	08/01/2013	ACQ	TELEFONICA EMIS 3.98	-100.000	EUR	XS0874864860	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	10/01/2013	VEN	INTESA SP 3,375% 1/1	106.025	EUR	XS0478285389	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	17/01/2013	ACQ	AXA SA VAR 7/43	-99.651	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	24/01/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	106.519	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	30/01/2013	VEN	TELEFONICA EMIS 3.98	96.552	EUR	XS0874864860	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	05/02/2013	ACQ	INTESA SANPAOLO 4,12	-103.043	EUR	XS0577347528	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	05/02/2013	ACQ	TELEFONICA EMIS 5.81	-112.691	EUR	XS0828012863	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	ENI 4,125%9/19	55.807	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/02/2013	VEN	ENI 4,125%9/19	55.692	EUR	XS0451457435	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	11/02/2013	ACQ	ASS GENER 7,75% 14/	-105.859	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	26/02/2013	VEN	ASS GENER 7,75% 14/	104.177	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	01/03/2013	VEN	TELEFONICA EMIS 4.69	54.039	EUR	XS0462999573	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	11/03/2013	ACQ	TELECOM ITALIA 6,125	-112.090	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	19/03/2013	VEN	AXA SA VAR 7/43	101.628	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	27/03/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	112.466	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	09/04/2013	ACQ	INTESA SP 3,75 11/16	-51.719	EUR	XS0467864160	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	12/04/2013	ACQ	TELECOM ITALIA 6,125	-116.088	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	29/04/2013	ACQ	ASS GENER 7,75% 14/	-112.265	EUR	XS0863907522	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/05/2013	ACQ	HUTCHISON 49/18	100.000	EUR	XS0930010524	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	14/06/2013	ACQ	AXA SA VAR 7/43	-104.178	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	20/06/2013	VEN	AXA SA VAR 7/43	101.662	EUR	XS0878743623	Emittente Gruppo Gestore
Axa	Obbligazioni	25/06/2013	VEN	INTESA SP 3,75 11/16	51.740	EUR	XS0467864160	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	25/06/2013	VEN	INTESA SANPAOLO 4,12	104.925	EUR	XS0577347528	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	25/06/2013	VEN	TELECOM ITALIA 6,125	110.189	EUR	XS0794393396	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	12/07/2013	VEN	HUTCH WHA 4,625% 09/	114.128	EUR	XS0268587127	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	31/07/2013	ACQ	TELECOM IT 7% 01/17	114.168	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	07/08/2013	VEN	TELECOM IT 7% 01/17	111.728	EUR	XS0693940511	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	19/09/2013	ACQ	TELECOM ITALIA 4,875	98.966	EUR	XS0974375130	Emittente Gruppo Azienda
Axa	Obbligazioni	24/09/2013	VEN	TELECOM ITALIA 4,875	99.157	EUR	XS0974375130	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	04/10/2013	ACQ	VODAFONE GROUP PLC	264.283	GBP	GB00B16GW056	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	08/10/2013	ACQ	HEWLETT-PACKARD	130.519	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACQ	SPOT CHF	12.195	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACQ	SPOT GBP	9.445	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	09/10/2013	ACQ	SPOT USD	55.556	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	14/10/2013	ACQ	SPOT JPY	15.015	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	17/10/2013	ACQ	SPOT JPY	14.970	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	18/10/2013	VEN	FORWARD JPY	29.829	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Valuta	18/10/2013	VEN	SPOT USD	182.588	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Azimut	Azioni	29/10/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	68.363	EUR	IT0003497179	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	07/11/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	45.592	EUR	IT0003497174	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	08/11/2013	ACQ	TELECOM ITALIA RNC	33.581	EUR	IT0003497174	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	14/11/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	54.420	GBP	GB00B16GW056	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	14/11/2013	VEN	HEWLETT-PACKARD	43.166	USD	US4282361033	Emittente Gruppo Azienda
Bnp	OICRIETF	03/01/2013	ACQ	BNP EQUITY BEST SEL	-1.977.610	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	04/01/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	-4.681.600	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	04/01/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	-3.936.800	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	04/01/2013	ACQ	BNP EQUITY BEST SEL	-1.866.240	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	07/01/2013	ACQ	BNP BOND GOVT EURO	-150.330	EUR	LU0538729301	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	09/01/2013	ACQ	BNP BOND GOVT EURO	-100.440	EUR	LU0538729301	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	11/01/2013	ACQ	BNP BOND GOVT EURO	-149.790	EUR	LU0538729301	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	31/01/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	350.100	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	22/02/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	-435.280	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	08/03/2013	VEN	BTP 2,5% 01M22015	202.183	EUR	IT0004805070	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	08/03/2013	ACQ	BTP 4,5% 15LQ2015	211.377	EUR	IT0004840788	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	20/03/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	1.815.300	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	20/03/2013	ACQ	BNP PA L1 EQUITY B S	-1.609.010	EUR	LU0531976719	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	21/03/2013	VEN	BNP EQUITY BEST SEL	1.796.100	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	21/03/2013	ACQ	BNP PA L1 EQUITY B S	-1.719.060	EUR	LU0531976719	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	21/03/2013	VEN	Forward NOK	53.000	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	21/03/2013	VEN	Forward SEK	140.000	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	03/04/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	222.600	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/04/2013	VEN	Forward GBP	1.059.484	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/04/2013	ACQ	Spot GBP	978.712	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward CHF	253.149	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward DKK	58.352	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	VEN	Forward USD	6.842.559	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot CHF	253.123	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot DKK	58.345	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	01/05/2013	ACQ	Spot USD	6.843.934	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	06/05/2013	ACQ	BNP EQUITY BEST SEL	-618.200	EUR	LU0531566221	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	16/05/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	343.070	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	16/05/2013	ACQ	BNP LI EQ USA CORE	-349.660	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	20/05/2013	VEN	Forward USD	264.047	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	20/05/2013	ACQ	Spot USD	275.697	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	23/05/2013	ACQ	BNP LI EQ USA CORE	-175.100	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	28/05/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	370.698	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	28/05/2013	ACQ	BNP LI EQ USA CORE	-350.720	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forward NOK	60.440	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	VEN	Forward USD	7.057.644	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACQ	Spot NOK	60.513	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	04/06/2013	ACQ	Spot USD	7.058.643	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	13/06/2013	ACQ	PARVESTE EQUITY AUST	-100	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	18/06/2013	ACQ	PARVESTE EQUITY AUST	-302.719	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	04/07/2013	ACQ	PARVESTE EQUITY AUST	177.102	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	04/07/2013	VEN	PARVEST EQT BST SELR	241.500	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	19/07/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	279.745	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	19/07/2013	ACQ	PARVEST EQ HIGH DVD	277.402	USD	LU0823409049	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	22/07/2013	VEN	PARVEST EQT BST SELR	61.875	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	26/07/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	277.127	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	26/07/2013	ACQ	PARVEST EQ HIGH DVD	273.454	USD	LU0823409049	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward DKK	58.363	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	VEN	Forward NOK	58.407	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	ACQ	Spot DKK	58.349	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	30/07/2013	ACQ	Spot NOK	58.473	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	12/08/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	468.110	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICRIETF	12/08/2013	ACQ	PARVEST EQT BST SELR	449.190	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BELGIAN 5,5 28M2028	6.184	EUR	BE0000291972	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 3,75% 04GE2019	7.028	EUR	DE0001135374	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 2% 04GE2022	12.564	EUR	DE0001135465	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	BUNDESREP 0,5% 07AP2017	6.608	EUR	DE0001141638	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	20/08/2013	ACQ	OAT 3,25% 25M32045	4.675	EUR	FR00111461037	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	27/08/2013	VEN	Forward CHF	239.869	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	27/08/2013	ACQ	Spot CHF	239.837	EUR		Controparte Gruppo Gestore



TELEMACO

Relazione sulla gestione

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Bnp	Valuta	10/09/2013	VEN	Forw ard SEK	37.930	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	VEN	Forw ard AUD	367.621	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	VEN	Forw ard DKK	71.750	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	VEN	Forw ard SEK	187.516	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	ACQ	Spot AUD	368.992	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	ACQ	Spot DKK	71.737	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	25/09/2013	ACQ	Spot SEK	187.648	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	22/10/2013	ACQ	SPOT NOK	56.563	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	05/11/2013	VEN	Forw ard NOK	7.442	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard DKK	71.743	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard NOK	63.123	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	ACQ	Spot DKK	71.730	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	19/11/2013	ACQ	Spot NOK	63.193	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Obbligazioni	25/11/2013	ACQ	BTP 3,5% 01GN2018	63.816	EUR	IT0004907843	Controparte Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	PARVEST EQUITY USA	173.236	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	PARVEST EQUITY AUST	12.209	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	BNPFLI EQ USA CORE	18.268	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	Parvest Eqy Best Select Europe	73.266	EUR	LU0823401061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	PARVEST EQT BST SELR	15.444	EUR	LU0823402200	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	25/11/2013	ACQ	PARVEST EQ HIGH DVD	15.542	USD	LU0823409049	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	26/11/2013	ACQ	PARVEST EQUITY AUST	59.615	AUD	LU0113535842	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	26/11/2013	ACQ	BNPFLI EQ USA CORE	54.429	USD	LU0531775061	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	11/12/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	171.948	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	11/12/2013	ACQ	Bnppt L1-eq Usa Sm Cap-x Acc	198.029	USD	LU0832085541	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	13/12/2013	VEN	PARVEST EQUITY USA	360.909	USD	LU0107091729	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	OICR/ETF	13/12/2013	ACQ	Bnppt L1-eq Usa Sm Cap-x Acc	397.098	USD	LU0832085541	Emittente Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	13/12/2013	VEN	Forw ard USD	21.846	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	13/12/2013	ACQ	Spot USD	21.846	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	VEN	Forw ard NOK	61.596	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Bnp	Valuta	17/12/2013	ACQ	Spot NOK	61.631	EUR		Controparte Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/01/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	-714.890	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/01/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-7.388.146	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/01/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-3.898.305	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	28/01/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	1.572	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	28/01/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	16.009	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	28/01/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	8.540	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	05/02/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-79.279	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	05/02/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	196.400	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	21/02/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	-6.641	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	21/02/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-67.571	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	21/02/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-38.574	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/03/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	141.350	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/03/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-14.228	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/03/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	1.948	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/03/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	20.248	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	20/03/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	11.102	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/04/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-277.613	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/04/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	75.834	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/04/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	12.015	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/05/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	27.489	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/05/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	165.178	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/05/2013	SWITCH IN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	0	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	07/05/2013	SWITCH OUT	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	0	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	17/05/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	-16.293	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	17/05/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	-176.903	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	17/05/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-83.232	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	03/06/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	34.295	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	03/06/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	274.258	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	03/06/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	54.278	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/07/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	100.391	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/07/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	2.014	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/07/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	42.432	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/07/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	22.027	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/08/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	30.098	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/08/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	273.386	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/08/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	16.027	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/08/2013	ACQ	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	204.545	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	19/08/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	101.309	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/09/2013	SWITCH IN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	143.889	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/09/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	149.459	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	04/09/2013	SWITCH OUT	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	-143.889	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	23/09/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	5.946	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	23/09/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	33.663	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/10/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	54.047	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	01/10/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	8.377.950	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	01/10/2013	ACQ	AMAZON.COM INC	105.951	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	OICR/ETF	02/10/2013	VEN	EEF EQ NORTH A MERICA-IH	35.914	EUR	LU0130324675	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	18/10/2013	VEN	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	27.509	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	11/11/2013	VEN	AMAZON.COM INC	2.804	USD	US0231351067	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	OICR/ETF	22/11/2013	ACQ	EEF EQUITY OCEANIA-IH	17.126	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	22/11/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	102.755	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/12/2013	VEN	EEF EQUITY OCEANIA-IH	62.389	EUR	LU0114034332	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR/ETF	02/12/2013	ACQ	EEF EQUITY EUROPE LTE-IH	30.846	EUR	LU0155225005	Emittente Gruppo Gestore
Julius Baer	Valuta	07/01/2013	VEN	Forw ard USD 1,30550 25MR13	334.738	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot GBP	43.245	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/01/2013	VEN	Spot USD	143.430	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Azioni	21/02/2013	VEN	VODAFONE GROUP PLC	128.962	GBP	GB00B16GWD56	Emittente Gruppo Azienda
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard CAD 1,35065 25MR13	292.452	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,863700 25MR13	77.573	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45900 25MR13	9.457	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45900 25MR13	19.269	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,31749 25MR13	321.825	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot CAD	326.715	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	VEN	Spot GBP	132.600	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot SEK	21.063	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/02/2013	ACQ	Spot USD	507.175	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,29280 25MR13	122.989	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard CHF 1,23080 25MR13	104.810	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Forw ard USD 1,33105 25MR13	236.655	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	VEN	Spot AUD	153.077	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/02/2013	ACQ	Spot USD	175.472	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30565 25MR13	187.646	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,30690 25MR13	201.240	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard AUD 1,26820 27NO13	129.554	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard CHF 1,22130 27NO13	1.093.916	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard GBP 0,854120 27NO13	827.753	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard SEK 8,45000 27NO13	411.716	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	VEN	Forw ard USD 1,29587 27NO13	7.298.600	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot AUD	129.818	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot CHF	1.019.624	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria



TELEMACO

Relazione sulla gestione

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot GBP	802.302	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot SEK	406.921	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/03/2013	ACQ	Spot USD	7.260.210	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/03/2013	ACQ	Spot SEK	19.269	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	08/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,850400 27NO13	17.168	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/04/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,21640 27NO13	32.884	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853100 27NO13	106.670	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,37700 27NO13	96.693	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	549.216	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot GBP	109.845	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	VEN	Spot SEK	109.624	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	11/04/2013	ACQ	Spot USD	410.761	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/04/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30610 27NO13	248.832	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	18/04/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,57000 27NO13	10.735	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,31430 27NO13	304.345	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/05/2013	ACQ	Spot USD	42.406	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,28854 27NO13	155.215	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/05/2013	VEN	Spot CHF	28.881	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45000 27NO13	230.201	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	23/05/2013	ACQ	Spot DKK	239.066	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,24670 27NO13	485.281	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44400 27NO13	9.001	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard SEK 8,64500 27NO13	248.699	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Forw ard USD 1,30335 27NO13	214.831	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	VEN	Spot CHF	536.859	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot SEK	232.693	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/05/2013	ACQ	Spot USD	227.430	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	ACQ	Forw ard AUD 1,37027 27NO13	119.903	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	31/05/2013	VEN	Spot AUD	128.526	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	04/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,23760 27NO13	17.776	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	06/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,65250 27NO13	9.997	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44950 27NO13	7.195	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	13/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,851500 27NO13	16.442	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	6.874	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	20/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,61000 27NO13	19.628	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22470 27NO13	21.638	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	21/06/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,853700 27NO13	24.013	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard CHF 1,22570 27NO13	17.133	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,44800 27NO13	7.922	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,82400 27NO13	22.439	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	25/06/2013	ACQ	Forw ard USD 1,30765 27NO13	350.247	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	VEN	Forw ard USD 1,30391 27NO13	605.870	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/06/2013	ACQ	Spot USD	491.250	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	10/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,28308 27NO13	233.813	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot GBP	10.401	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	15/07/2013	VEN	Spot USD	8.421	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	16/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,31460 27NO13	260.155	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	27/07/2013	ACQ	Spot SEK	128.601	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,865600 27NO13	136.668	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Forw ard SEK 8,62050 27NO13	198.828	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Forw ard USD 1,32720 27NO13	274.262	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	VEN	Spot GBP	183.279	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/07/2013	ACQ	Spot USD	250.660	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	05/08/2013	VEN	Forw ard DKK 7,45290 27NO13	28.247	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33010 27NO13	336.817	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/08/2013	VEN	Spot USD	293.277	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	19/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33215 27NO13	198.176	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	22/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,856400 27NO13	8.874	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard USD 1,33380 27NO13	717.799	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	28/08/2013	VEN	Spot USD	625.797	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	29/08/2013	ACQ	Forw ard SEK 8,70300 27NO13	21.487	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	5.031	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	30/08/2013	ACQ	Forw ard GBP 0,854300 27NO13	18.729	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	09/09/2013	ACQ	Forw ard DKK 7,45350 27NO13	7.366	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Forw ard GBP 0,841775 27NO13	198.390	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Forw ard USD 1,32995 27NO13	235.723	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	ACQ	Spot GBP	196.790	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Julius Baer	Valuta	12/09/2013	VEN	Spot USD	421.116	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	OICRETIF	18/06/2013	ACQ	PICTET-A SIAN EQY EX	-770.000	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	18/06/2013	ACQ	PICTET FUNDS EUROPE	-3.149.942	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	18/06/2013	ACQ	PICTET-USA INDEX-ZS	-8.400.000	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	18/06/2013	ACQ	PICTET QUALITY GL EQ	-2.622.000	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	Valuta	18/06/2013	ACQ	Forw ard USD	12.418.586	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	18/06/2013	VEN	Forw ard USD	12.420.531	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	OICRETIF	25/06/2013	VEN	PICTET-A SIAN EQY EX	715.041	USD	LU0232255900	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	26/06/2013	ACQ	PICTET PACIFIC INDEX	-738.901	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	Valuta	19/07/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 22.07.2013	7.054.190	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	19/07/2013	VEN	Forw ard USDEUR 23.09.2013	7.052.519	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	OICRETIF	23/08/2013	ACQ	PICTET FUNDS EUROPE	160.785	EUR	LU0232583665	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	23/08/2013	ACQ	PICTET-USA INDEX-ZS	314.183	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	23/08/2013	ACQ	PICTET PACIFIC INDEX	28.483	USD	LU0232587906	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	OICRETIF	23/08/2013	ACQ	PICTET QUALITY GL EQ	130.616	EUR	LU0845340487	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	Valuta	23/08/2013	VEN	Forw ard USDEUR 23.09.2013	295.983	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	23/08/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 26.08.2013	296.015	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EURAUD 30.09.2013	667.655	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EURGBP 30.09.2013	1.121.069	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	28/08/2013	ACQ	Forw ard EURUSD 30.09.2013	1.631.687	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	20/09/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 23.09.2013	7.151.864	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	20/09/2013	VEN	Forw ard EURJPY 25.11.2013	7.150.705	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard AUDUSD 25.11.2013	462.373	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard GBPEUR 25.11.2013	1.334.285	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	26/09/2013	VEN	Forw ard USDEUR 25.11.2013	1.197.029	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot AUD/EUR 30.09.2013	464.205	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot GBP/EUR 30.09.2013	1.335.079	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	26/09/2013	ACQ	Spot USD/EUR 30.09.2013	1.197.220	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	15/10/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 15.10.2013	51.856	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	16/10/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 16.10.2013	73.774	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	18/10/2013	ACQ	Forw ard USDEUR 21.10.2013	36.553	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	19/11/2013	VEN	Forw ard EURUSD 19.11.2013	324.430	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	OICRETIF	20/11/2013	VEN	PICTET-USA INDEX-ZS	2.977.020	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore
Pfctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard AUD/EUR 28.01.2014	460.405	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard GBPEUR 27.01.2014	1.343.841	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard JPY/EUR 27.01.2014	368.877	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	VEN	Forw ard USDEUR 02.12.2013	6.096.138	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot AUD/EUR 25.11.2013	462.407	AUD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot GBP/EUR 25.11.2013	1.344.679	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot JPY/EUR 25.11.2013	368.759	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	Valuta	21/11/2013	ACQ	Spot USD/EUR 25.11.2013	6.096.201	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Pfctet	OICRETIF	22/11/2013	VEN	PICTET-USA INDEX-ZS	6.701.789	USD	LU0232586924	Emittente Gruppo Gestore

Gestore	Asset Class	Data operazione	Segno	Descrizione titolo	Controvalore	Divisa	Cod. ISIN	Tipologia Conflitto
Fctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forward GBPEUR 02.12.2013	1.117	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forward JPY/EUR 02.12.2013	4.427	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	29/11/2013	ACQ	Forward USDEUR 02.12.2013	1.322.366	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	29/11/2013	VEN	Forward USDEUR 27.01.2014	1.579.431	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	19/12/2013	ACQ	Forward EUR/USD 20.12.2013	409.710	EUR		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	19/12/2013	VEN	Forward USDEUR 27.01.2014	7.569.940	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	23/12/2013	VEN	Spot USD/EUR 27.12.2013	73.089	USD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot CAD/EUR 30.12.2013	28	CAD		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot GBPEUR 30.12.2013	48	GBP		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Fctet	Valuta	24/12/2013	ACQ	Spot JPY/EUR 30.12.2013	42	JPY		Controparte Gruppo Banca Depositaria
Ssga	OICRETF	02/01/2013	ACQ	SSGA Euro Corp. Bond	-160.000	EUR	FR0000018483	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/01/2013	VEN	SSGA Gover. EMU	400.000	EUR	FR0000027153	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/01/2013	VEN	SSGA US Index Equity	4.140.000	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/01/2013	ACQ	SSgA Australia Ixd Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	-674.963	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/01/2013	ACQ	SSgA Canada Ixd Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	-881.954	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/01/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-3.880.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/01/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	699.799	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	16/01/2013	VEN	SSGA US Index Equity	300.000	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	17/01/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-300.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	18/01/2013	VEN	SSGA Euro Corp. Bond	493.761	EUR	FR0000018483	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	18/01/2013	VEN	SSGA Gover. EMU	3.418.768	EUR	FR0000027153	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	18/01/2013	ACQ	SSGA E.CORP INDUST B	-493.761	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	18/01/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	-3.418.768	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	22/01/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	20.790	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	23/01/2013	ACQ	SSGA Gover. EMU	-3.195	EUR	FR0000027153	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	31/01/2013	ACQ	SSGA E.CORP INDUST B	-25.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	31/01/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	-60.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	07/02/2013	VEN	SSGA US Index Equity	6.772.384	EUR	FR0010489609	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	07/02/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-9.067.883	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	14/02/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	125.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	14/02/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	450.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	14/02/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-471.257	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	14/02/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	-75.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	15/02/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-200.502	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	21/02/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-133.700	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	21/02/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-60.052	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/02/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	41.555	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	21/03/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	60.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/03/2013	VEN	SSgA Australia Ixd Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	50.537	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/03/2013	VEN	SSgA Canada Ixd Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	55.286	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/03/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	48.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/03/2013	VEN	SSGA US Index Equity	199.679	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	05/04/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	100.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	05/04/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-100.244	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	09/04/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	35.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	09/04/2013	VEN	SSGA US Index Equity	84.643	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	09/04/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	-100.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	19/04/2013	VEN	SSgA Canada Ixd Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	10.727	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	19/04/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	15.300	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	19/04/2013	VEN	SSGA US Index Equity	13.042	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	22/04/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	3.008	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/05/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-25.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/05/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-163.956	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/05/2013	VEN	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	90.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	20/05/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-300.490	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	21/05/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	-50.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/06/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	130.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/06/2013	VEN	SSGA US Index Equity	488.196	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/06/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	-350.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/06/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	-150.181	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/06/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	-34.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	28/06/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	-138.590	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	11/07/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	190.000	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	11/07/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	150.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	11/07/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	245.055	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	11/07/2013	VEN	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	200.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	18/07/2013	VEN	SSGA E.CORP INDUST B	6.267	EUR	FR0011342468	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	19/07/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	89.863	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	02/08/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	99.797	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/08/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	50.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/08/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	150.602	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/08/2013	VEN	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	200.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	20/08/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	100.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	20/08/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	248.899	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	20/08/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	50.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	20/08/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	50.015	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	30/08/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	83.600	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/09/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	200.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/09/2013	VEN	SSGA US Index Equity	398.646	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/09/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	300.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	19/09/2013	ACQ	SSGA Hong Kong Index	304.695	HKD	FR0011342674	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	23/09/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	19.981	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	09/10/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	100.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	09/10/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	150.000	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	09/10/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	209.628	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	21/10/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	54.349	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	31/10/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	15.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	31/10/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	103.391	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	31/10/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	30.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	31/10/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	90.256	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/11/2013	ACQ	SSgA Canada Ixd Equity Fd B s EQ Funds Commingled CAD	39.829	CAD	FR0011342369	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/11/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	70.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/11/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	169.620	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	12/11/2013	VEN	SPDR 1-3 EURO GOV BO	299.617	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/11/2013	ACQ	SSgA Australia Ixd Equity Fd EQ Funds Commingled AUD	19.871	AUD	FR0011341262	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	25/11/2013	ACQ	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	30.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	25/11/2013	ACQ	SSGA US Index Equity	29.900	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	25/11/2013	ACQ	SSgA EMU Government Bond Ixd FI Funds Commingled EUR	85.000	EUR	FR0011357649	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	25/11/2013	ACQ	SPDR 1-3 EURO GOV BO	240.480	EUR	IE00B6YX5F63	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	29/11/2013	VEN	SSgA Europe Ixd Fd B share cl EQ Funds Commingled EUR	60.000	EUR	FR0011342500	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	29/11/2013	VEN	SSGA US Index Equity	99.699	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore
Ssga	OICRETF	13/12/2013	VEN	SSGA US Index Equity	220.056	USD	FR0011342633	Emittente Gruppo Gestore

DECRETO LEGISLATIVO 196/2003 – Protezione dati personali

Il Fondo ha adempiuto agli obblighi imposti dal Decreto Legislativo 196/2003. Gli adempimenti posti in essere sono attestati nel documento “Registro degli adempimenti” emesso in data 13 febbraio 2014. Tale documento sostituisce il Documento Programmatico sulla sicurezza abrogato con Decreto Legge 5/2012 recante “Disposizioni urgenti in materia di semplificazione e di sviluppo”

ALTRE INFORMAZIONIIntimazione di pagamento Equitalia

Il 22 novembre è stata notificata al Fondo un’intimazione di pagamento da parte di Equitalia per 5,7 milioni di euro, di cui 4,3 milioni relativi ad una cartella di pagamento del 23 luglio 2009 mai ricevuta dal Fondo (in quanto inviata per posta alla precedente sede del Fondo) e il residuo per interessi di mora e compenso per la riscossione e altre spese.

Il Fondo ha presentato il 28 novembre all’Agenzia delle Entrate istanza di autotutela chiedendo l’annullamento della cartella di pagamento ed ha appurato, a seguito delle verifiche fatte presso le sedi di Equitalia e dell’Agenzia delle Entrate di Roma 1, che si è trattato di un errore commesso dall’Agenzia delle Entrate che ha utilizzato un’aliquota superiore all’11% nel calcolo dell’imposta sostitutiva dovuta per l’anno 2005, che era stata regolarmente versata dal Fondo entro i termini di legge, come peraltro risulta alla stessa Agenzia delle Entrate che ha emanato un provvedimento di sospensione in data 9/1/2014.

Il Fondo è in attesa di ricevere dall’Agenzia delle Entrate lo sgravio definitivo ed integrale dell’importo richiesto con la suddetta intimazione di pagamento.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

- ❑ Riduzione corrispettivi Banca Depositaria
Dal 1° gennaio 2014 è stato ridotto allo 0,0175% del patrimonio il corrispettivo annuo dei servizi di banca depositaria
- ❑ Attività di formazione e promozione
Sono proseguiti nel 2014 gli incontri dell’iniziativa “(IN)FORMAZIONE SU PREVIDENZA COMPLEMENTARE E FONDO TELEMACO” nelle città di Torino e Milano.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si prevede che anche il 2014 sarà caratterizzato dalla perdurante crisi economica e dall’andamento negativo dell’occupazione, che si ripercuoteranno sul livello delle adesioni al Fondo con presumibile diminuzione del numero degli iscritti.

Le performance dei comparti del Fondo nel 2014 dipenderanno dagli andamenti dei mercati finanziari che, come per il 2013, continueranno presumibilmente ad essere caratterizzati da un’elevata volatilità.

In tale scenario, Telemaco proseguirà nell'azione di:

- attento e costante monitoraggio della gestione finanziaria, al fine di mantenere il costante controllo sulla coerenza del profilo di rischio/rendimento assunto con le linee di investimento proposte agli associati
- rafforzamento della comunicazione promozionale ed informativa nei confronti dei potenziali aderenti al fine di favorire la crescita delle adesioni e contrastare il calo degli iscritti
- ottimizzazione dei costi della gestione, in particolare di quella amministrativa, tenuto anche conto dell'evoluzione normativa di settore.

Il Consiglio di Amministrazione rivolge un vivo ringraziamento alle Aziende associate, alle Organizzazioni Sindacali, all'Assemblea dei Delegati, e soprattutto ai dipendenti del Fondo, per il supporto e l'impegno profuso, nel corso del 2013, per il buon funzionamento e lo sviluppo di Telemaco.

Il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea dei Delegati a:

- approvare il Bilancio, la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione per l'anno 2013;
- deliberare, relativamente al risconto di 74.821 euro dei contributi per copertura oneri amministrativi e in coerenza con quanto fatto nei precedenti esercizi, la restituzione agli aderenti dell'importo di 71.339 euro eccedente l'ammontare delle quote di adesione incassate nel 2013, mediante imputazione al patrimonio dei singoli comparti con il primo valore quota successivo alla data dell'Assemblea.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Claudio Lesca

BILANCIO AL 31.12.2013

Premessa

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 riepiloga sia la situazione complessiva che quella analitica relativa alle varie gestioni finanziarie, per cui si hanno i rendiconti della fase di accumulo per ognuna delle seguenti linee d'investimento:

- Comparto Garantito (White)
- Comparto Conservativo (Blue)
- Comparto Prudente (Green)
- Comparto Bilanciato (Yellow)
- Comparto Crescita (Orange).

La somma algebrica dei valori dei singoli rendiconti analitici della fase di accumulo è pari ai dati esposti nel Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, che riporta i dati totali della gestione complessiva del Fondo ad esclusione degli switch fra i comparti che sono integralmente compensati a livello di conto economico complessivo.

In coerenza con le norme che regolano la materia, ogni bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico ed è accompagnato dalla relativa Nota Integrativa.

Bilancio al 31/12/2013
FASE DI ACCUMULO
Stato patrimoniale
ATTIVITA'

	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	
10 Investimenti Diretti	-	-	-	-
20 Investimenti in gestione	1.311.220.041	1.162.305.653	148.914.388	12,8%
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	103	217	(114)	-52,5%
40 Attività della gestione amministrativa	1.755.099	1.578.651	176.448	11,2%
50 Crediti d'imposta	-	-	-	-
Totale Attività	1.312.975.243	1.163.884.521	149.090.722	12,8%

PASSIVITA'

10 Passività della gestione previdenziale	2.142.145	1.690.788	451.357	26,7%
20 Passività della gestione finanziaria	2.573.520	778.066	1.795.454	230,8%
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	103	217	(114)	-52,5%
40 Passività della gestione amministrativa	573.000	565.622	7.378	1,3%
50 Debiti d'imposta	10.371.559	11.371.356	(999.797)	-8,8%
Totale Passività	15.660.327	14.406.049	1.254.278	8,7%

100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.297.314.916	1.149.478.472	147.836.444	12,9%
--	----------------------	----------------------	--------------------	--------------

Conti d'ordine	33.834.772	33.472.792	361.980	1,1%
----------------	------------	------------	---------	------

Conto economico

	2013	2012	Variazione	
10 Saldo della gestione previdenziale	62.488.002	88.145.978	(25.657.976)	-29,1%
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	97.427.367	106.593.785	(9.166.418)	-8,6%
40 Oneri di gestione	(1.707.366)	(1.851.558)	144.192	-7,8%
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	95.720.001	104.742.227	(9.022.226)	-8,6%
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
70 Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	158.208.003	192.888.205	(34.680.202)	-18,0%
80 Imposta Sostitutiva	(10.371.559)	(11.371.356)	999.797	-8,8%
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	147.836.444	181.516.849	(33.680.405)	-18,6%

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

a) Caratteristiche strutturali del Fondo

TELEMACO è il Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione, costituito il 7 ottobre 1998 nella forma d'associazione riconosciuta ai sensi dell'articolo 12 del Codice Civile, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modifiche e integrazioni. TELEMACO è stato autorizzato all'esercizio dell'attività con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito definita COVIP) del 27 ottobre 2000 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione, istituito presso la COVIP, con il n. 103. TELEMACO ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro del 22 novembre 2000 ed è iscritto nel registro delle persone giuridiche al n. 66/2001.

TELEMACO opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema finanziario a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore è istituita una propria posizione previdenziale). Il Fondo è strutturato, secondo una gestione multicomparto, in una pluralità di comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta.

L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse. Per il solo comparto Garantito (White), introdotto nel 2007 in seguito alle disposizioni del Decreto Legislativo 252/2005, è prevista la garanzia di rendimento minimo o di restituzione del capitale investito al momento dell'erogazione delle prestazioni.

Lo scopo esclusivo di TELEMACO è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni pensionistiche complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Destinatari di TELEMACO sono i lavoratori - operai, impiegati e quadri - dipendenti delle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro (CCNL) per le imprese esercenti servizi di telecomunicazione, assunti a tempo indeterminato, con contratto di apprendistato di cui all'art.20 del CCNL o con contratto di inserimento di cui all'art.19 del CCNL, nonché i soggetti fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo.

Al 31.12.2013 risultano iscritti a Telemaco 60.514 soci lavoratori attivi, con un decremento netto di 1.847 iscritti rispetto al 31.12.2012. Alla stessa data risultano tre iscritti che percepiscono la rendita pensionistica. Le aziende attive, con aderenti che contribuiscono, sono 169 (176 alla fine del 2012).

◆ Ripartizione del patrimonio nei comparti

Al 31 dicembre 2013 il patrimonio del Fondo è suddiviso nei seguenti comparti⁵ sulla base delle scelte degli aderenti.

Comparto	Patrimonio netto al 31/12/13		Patrimonio netto al 31/12/12	
Garantito (White)	56.733.591	4,4%	48.918.462	4,3%
Conservativo (Blue)	89.673.977	6,9%	79.878.432	6,9%
Prudente (Green)	861.059.359	66,4%	780.456.171	67,9%
Bilanciato (Yellow)	192.425.352	14,8%	161.182.972	14,0%
Crescita (Orange)	97.422.637	7,5%	79.042.435	6,9%
Totale	1.297.314.916	100%	1.149.478.472	100%

⁵ Dal 1.1.2014 il comparto Crescita (Orange) è stato chiuso in quanto incorporato nel comparto Bilanciato (Yellow).

◆ **Valorizzazione del patrimonio in quote**

Il patrimonio di TELEMACO, in coerenza alle disposizioni della COVIP, è diviso in quote. Il valore della quota, secondo quanto deliberato dal Consiglio d'Amministrazione, è calcolato dal *service amministrativo* Servizi Previdenziali S.p.A. con frequenza mensile in corrispondenza dell'ultimo giorno di ciascun mese. L'andamento del valore della quota è correlato al rendimento degli investimenti effettuati dal Fondo ed ai costi di gestione sostenuti.

L'assegnazione delle quote avviene ogni trimestre in occasione dei versamenti contributivi al Fondo con riferimento al giorno di valorizzazione successivo a quello in cui i contributi sono considerati disponibili per la valorizzazione.

Il numero delle quote (espresso in numeri interi e tre decimali) da assegnare a ciascun socio lavoratore si ottiene dividendo l'importo dei contributi accreditati sulla sua posizione per il valore unitario della quota risultante all'atto dell'assegnazione.

Tali quote rappresentano la frazione del patrimonio del Fondo posseduta dal socio lavoratore.

Comparto	Valore quota al 31/12/13	Valore quota al 31/12/12	Variazione valore quota nel 2013	Variazione valore quota da avvio comparto (*)
Garantito (White)	12,233	11,873	3,0%	22,3%
Conservativo (Blue)	16,579	16,036	3,4%	45,0%
Prudente (Green)	16,851	15,854	6,3%	47,4%
Bilanciato (Yellow)	17,117	15,402	11,1%	49,7%
Crescita (Orange)	17,217	14,963	15,1%	50,6%

(*) Dall'agosto 2007 per il Garantito; dal luglio 2004 per gli altri comparti.

◆ **I criteri d'investimento delle risorse**

Le risorse finanziarie di Telemaco sono affidate in gestione mediante convenzioni con i soggetti abilitati a svolgere l'attività di cui all'art.6 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n.252, con le modalità ed i limiti previsti dalla normativa vigente.

Nel corso del 2013 i gestori finanziari sono stati i seguenti:

- AXA Investment Managers Paris per i mandati "Obbligazionario Corporate";
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management SA), Eurizon Capital SGR S.p.A. per i mandati "Bilanciato Globale" e State Street Global Advisors Ltd (con delega a State Street Global Advisors S.A.) per i mandati "Bilanciato Globale";
- Amundi S.A., Pictet & Cie (Europe) S.A. (con delega a Pictet Asset Management Ltd), Kairos Julius Baer SIM S.p.A. e Azimut Capital Management Sgr S.p.A. per i mandati "Azionario Globale";
- UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (già Unipol Assicurazioni) (con delega a JP Morgan Asset Management Ltd per la componente azionaria) per il mandato "Garantito".

Si segnala che:

- dal 1/1/2013 sono stati avviati i nuovi mandati Bilanciato Globale affidati a BNP Paribas, Eurizon Capital e State Street, in sostituzione dei mandati Bilanciato Europa e Bilanciato USA, a seguito della decisione di adottare - in coerenza con quanto già fatto per i mandati azionari - un'unica asset class azionaria Globale in sostituzione delle asset class azionarie Europa e USA;
- dal 17/6/2013 il gestore Pictet & Cie (Europe) S.A. è subentrato ad Amundi S.A.;
- dal 1/10/2013 il gestore Azimut Capital Management SGR è subentrato a Kairos Julius Baer SIM.

Gestore	Mandato	Asset Class	Comparti				
			Blue	Green	Yellow	Orange	Garantito
AXA	Obbligazionario Corporate	Obbligazioni Corporate Area Euro	18%	15%	10%	6%	
BNP PARIBAS	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Area Euro	24%	20%	13,33%	8%	
		Azioni Mondo (escluo il Giappone)	1,67%	5%	9,17%	13,33%	
EURIZON	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Area Euro	24%	20%	13,33%	8%	
		Azioni Mondo (escluo il Giappone)	1,67%	5%	9,17%	13,33%	
STATE STREET	Bilanciato Globale	Obbligazioni Governative Area Euro	24%	20%	13,33%	8%	
		Azioni Mondo (escluo il Giappone)	1,67%	5%	9,17%	13,33%	
AMUNDI (fino al 16/6/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)	2,5%	5%	12,5%	17,5%	
PICTET (dal 17/6/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)					
KAIROS JULIUS BAER (fino al 30/9/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)	2,5%	5%	10%	12,5%	
AZIMUT (dal 1/10/2013)	Azionario Globale	Azioni Mondo (escluo il Giappone)					
UNIPOLSAI	Garantito	Obbligazioni Governative Area Euro					95%
		Azioni Area Euro					3%
		Azioni USA					2%

◆ La composizione dei comparti

GARANTITO (WHITE)

Finalità della gestione: protezione del capitale investito, anche per rispondere alle esigenze di un soggetto che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un comparto con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: la convenzione con il gestore del comparto prevede le seguenti garanzie di restituzione del capitale e di rendimento minimo:

- alla scadenza della convenzione (30/6/2019) il gestore si impegna a reintegrare tutte le posizioni individuali in essere nel comparto stesso per le quali il valore corrente a scadenza, al lordo degli oneri fiscali, sia inferiore alla somma dei contributi versati (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e di importi riscattati) capitalizzati pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto lordo dell'1%;
- nel corso della durata della convenzione e nei soli casi di:
 - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ex art. 11 comma 2 del d.lgs 252/2005;
 - riscatto totale per invalidità permanente e inoccupazione ex art.14, comma 2 lettera c) del d.lgs 252/2005;
 - riscatto totale per decesso ex art. 14 comma 3 del d.lgs. 252/2005;
 - anticipazioni per spese sanitarie ex art. 11, comma 7, lettera a) del d.lgs. 252/2005;
 la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore ai contributi versati (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e di importi riscattati) capitalizzati pro rata temporis al tasso di rendimento annuo composto lordo del 2%.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve durata (duration 3 anni). La componente azionaria è pari al 5%.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati su mercati regolamentati. Investimenti in titoli di debito non governativi nel limite del 20% della componente obbligazionaria. Titoli azionari presenti nei limiti del 10% del patrimonio complessivo. OICR, SICAV e ETF.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating medio alto (non inferiore all'*investment grade*).

Aree geografiche di investimento: strumenti finanziari di emittenti in larga prevalenza dell'Area Euro.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: si compone per il 95% da indici obbligazionari e per il 5% da indici azionari ed è costituito:

- per il 75% dall'indice JPM 1-3 years GVB Emu Investment Grade
- per il 20% dall'indice JPM all Maturities GVB Emu Investment Grade
- per il 3% dall'indice azionario MSCI Emu net return
- per il 2% dall'indice azionario MSCI USA net return convertito in euro

CONSERVATIVO (BLUE)

Finalità della gestione: cogliere le opportunità del mercato obbligazionario italiano ed europeo, con investimenti rispettivamente in obbligazioni nella misura del 90% e in azioni nella misura del 10%.

Orizzonte temporale dell'aderente: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: medio-basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di media durata (*duration* 5-6 anni); la componente azionaria è pari al 10 %.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati sui mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR, SICAV e ETF; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (non inferiore *all'investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro; azionari a livello globale, prevalentemente delle aree Europa e Nord America. Sono inoltre previsti investimenti residuali in strumenti di emittenti esterni all'area OCSE, comunque negoziati nei mercati regolamentati secondo la normativa vigente.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: si compone per il 90% da indici obbligazionari e per il 10% da indici azionari ed è costituito:

- per il 48% dall'indice JPM all Maturities GVB Emu Investment Grade
- per il 24% dall'indice JPM 1-3 years GVB Emu Investment Grade
- per il 18% dall'indice Merrill Lynch Corporate Emu
- per il 10% dall'indice MSCI World ex Japan local currency

PRUDENTE (GREEN)

Finalità della gestione: orientata in prevalenza al mercato obbligazionario pur con una accentuazione della componente azionaria, con investimenti rispettivamente in obbligazioni nella misura del 75% e in azioni nella misura del 25%.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di media durata (*duration* 5-6 anni); la componente azionaria è pari al 25 %.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati sui mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR, SICAV e ETF; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio alto (non inferiore *all'investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro; azionari a livello globale, prevalentemente delle aree Europa e Nord America. Sono inoltre previsti investimenti residuali in strumenti di emittenti esterni all'area OCSE, comunque negoziati nei mercati regolamentati secondo la normativa vigente.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: si compone per il 75% da indici obbligazionari e per il 25% da indici azionari ed è costituito:

- per il 40% dall'indice JPM all Maturities GVB Emu Investment Grade
- per il 20% dall'indice JPM 1-3 years GVB Emu Investment Grade
- per il 15% dall'indice Merrill Lynch Corporate Emu
- per il 25% dall'indice MSCI World ex Japan local currency

BILANCIATO (YELLOW)

Finalità della gestione: perseguire una struttura del portafoglio orientata ad un equilibrio tra strumenti finanziari di natura azionaria ed obbligazionaria. In tal senso gli investimenti saranno rispettivamente in obbligazioni nella misura del 50% e in azioni nella misura del 50%.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)

Grado di rischio: medio-alto

Politica di investimento:

Politica di gestione: bilanciata in pari quote tra la componente azionaria e quella obbligazionaria. I titoli obbligazionari hanno una media durata (*duration* 5-6 anni).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati sui mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR, SICAV e ETF; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (non inferiore *all'investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro; azionari a livello globale, prevalentemente delle aree Europa e Nord America. Sono inoltre previsti investimenti residuali in strumenti di emittenti esterni all'area OCSE, comunque negoziati nei mercati regolamentati secondo la normativa vigente.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: si compone per il 50% da indici obbligazionari e per il 50% da indici azionari ed è costituito:

- per il 26,7% dall'indice JPM all Maturities GVB Emu Investment Grade
- per il 13,3% dall'indice JPM 1-3 years GVB Emu Investment Grade
- per il 10% dall'indice Merrill Lynch Corporate Emu
- per il 50% dall'indice MSCI World ex Japan local currency

CRESCITA (ORANGE) - N.B: il comparto è stato chiuso dal 1/1/2014 per incorporazione nel comparto Bilanciato

Finalità della gestione: cogliere prevalentemente le opportunità offerte dai mercati azionari. Gli investimenti saranno rispettivamente in azioni nella misura del 70% e in obbligazioni nella misura del 30%.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio/lungo periodo (oltre 10 anni)

Grado di rischio: alto

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente sulla componente azionaria con una quota obbligazionaria pari al 30%. I titoli obbligazionari hanno una media durata (*duration* 5-6 anni).

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati sui mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR, SICAV e ETF; previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto (non inferiore *all'investment grade*). I titoli di natura azionaria riguardano prevalentemente le imprese a maggiore capitalizzazione, senza riferimento ad alcun settore specifico.

Aree geografiche di investimento: obbligazionari principalmente di emittenti area Euro; azionari a livello globale, prevalentemente delle aree Europa e Nord America. Sono inoltre previsti investimenti residuali in strumenti di emittenti esterni all'area OCSE, comunque negoziati nei mercati regolamentati secondo la normativa vigente.

Rischio cambio: tendenzialmente coperto.

Benchmark: si compone per il 30% da indici obbligazionari e per il 70% da indici azionari ed è costituito:

- per il 16% dall'indice JPM all Maturities GVB Emu Investment Grade
- per l' 8% dall'indice JPM 1-3 years GVB Emu Investment Grade
- per il 6% dall'indice Merrill Lynch Corporate Emu
- per il 70% dall'indice MSCI World ex Japan local currency.

◆ **Banca Depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane, con il quale è stato rinnovato il 21/3/2011 il contratto per i servizi di banca depositaria fino al 31/12/2014. La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali. La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996. La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

◆ **Service Amministrativo**

La gestione amministrativa e contabile di Telemaco è affidata a Servizi Previdenziali S.r.l. fino al 30/4/2015.

◆ **Revisione legale dei bilanci**

L'incarico per la revisione legale dei bilanci del Fondo ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 è stato conferito per il triennio 2011-2013 alla KPMG S.p.A.

◆ **Controllo Interno**

La funzione di Controllo interno è affidata alla società Ellegi Consulenza Srl.

◆ **L'erogazione delle rendite**

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita Telemaco ha stipulato apposite convenzioni con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (già Unipol Assicurazioni S.p.A.) e Generali Italia S.p.A. (già Assicurazioni Generali S.p.A.)

b) Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2013 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Le poste patrimoniali del bilancio sono iscritte al valore nominale. Le poste del conto economico sono rappresentate in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica, salvo le eccezioni più avanti evidenziate.

◆ **Investimenti in gestione**

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione ed in particolare: per i titoli esteri il prezzo Last, per i titoli obbligazionari

governativi italiani il prezzo ufficiale MTS e per i titoli azionari il prezzo di riferimento. Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio ufficiale BCE alla data di chiusura dell'esercizio.

◆ Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

◆ Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

◆ Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni acquistate nell'esercizio sono state valutate secondo le disposizioni di cui al decreto legislativo del 27 gennaio 1992 n. 87, vale a dire sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori e fiscali di diretta imputazione e sono esposte al netto degli ammortamenti accumulati. Le immobilizzazioni vengono ammortizzate, in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni, secondo le seguenti aliquote di ammortamento: 33% per le immobilizzazioni immateriali, 25% per le macchine e gli impianti per ufficio e 12,5% per i mobili e gli arredi. Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono svalutate in caso di perdita durevole di valore. Le spese di manutenzione di natura straordinaria vengono capitalizzate e ammortizzate sistematicamente, mentre quelle di natura ordinaria sono rilevate tra gli oneri del periodo.

◆ Crediti e Altre Attività, Debiti e Altre Passività

Sono iscritti a bilancio al valore nominale; in particolare i crediti sono iscritti al valore nominale ed eventualmente svalutati al valore di realizzo.

◆ Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

◆ Trattamento fine rapporto

Si riferisce alle quote di accantonamento maturate, secondo le disposizioni di legge, sulle retribuzioni del personale dipendente del Fondo, non versate alla previdenza complementare.

◆ Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva, dovuta dai fondi a contribuzione definita, è stata calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

◆ Contributi per le prestazioni

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo e da accreditare alle posizioni individuali. In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP, in deroga al principio di competenza e in continuità con l'esercizio precedente, i contributi sono registrati solo se effettivamente incassati, riconciliati ed investiti. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

◆ Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

In questa voce sono iscritti:

- i profitti e le perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi inclusi i risultati delle relative valutazioni;
- il risultato della somma algebrica dei margini, diversi da quelli iniziali, versati dagli organismi di compensazione ovvero introitati dai medesimi a fronte di contratti derivati;
- i premi relativi ad opzioni non esercitate e scadute;
- gli utili e le perdite da realizzi su cambi, le plusvalenze e minusvalenze su cambi e i differenziali su operazioni in prodotti derivati su valute.

◆ Quote d'iscrizione

Sono costituite dalle quote una tantum versate all'atto dell'adesione e registrate solo se effettivamente incassate.

◆ Quote associative

Sono costituite dai contributi destinati alla copertura delle spese di gestione e registrate solo se effettivamente incassate.

◆ Spese per l'esercizio di prerogative individuali

Sono costituite dalle spese per l'esercizio di prerogative individuali applicate, ai sensi dell'art. 7, comma 1, lettera c), dello Statuto del Fondo, e registrate solo se effettivamente incassate.

◆ Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative

La voce comprende il prelievo su base percentuale dal patrimonio di ciascun comparto effettuato ai sensi dell'art. 7, comma 1, lettera b. 2) dello Statuto, a copertura di oneri amministrativi. Tale prelievo viene addebitato e accreditato rispettivamente alla gestione previdenziale e alla gestione amministrativa.

◆ Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce comprende l'eventuale avanzo della gestione amministrativa che non viene direttamente imputato alle singole posizioni degli iscritti ma riscontato e rinviato al successivo esercizio a copertura di spese promozionali e sviluppo del Fondo.

◆ Oneri e proventi

Sono rilevati secondo il principio della competenza.

◆ Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono evidenziati i contributi da ricevere, vale a dire i contributi dichiarati dalle aziende alla data di chiusura dell'esercizio e non incassati.

c) Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti fra le diverse linee di gestione sulla base del numero medio annuo degli aderenti di ciascun comparto.

d) Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno perseguito il fine di evitare discontinuità nel valore della quota. Si è, pertanto, tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

e) Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla COVIP, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione (ultimo giorno di ciascun mese). Il valore unitario della quota è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni suddiviso per il numero delle quote in essere. La determinazione del valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni e, quindi, del valore unitario delle quote viene effettuata con riferimento ai giorni di valorizzazione. Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

f) Compensi agli amministratori e ai sindaci

Compensi organi sociali	2013		2012	
Amministratori	119.510		116.006	
Sindaci	85.217		90.642	
Totale		204.727		206.648

L'importo del compenso agli amministratori e ai sindaci comprende il compenso fisso, i gettoni di presenza e gli oneri fiscali e previdenziali.

g) Personale in servizio

Il personale in servizio si compone di un dirigente e cinque impiegati, in aumento rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'inserimento dal 1/6/2013 di una risorsa nella Funzione Finanza.

Personale in servizio	Medio		al 31 dicembre	
	2013	2012	2013	2012
Dirigenti	1	1	1	1
Impiegati	4,6	4	5	4
Totale	5,6	5	6	5

h) Ulteriori informazioni
Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Il bilancio è stato redatto in euro. Eventuali riclassificazioni, effettuate per una migliore rappresentazione, sono commentate nell'ambito delle singole voci.

Informativa riguardo la partecipazione in Mefop S.p.A.

Telemaco possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55% del capitale, rappresentata da 1.100 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23/12/2000 n. 388 che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. (che ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione attraverso attività di promozione e formazione). Tale partecipazione può essere trasferita ad altri fondi pensione esclusivamente a titolo gratuito. Quanto sopra è rappresentato esclusivamente in Nota Integrativa, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, e in linea con le disposizioni della COVIP.

Switch fra i comparti

Come evidenziato nel "Prospetto di riepilogo dei rendiconti della fase di accumulo dei comparti", nel caso di switch fra comparti del Fondo gli stessi vengono evidenziati, rispettivamente, come contributi o prestazioni nei singoli comparti. A livello di bilancio complessivo, tuttavia, tali valori vengono compensati e, quindi, i contributi e le prestazioni complessive non tengono conto di tali importi.

Rendiconti della fase d'accumulo
Stato patrimoniale

Attività		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
10	Investimenti Diretti	-	-	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-	-
	d) Altri investimenti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	1.311.220.041	1.162.305.653	148.914.388	12,8%
	a) Depositi bancari	60.948.167	310.256.410	(249.308.243)	-80,4%
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	617.414.091	391.512.291	225.901.800	57,7%
	d) Titoli di debito quotati	190.045.660	170.728.064	19.317.596	11,3%
	e) Titoli di capitale quotati	236.959.847	136.992.534	99.967.313	73,0%
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	2.492	-	2.492	100,0%
	h) Quote di O.I.C.R.	181.365.229	140.263.823	41.101.406	29,3%
	i) Opzioni acquistate	-	-	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	12.445.187	10.134.148	2.311.039	22,8%
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	12.039.368	2.418.383	9.620.985	397,8%
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	103	217	(114)	-52,5%
40	Attività della gestione amministrativa	1.755.099	1.578.651	176.448	11,2%
	a) Cassa e depositi bancari	1.726.828	1.532.238	194.590	12,7%
	b) Immobilizzazioni Immateriali	2.239	13.225	(10.986)	-83,1%
	c) Immobilizzazioni materiali	9.918	16.823	(6.905)	-41,0%
	d) Altre attività della gestione amministrativa	16.114	16.365	(251)	-1,5%
50	Crediti d'imposta	-	-	-	-
	Totale Attività	1.312.975.243	1.163.884.521	149.090.722	12,8%
Passività		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
10	Passività della gestione previdenziale	2.142.145	1.690.788	451.357	26,7%
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.142.145	1.690.788	451.357	26,7%
20	Passività della gestione finanziaria	2.573.520	778.066	1.795.454	230,8%
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.573.520	778.066	1.795.454	230,8%
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	103	217	(114)	-52,5%
40	Passività della gestione amministrativa	573.000	565.622	7.378	1,3%
	a) Trattamento fine rapporto	46.076	40.725	5.351	13,1%
	b) Altre passività della gestione amministrativa	452.103	497.389	(45.286)	-9,1%
	c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	74.821	27.508	47.313	172,0%
50	Debiti d'imposta	10.371.559	11.371.356	(999.797)	-8,8%
	Totale Passività	15.660.327	14.406.049	1.254.278	8,7%
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.297.314.916	1.149.478.472	147.836.444	12,9%
	Conti d'ordine	33.834.772	33.472.792	361.980	1,1%

Rendiconti della fase d'accumulo
Conto economico

	2013	2012	Variazioni	
10 Saldo della gestione previdenziale	62.488.002	88.145.978	(25.657.976)	-29,1%
a) Contributi per le prestazioni	125.008.729	132.537.545	(7.528.816)	-5,7%
b) Anticipazioni	(18.491.110)	(15.146.743)	(3.344.367)	22,1%
c) Trasferimenti e riscatti	(39.245.370)	(24.946.795)	(14.298.575)	57,3%
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(4.574.526)	(4.194.822)	(379.704)	9,1%
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
g) Altre variazioni	(209.721)	(103.207)	(106.514)	103,2%
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a) Dividendi	-	-	-	-
b) Utili e perdite da realizzi	-	-	-	-
c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	97.427.367	106.593.785	(9.166.418)	-8,6%
a) Dividendi e interessi	30.011.820	30.219.580	(207.760)	-0,7%
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	67.415.547	76.374.205	(8.958.658)	-11,7%
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	-	-	-	-
40 Oneri di gestione	(1.707.366)	(1.851.558)	144.192	-7,8%
a) Società di gestione	(1.451.970)	(1.625.601)	173.631	-10,7%
b) Banca depositaria	(255.396)	(225.957)	(29.439)	13,0%
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	95.720.001	104.742.227	(9.022.226)	-8,6%
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.489.041	1.437.500	51.541	3,6%
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(396.953)	(392.914)	(4.039)	1,0%
c) Spese generali ed amministrative	(627.194)	(661.068)	33.874	-5,1%
d) Spese per il personale	(399.280)	(386.759)	(12.521)	3,2%
e) Ammortamenti	(17.891)	(17.148)	(743)	4,3%
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	27.098	47.897	(20.799)	-43,4%
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(74.821)	(27.508)	(47.313)	172,0%
70 Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	158.208.003	192.888.205	(34.680.202)	-18,0%
80 Imposta sostitutiva	(10.371.559)	(11.371.356)	999.797	-8,8%
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	147.836.444	181.516.849	(33.680.405)	-18,6%

Prospetto di riepilogo dei rendiconti della fase di accumulo dei comparti

Stato Patrimoniale	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo	Rettifiche da consolidamento	Totale Fondo netto
20 Investimenti in gestione	57.013.775	90.177.261	868.160.045	196.783.996	99.084.964	1.311.220.041	-	1.311.220.041
a) Depositi bancari	2.116.884	2.339.765	35.005.087	17.186.522	4.299.909	60.948.167		60.948.167
c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	49.227.741	40.586.655	470.273.176	45.965.093	11.361.426	617.414.091		617.414.091
d) Titoli di debito quotati	2.060.532	16.935.505	145.378.858	19.581.308	6.089.457	190.045.660		190.045.660
e) Titoli di capitale quotati	-	3.347.067	184.775.293	27.825.012	21.012.475	236.959.847		236.959.847
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	2.492	-	-	2.492		2.492
h) Quote di O.I.C.R.	2.951.841	25.874.435	18.937.602	78.139.345	55.462.006	181.365.229		181.365.229
l) Ratei e risconti attivi	656.442	877.833	9.650.213	1.020.352	240.347	12.445.187		12.445.187
n) Altre attività della gestione finanziaria	335	216.001	4.137.324	7.066.364	619.344	12.039.368		12.039.368
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	103					103		103
40 Attività della gestione amministrativa	88.987	132.894	1.261.077	200.124	72.017	1.755.099	-	1.755.099
a) Cassa e depositi bancari	85.949	130.937	1.243.140	196.478	70.324	1.726.828		1.726.828
b) Immobilizzazioni Immateriali	241	154	1.421	289	134	2.239		2.239
c) Immobilizzazioni materiali	1.066	687	6.292	1.279	594	9.918		9.918
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.731	1.116	10.224	2.078	965	16.114		16.114
50 Crediti d'imposta								
Totale Attività	57.102.865	90.310.155	869.421.122	196.984.120	99.156.981	1.312.975.243	-	1.312.975.243
Passività								
10 Passività della gestione previdenziale	83.965	200.499	1.394.393	337.931	125.357	2.142.145	-	2.142.145
a) Debiti della gestione previdenziale	83.965	200.499	1.394.393	337.931	125.357	2.142.145		2.142.145
20 Passività della gestione finanziaria	39.566	57.531	548.775	1.866.894	60.754	2.573.520	-	2.573.520
e) Altre passività della gestione finanziaria	39.566	57.531	548.775	1.866.894	60.754	2.573.520		2.573.520
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	103					103		103
40 Passività della gestione amministrativa	61.559	39.665	363.570	73.894	34.312	573.000	-	573.000
a) Trattamento fine rapporto	5.307	3.192	29.058	5.844	2.675	46.076		46.076
b) Altre passività della gestione amministrativa	52.074	31.319	285.116	57.343	26.251	452.103		452.103
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.178	5.154	49.396	10.707	5.386	74.821		74.821
50 Debiti d'imposta	184.081	338.483	6.055.025	2.280.049	1.513.921	10.371.559	-	10.371.559
Totale Passività	369.274	636.178	8.361.763	4.558.768	1.734.344	15.660.327	-	15.660.327
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	56.733.591	89.673.977	861.059.359	192.425.352	97.422.637	1.297.314.916	-	1.297.314.916
Conti d'ordine	2.562.713	2.786.462	20.095.351	8.349.759	40.487	33.834.772		33.834.772

Conto economico	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo	Rettifiche da consolidamento	Totale Fondo netto
10 Saldo della gestione previdenziale	6.245.764	6.958.175	30.666.829	12.589.353	6.027.881	62.488.002	-	62.488.002
a) Contributi per le prestazioni	9.513.347	11.136.648	76.409.822	21.730.597	10.533.785	129.324.199	(4.315.470)	125.008.729
b) Anticipazioni	(251.574)	(1.310.752)	(13.646.616)	(2.157.411)	(1.124.757)	(18.491.110)		(18.491.110)
c) Trasferimenti e riscatti	(2.861.545)	(2.801.299)	(28.123.387)	(6.652.166)	(3.122.443)	(43.560.840)	4.315.470	(39.245.370)
e) Erogazioni in forma di capitale	(146.060)	(52.119)	(3.829.779)	(302.718)	(243.850)	(4.574.526)		(4.574.526)
g) Altre variazioni	(8.404)	(4.303)	(143.211)	(28.949)	(14.854)	(209.721)		(209.721)
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.871.240	3.291.144	57.101.196	21.174.716	13.989.071	97.427.367	-	97.427.367
a) Dividendi e interessi	1.384.408	1.930.577	23.315.725	2.533.622	847.488	30.011.820		30.011.820
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	486.832	1.360.567	33.785.471	18.641.094	13.141.583	67.415.547		67.415.547
40 Oneri di gestione	(117.794)	(115.291)	(1.109.812)	(241.640)	(122.829)	(1.707.366)	-	(1.707.366)
a) Società di gestione	(106.667)	(97.549)	(938.951)	(204.535)	(104.268)	(1.451.970)		(1.451.970)
b) Banca depositaria	(11.127)	(17.742)	(170.861)	(37.105)	(18.561)	(255.396)		(255.396)
50 Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	1.753.446	3.175.853	55.991.384	20.933.076	13.866.242	95.720.001	-	95.720.001
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	83.146	102.567	983.025	213.107	107.196	1.489.041		1.489.041
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(22.165)	(27.343)	(262.057)	(56.811)	(28.577)	(396.953)		(396.953)
c) Spese Generali ed Amministrative	(35.022)	(43.202)	(414.056)	(89.762)	(45.152)	(627.194)		(627.194)
d) Spese per il personale	(22.295)	(27.503)	(263.594)	(57.144)	(28.744)	(399.280)		(399.280)
e) Ammortamenti	(999)	(1.232)	(11.811)	(2.561)	(1.288)	(17.891)		(17.891)
g) Oneri e proventi diversi	1.513	1.867	17.889	3.878	1.951	27.098		27.098
h) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	(4.178)	(5.154)	(49.396)	(10.707)	(5.386)	(74.821)		(74.821)
70 Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	7.999.210	10.134.028	86.658.213	33.522.429	19.894.123	158.208.003	-	158.208.003
80 Imposta sostitutiva	(184.081)	(338.483)	(6.055.025)	(2.280.049)	(1.513.921)	(10.371.559)		(10.371.559)
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	7.815.129	9.795.545	80.603.188	31.242.380	18.380.202	147.836.444	-	147.836.444

Le rettifiche da consolidamento si riferiscono, per il conto economico, alla compensazione degli switch intercomparto, neutri per quanto riguarda l'aggregato generale.

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO
STATO PATRIMONIALE
ATTIVITA'
20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione ammontano a 1.311.220.041 Euro e sono così costituiti:

	31/12/2013	31/12/2012
Investimenti in gestione	1.311.220.041	1.162.305.653
Depositi bancari presso Banca Depositaria	1.078.460	822.920
Patrimonio in gestione	1.310.141.581	1.161.482.733

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
57.013.775	90.177.261	868.160.045	196.783.996	99.084.964	1.311.220.041

Depositi bancari presso Banca Depositaria: ammontano a 1.078.460 Euro e sono costituiti dalla liquidità sul conto raccolta e sui conti transitori di comparto, comprensiva dei versamenti pervenuti nel mese di dicembre in via di conferimento ai gestori.

Patrimonio in gestione: ammonta a 1.310.141.581 Euro ed è così ripartito fra i gestori finanziari e per tipologia di investimento.

Patrimonio in gestione	AZIMUT	AXA	BNP	EURIZON	JULIUS BAER	PICTET	STATE STREET	UNIPOL	Totale
Liquidità	15.690.081	5.354.489	2.604.199	552.655	93.855	32.194.500	1.316.870	2.063.058	59.869.707
Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali	-	-	209.463.790	204.666.998	-	-	154.055.562	49.227.741	617.414.091
Titoli di debito quotati	-	178.356.967	1.818.076	-	-	-	7.810.085	2.060.532	190.045.660
Titoli di capitale quotati	71.978.283	-	43.188.688	71.245.724	-	-	50.547.152	-	236.959.847
Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-	2.492	-	2.492
Quote di OICR	-	-	34.094.522	11.477.156	-	45.619.445	87.222.265	2.951.841	181.365.229
Ratei e risconti attivi	-	3.329.853	3.113.896	2.801.393	-	-	2.543.603	656.442	12.445.187
Altre attività della gestione finanziaria	2.734.508	-	39.330	6.065.590	-	1.992.051	1.207.554	335	12.039.368
<i>Crediti per operazioni da regolare</i>	<i>154.427</i>	<i>-</i>	<i>12.077</i>	<i>5.237.754</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>57.826</i>	<i>-</i>	<i>5.462.084</i>
<i>Crediti per operazioni in cambi da regolare</i>	<i>1.034.176</i>	<i>-</i>	<i>27.253</i>	<i>768.884</i>	<i>-</i>	<i>437.685</i>	<i>1.058.017</i>	<i>-</i>	<i>3.326.015</i>
<i>Marginazione su contratti futures</i>	<i>1.545.905</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.554.366</i>	<i>87.380</i>	<i>-</i>	<i>3.187.651</i>
<i>Crediti da gestore finanziario</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>58.952</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4.331</i>	<i>335</i>	<i>63.618</i>
Totale	90.402.872	187.041.309	294.322.501	296.809.516	93.855	79.805.996	304.705.583	56.959.949	1.310.141.581

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Ammontano a 103 Euro e si riferiscono alle garanzie prestate dalla compagnia assicurativa relativamente alle posizioni individuali del comparto Garantito. L'importo è pari alla differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali. Al 31/12/2012 tale importo era pari a 217 Euro.

40. Attività della gestione amministrativa

Le attività della gestione amministrativa sono pari ad Euro 1.755.099 così ripartite:

	31/12/2013	31/12/2012
Attività della gestione amministrativa	1.755.099	1.578.651
a) Cassa e depositi bancari	1.726.828	1.532.238
b) Immobilizzazioni immateriali	2.239	13.225
c) Immobilizzazioni materiali	9.918	16.823
d) Altre attività della gestione amministrativa	16.114	16.365

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
88.987	132.894	1.261.077	200.124	72.017	1.755.099

a) *Cassa e depositi bancari*: comprende il saldo delle disponibilità liquide necessarie alla gestione ordinaria del fondo.

Il deposito denominato "conto spese amministrative" accoglie le disponibilità liquide destinate alla copertura delle spese generali amministrative (quote d'iscrizione una tantum ed associative, spese per l'esercizio di prerogative individuali, sanzioni applicate alle aziende per il ritardato versamento dei contributi).

Il deposito denominato "conto prestazioni" accoglie il controvalore riveniente dal disinvestimento delle quote a seguito di richieste di prestazioni.

	31/12/2013	31/12/2012
Cassa e Depositi Bancari	1.726.828	1.532.238
Cassa contanti	56	246
Depositi bancari	1.723.277	1.517.832
- ICBPI c/spese amministrative	539.704	500.077
- ICBPI c/prestazioni	1.183.573	1.017.755
Carte di credito prepagate	974	1.516
Accrediti da pervenire	2.521	12.644

b) *Immobilizzazioni Immateriali*: il software è stato ammortizzato all'aliquota del 33%. I restanti cespiti sono totalmente ammortizzati.

	31/12/2013	31/12/2012
Immobilizzazioni immateriali	2.239	13.225
Software	2.239	13.225
Saldo iniziale	13.225	17.402
- Costo storico	60.683	53.968
- Ammortamenti precedenti	-47.458	-36.566
Incrementi	-10.986	-4.177
- Costo storico		6.715
- Ammortamento di periodo	-10.986	-10.892
Decrementi	-	-
- Decurtazione Costo storico		
- Dismissione ammortamenti		
Saldo Finale	2.239	13.225
- Costo storico	60.683	60.683
- Ammortamenti	-58.444	-47.458
Marchi, Progettazione, Promozione e sito Web	-	-
Saldo iniziale	-	-
- Costo storico	353.685	353.685
- Ammortamenti precedenti	-353.685	-353.685
Incrementi	-	-
- Costo storico		
- Ammortamento di periodo		
Saldo Finale	-	-
- Costo storico	353.685	353.685
- Ammortamenti	-353.685	-353.685

c) *Immobilizzazioni materiali*: i cespiti sono stati ammortizzati all'aliquota del 25% per il materiale hardware e del 12,5% per i mobili ed arredi.

	31/12/2013		31/12/2012	
Immobilizzazioni materiali		9.918		16.823
Macchine ed impianti per ufficio		8.431		15.039
Saldo iniziale		15.039		15.007
- Costo storico	92.889		89.959	
- Ammortamenti precedenti	-77.850		-74.952	
Incrementi		-6.608		32
- Costo storico			5.990	
- Ammortamento di periodo	-6.608		-5.958	
Decrementi		-		-
- Decurtazione costo storico			-3.060	
- Dismissione ammortamenti			3.060	
Saldo Finale		8.431		15.039
- Costo storico	92.889		92.889	
- Ammortamenti	-84.458		-77.850	
Mobili ed arredi		1.487		1.784
Saldo iniziale		1.784		2.082
- Costo storico	60.864		60.864	
- Ammortamenti	-59.080		-58.782	
Incrementi		-297		-298
- Costo storico				
- Ammortamento di periodo	-297		-298	
Decrementi		-		-
- Decurtazione Costo storico				
- Decurtazione ammortamenti				
Saldo Finale		1.487		1.784

d) *Altre attività della gestione amministrativa.*

Ammontano a 16.114 Euro e comprendono, tra l'altro, i crediti della gestione amministrativa (quali depositi cauzionali relativi all'affitto della sede sociale per 5.007 Euro) e i risconti attivi (relativi, tra l'altro, al premio assicurativo relativo alla Responsabilità Civile degli Amministratori per 4.683 Euro, ai corrispettivi per i servizi MEFOP relativi al primo bimestre 2014 per 2.036 Euro e a prestazioni professionali 3.050 Euro).

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 le Passività della gestione previdenziale ammontano a 2.142.145 Euro e sono costituite esclusivamente da *Debiti della gestione previdenziale*. Tale posta comprende: i contributi riconciliati in attesa d'investimento in quota (525.302 Euro), i contributi non ancora riconciliati o non processati per carenze delle distinte contributive (434.744 Euro), i debiti per riscatti, anticipazioni e trasferimenti in corso di liquidazione (1.182.099 Euro, di cui 443.805 Euro verso gli associati e 738.294 Euro verso l'erario) e che sono stati in massima parte bonificati agli aderenti nel mese di gennaio 2014, mentre le relative imposte sono state versate nei termini di legge.

	31/12/2013		31/12/2012	
Debiti della gestione previdenziale		2.142.145		1.690.788
Contributi riconciliati da investire in quota	525.302		251.409	
Contributi non riconciliati, non processati o da restituire	434.744		426.350	
Prestazioni da liquidare	1.182.099		1.013.029	

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
83.965	200.499	1.394.393	337.931	125.357	2.142.145

20. Passività della gestione finanziaria

Le Passività della gestione finanziaria ammontano a 2.573.520 Euro e sono costituite esclusivamente da *Altre Passività della gestione finanziaria*. Tale posta comprende il debito per la commissione maturata per il servizio di Banca Depositaria, i debiti per le commissioni di pertinenza dei gestori finanziari e i debiti per transazioni effettuate in data anteriore al 31/12/2013 ma con regolamento nei giorni successivi alla data di chiusura del bilancio.

	31/12/2013		31/12/2012	
Passività della gestione finanziaria		2.573.520		778.066
Altre passività della gestione finanziaria		2.573.520		778.066
<i>Commissioni Banca Depositaria</i>	255.396		226.006	
<i>Commissioni Gestori</i>	568.712		552.060	
<i>Operazioni da regolare</i>	1.749.412			

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
39.566	57.531	548.775	1.866.894	60.754	2.573.520

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Ammontano a 103 Euro e si riferiscono alle garanzie di risultato maturate a favore delle posizioni individuali del comparto Garantito. L'importo è pari alla differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali. Al 31/12/2012 tale importo era pari a 217 Euro.

40. Passività della gestione amministrativa

Le Passività della gestione amministrativa sono pari a 573.000 Euro.

Il TFR rappresenta le quote accumulate nel tempo dai dipendenti del Fondo per la quota non versata al Fondo in qualità di aderenti al Fondo stesso.

I debiti verso fornitori si riferiscono a forniture di beni e servizi fatturati ma non ancora pagati. I principali debiti sono verso Servizi Previdenziali per 40 mila Euro e verso la KPMG per 24 mila Euro.

I debiti verso fornitori per fatture da ricevere si riferiscono ad accertamenti per forniture di beni e servizi non ancora fatturati ma di competenza dell'esercizio in esame. I principali debiti sono verso Servizi Previdenziali per 61 mila Euro per le attività di service amministrativo del quarto trimestre.

I debiti verso dipendenti per retribuzioni da liquidare comprendono anche i ratei maturati delle retribuzioni differite.

I debiti verso l'erario e gli enti previdenziali, costituiti da trattenute da sostituto d'imposta ed oneri contributivi, sono stati regolarmente versati nel 2014 nei termini di legge.

I debiti verso amministratori e sindaci rappresentano il residuo debito verso gli stessi a titolo di emolumenti e rimborsi spese.

I ratei passivi accolgono le stime di spese di competenza dell'esercizio in esame ma non ancora formalizzate.

Il risconto contributi per copertura oneri amministrativi si riferisce all'avanzo della gestione amministrativa, rinviato all'esercizio futuro a copertura delle spese di promozione e sviluppo del Fondo.

		31/12/2013		31/12/2012	
	Passività della gestione amministrativa		573.000		565.622
a)	Trattamento fine rapporto		46.076		40.725
b)	Altre passività della gestione amm.va		452.103		497.388
	<i>Debiti verso Fornitori</i>	93.724		40.658	
	<i>Debiti verso fornitori per fatture da ricevere</i>	117.843		170.687	
	<i>Debiti verso dipendenti per retribuzioni da liquidare</i>	87.629		87.350	
	<i>Debiti verso l'erario</i>	27.945		24.300	
	<i>Debiti verso enti previdenziali</i>	36.897		27.979	
	<i>Debiti verso amm.ri e sindaci</i>	88.065		127.366	
	<i>Altri debiti</i>	-		0	
	<i>Ratei passivi</i>			19.048	
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		74.821		27.509

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
61.559	39.665	363.570	73.894	34.312	573.000

50. Debiti d'imposta

Presenta un saldo a debito di 10.371.599 e rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva. L'imposta sostitutiva è stata calcolata secondo quanto indicato nei criteri di bilancio.

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
184.081	338.483	6.055.025	2.280.049	1.513.921	10.371.559

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta ad 1.297.314.916 Euro con un incremento pari ad 147.836.444 Euro rispetto al 31.12.2012, corrispondente alla variazione netta del Conto Economico.

Ripartizione per linee d'investimento

Esercizio	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
2013	56.733.591	89.673.977	861.059.359	192.425.352	97.422.637	1.297.314.916
2012	48.918.462	79.878.432	780.456.171	161.182.972	79.042.435	1.149.478.472

CONTI D'ORDINE

Come indicato nei criteri di bilancio, la voce comprende:

- o i contributi dichiarati dalle aziende nei primi mesi del 2014, aventi competenza quarto trimestre 2013 e periodi precedenti, e versati nei primi mesi del 2014 (33,3 milioni di Euro)
- o i contributi dichiarati dalle aziende al 31/12/2013 e non versati (0,37 mila Euro)
- o gli importi dovuti dal Fondo di Garanzia INPS e non versati (0,16 mila Euro).

Conti d'ordine	31/12/2013	31/12/2012
Contributi da ricevere	33.834.772	33.472.792

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
2.562.713	2.786.462	20.095.351	8.349.759	40.487	33.834.772

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Il saldo della gestione previdenziale è pari a 62.488.002 Euro ed è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

		2013	2012
Saldo della gestione previdenziale		62.488.002	88.145.978
a)	Contributi per le prestazioni	125.008.729	132.537.545
	- Contributi datore di lavoro	19.873.819	22.281.048
	- Contributi lavoratori	22.803.692	25.085.990
	- Trattamento di Fine Rapporto	81.261.856	83.296.560
	- Trasferimenti in entrata	1.069.362	1.873.947
b)	Anticipazioni	-18.491.110	-15.146.743
c)	Trasferimenti e riscatti	-39.245.370	-24.946.795
	- Riscatti	-35.781.132	-22.269.642
	- Trasferimenti in uscita	-3.464.238	-2.677.153
e)	Erogazioni in forma di capitale	-4.574.526	-4.194.822
g)	Altre variazioni	-209.721	-103.207
	- Spese esercizio prerogative individuali ex art.7 Statuto	-28.610	-24.717
	- Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative	-198.848	-105.448
	- Incremento patrimonio da avanzo gestione amministrativa	17.737	26.958

Informazioni sugli switch intercomparto

	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
Switch in	350.300	1.297.036	1.160.575	1.012.606	494.953	4.315.470
Switch out	-677.541	-322.631	-998.387	-1.163.835	-1.153.076	-4.315.470
Saldo	-327.241	974.405	162.188	-151.229	-658.123	0

Ripartizione per linee d'investimento

Comparti	Incrementi		Decrementi				Totale Fondo	
	Contributi e Trasferimenti	Switch	Riscatti e Trasferimenti	Anticipazioni	Erogazioni in c/capitale	Altre variazioni		Switch
Garantito (White)	9.163.047	350.300	-2.150.950	-251.574	-179.114	-8.404	-677.541	6.245.764
Conservativo (Blue)	9.839.612	1.297.036	-2.478.668	-1.310.752	-52.119	-14.303	-322.631	6.958.175
Prudente (Green)	75.249.247	1.160.575	-27.109.565	-13.646.616	-3.845.214	-143.211	-998.387	30.666.829
Bilanciato (Yellow)	20.717.991	1.012.606	-5.488.901	-2.157.411	-302.148	-28.949	-1.163.835	12.589.353
Crescita (Orange)	10.038.832	494.953	-1.970.604	-1.124.757	-242.613	-14.854	-1.153.076	6.027.881
Totale	125.008.729	4.315.470	-39.198.688	-18.491.110	-4.621.208	-209.721	-4.315.470	62.488.002

a) Contributi per le prestazioni

I contributi ammontano complessivamente a 125.008.729 Euro (al netto degli switch tra comparti) in diminuzione di 7,5 milioni di Euro rispetto al 2012. La voce comprende i contributi incassati, riconciliati e investiti nell'esercizio a fronte dei quali il fondo pensione emette e assegna a ciascun iscritto un numero di quote pari all'importo del versamento suddiviso per il valore unitario della quota determinato con riferimento al giorno di valorizzazione successivo a quello in cui i contributi sono considerati disponibili per la valorizzazione.

b) Anticipazioni

Le richieste di anticipazioni erogate nel corso dell'esercizio ammontano complessivamente a 18.491.110 Euro. Rispetto allo scorso esercizio si rileva un incremento di circa 3,3 milioni di Euro.

c) Trasferimenti e riscatti

Le richieste di trasferimento e riscatto liquidate nel 2013 ammontano complessivamente a 39.245.370 Euro con un incremento di circa 14,3 milioni di Euro rispetto al 2012. Comprendono i contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, per il raggiungimento dell'età pensionabile o per il venir meno del requisito di associato, e di trasferimento della posizione maturata presso altri Fondi.

d) Erogazioni in forma di capitale

Ammontano a 4.574.526 Euro e comprendono le prestazioni erogate agli aderenti che hanno perso il requisito di adesione a seguito di pensionamento.

g) Altre variazioni

Ammontano a 209.721 Euro e comprendono l'addebito delle spese a carico degli aderenti per l'esercizio delle prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto (anticipazioni, switch e pratiche con cessione del quinto) per 28.610 Euro, il prelievo su base percentuale dal patrimonio dei singoli comparti (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura delle spese amministrative per 198.848 Euro e l'attribuzione al patrimonio dei singoli comparti con il valore quota del 30/4/2013, così come deliberato dall'Assemblea del 30/4/2013, dell'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio 2012 per l'importo di 17.737 Euro eccedente l'ammontare delle quote di iscrizione incassate nel 2012.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta presenta un saldo positivo di 97.427.367 Euro che rappresenta la somma algebrica tra gli interessi/dividendi maturati o incassati e i profitti/perdite sui titoli. Rispetto al 2012 il risultato di tale gestione è in diminuzione di 9,2 milioni di Euro.

	2013	2012
Risultato della gestione finanziaria indiretta	97.427.367	106.593.785
a) Dividendi ed interessi	30.011.820	30.219.580
- Su depositi bancari	50.487,00	107.788,00
- Su titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	18.711.728,00	16.647.034,00
- Su titoli di debito quotati	6.661.667,00	7.080.011,00
- Su titoli di capitale quotati	4.411.635,00	6.000.256,00
- Su titoli di capitale non quotati	0,00	16.821,00
- Su Quote O.I.C.R.	176.303,00	367.670,00
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	67.415.547	76.374.205
Plus/Minus da valutazione	38.688.042	45.087.495
- Cambi	-8.103.917	4.853.011
- Su titoli emessi da Stati e Organismi Internazionali	-5.385.358	12.431.761
- Su titoli di debito quotati	-373.368	9.514.179
- Su titoli di capitale quotati	34.880.052	13.522.430
- Su titoli di capitale non quotati	292	0
- Su Quote O.I.C.R.	17.670.341	4.766.114
Plus/Minus realizzate	27.079.823	31.472.884
- Cambi	8.295.812	-5.548.578
- Su titoli emessi da Stati e Organismi Internazionali	-2.559.644	7.243.413
- Su titoli di debito quotati	-1.970.705	8.291.737
- Su titoli di capitale quotati	9.093.952	14.719.483
- Su titoli di debito non quotati	0	230
- Su Quote O.I.C.R.	14.220.408	6.766.599
Plus/Minus su derivati	1.652.051	-19.450
Retrocessioni commissioni su OICR	513.267	279.670
Commissioni di negoziazione	-582.867	-667.881
Altri proventi e oneri	65.231	221.487

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
1.871.240	3.291.144	57.101.196	21.174.716	13.989.071	97.427.367

40. Oneri di gestione

Ammontano a 1.707.366 Euro e sono composti dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni per la gestione finanziaria. L'importo comprende commissioni di incentivo ai gestori finanziari per 3.265 Euro.

Si segnala che dal 1° gennaio 2014 è stato ridotto allo 0,0175% del patrimonio il corrispettivo annuo dei servizi di Banca Depositaria.

Si segnala, inoltre, il 17/12/2013 l'Agenzia delle Entrate ha emanato la Risoluzione 97/E con la quale ha assoggettato ad IVA i servizi di controllo e di sorveglianza resi dalle banche depositarie alle SGR per conto degli OICR dalle stesse istituiti, determinando la quota rappresentativa di tali servizi nella misura del 28,3% del corrispettivo complessivo, al netto della parte riferibile alla custodia e amministrazione già assoggettata ad IVA. In considerazione della mancata menzione dei fondi pensione nella citata risoluzione 97/E, della posizione espressa da Assofondipensione sulla non applicabilità della stessa ai fondi pensione e della non significatività degli importi, si è ritenuto di non accertare il maggior onere.

		2013	2012
	Oneri di gestione		-1.707.366
a)	Società di gestione		-1.451.970
	AMUNDI	-31.545	-55.597
	ANIMA	-192	-406.054
	AXA	-274.801	-464.585
	AZIMUT	-26.710	0
	BNP	-276.421	0
	EURIZON	-250.332	0
	GROUPAMA	0	-26.729
	KAIROS JULIUS BAER	-83.279	-68.315
	PICTET	-52.050	0
	PIONEER	0	-29.262
	STATE STREET	-349.973	-485.908
	UNIPOL	-106.667	-89.151
b)	Banca Depositaria		-255.396
			-225.957

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
117.794	115.291	1.109.812	241.640	122.829	1.707.366

50. Margine della gestione finanziaria

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 95.720.001 Euro, dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

		2013	2012
	Margine della gestione finanziaria		95.720.001
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	97.427.367	106.593.785
40	Oneri di Gestione	-1.707.366	-1.851.558

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
1.753.446	3.175.853	55.991.384	20.933.076	13.866.242	95.720.001

60. Saldo della gestione amministrativa

La gestione amministrativa chiude con un saldo in pareggio, determinato dalle seguenti poste economiche:

		2013	2012
Saldo della gestione amministrativa			-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.489.041	1.437.500
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-396.953	-392.914
c)	Spese generali ed amministrative	-627.194	-661.068
d)	Spese per il personale	-399.280	-386.759
e)	Ammortamenti	-17.891	-17.148
g)	Oneri e proventi diversi	27.098	47.897
h)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-74.821	-27.508

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
-	-	-	-	-	-

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Ammontano a 1.489.041 Euro e comprendono le quote d'iscrizione, le quote associative, le spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto, il prelievo su base percentuale dal patrimonio dei singoli comparti (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura delle spese amministrative e addebitato al precedente punto 10 "Saldo della Gestione Previdenziale", e l'utilizzo del risconto dei contributi rivenienti da precedenti esercizi.

		2013	2012
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi		1.489.041	1.437.500
	Quote d'iscrizione	3.482	9.771
	Quote associative	1.248.510	1.278.002
	Spese per esercizio prerogative individuali ex art 7 Statuto	28.430	24.717
	Copertura delle spese amministrative mediante prelievo da patrimonio	198.848	105.448
	Risconti dei contributi rivenienti da precedenti esercizi	9.771	19.562

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
83.146	102.567	983.025	213.107	107.196	1.489.041

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi.

Ammontano a 396.953 Euro e comprendono i costi sostenuti per i servizi prestati da terzi come da dettaglio sotto riportato.

	2013	2012
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-396.953	-392.914
Service amministrativo	-295.142	-301.231
Consulenza del Lavoro	-4.590	-4.937
Società di revisione	-31.500	-35.443
Controllo gestione finanziaria	-39.029	-24.683
Controllo interno	-26.692	-26.620

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
-22.165	-27.343	-262.057	-56.811	-28.577	-396.953

c) Spese generali ed amministrative

Ammontano a 627.194 con un decremento (33.874 Euro) rispetto al 2012.

	2013	2012
Spese generali ed amministrative	-627.194	-661.068
Emolumenti organi sociali	-204.727	-206.648
Altre spese organi sociali	-81.118	-81.181
Acquisto beni e servizi	-40.500	-37.283
Fitti e canoni diversi	-49.294	-48.512
Utenze	-19.491	-17.094
Consulenze e prestazioni professionali	-23.828	-47.207
Spese per spedizioni e postali	-73.572	-73.320
Altre spese generali ed amministrative	-22.537	-27.412
Contributo di vigilanza Covip	-65.976	-67.401
Spese promozionali	-46.151	-55.010

- Emolumenti Organi sociali: comprende i compensi agli organi sociali per compenso fisso, gettoni di presenza ed oneri fiscali e previdenziali.
- Altre spese organi sociali: comprende i rimborsi spese di viaggio e trasferte, i premi assicurativi e le spese per la tenuta dell'Assemblea dei Delegati.
- Acquisti beni e servizi: comprende le spese per servizi Mefop, per manutenzioni hardware e software e per locazioni macchine d'ufficio.
- Fitti e canoni diversi: include il costo per la locazione e gestione della sede sociale.
- Utenze: comprende le spese per canoni e consumi delle utenze telefoniche, collegamenti internet ed energia.
- Consulenze e prestazioni professionali: si riferiscono principalmente alle consulenze legali e fiscali e all'assistenza per adempimenti privacy e sicurezza.
- Spese per spedizioni e postali: in massima parte costituite dai costi relativi alla spedizione della rendicontazione annuale agli iscritti.
- Altre spese generali ed amministrative: comprendono le spese per funzionamento fondo, per quota associativa Assofondipensione e per materiale tipografico.
- Contributo di vigilanza COVIP: sostanzialmente in linea all'esercizio 2012.
- Spese promozionali: inerenti le pubblicazioni pubblicitarie su periodici, la redazione del Bilancio Sociale e la manutenzione del sito WEB.

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
-35.022	-43.202	-414.056	-89.762	-45.152	-627.194

d) Spese per il personale

Ammontano a 399.280 Euro. Nella voce "Altri costi del personale" sono compresi i costi per buoni pasto e assistenza sanitaria.

	2013		2012	
Spese per il personale		-399.280		-386.759
Personale dipendente	-373.777		-330.970	
Altri costi del personale	-25.503		-22.850	
Personale distaccato	0		-32.939	

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
-22.295	-27.503	-263.594	-57.144	-28.744	-399.280

Al 31 dicembre 2013 risultano in forza al Fondo sei lavoratori dipendenti, di cui uno con qualifica dirigenziale e cinque con qualifica impiegatizia, di cui una inserita dal 1/6/2013 nella Funzione Finanza.

La tabella sottostante riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Categoria	2013	2012
Dirigenti	1,0	1,0
Impiegati	4,6	4,0
Totale	5,6	5,0

e) Ammortamenti

Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano ad Euro 17.892 Euro. Come illustrato nel paragrafo relativo ai criteri di bilancio, i beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati all'aliquota del 33% per il software, del 12,5% per i mobili e arredi e al 25% per il materiale hardware.

	2013		2012	
Ammortamenti		-17.891		-17.148
Beni Materiali		-6.905		-6.256
- Mobili ed arredi	-297		-298	
- Macchine impianti per ufficio ed apparecchiature TLC	-6.608		-5.958	
Beni immateriali		-10.986		-10.892
- Software	-10.986		-10.892	

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
-999	-1.232	-11.811	-2.561	-1.288	-17.891

g) Oneri e proventi diversi

Presentano un saldo positivo per 27.099 Euro e comprendono gli interessi attivi maturati sul conto raccolta, sul conto prestazioni e sul conto spese amministrative in essere presso la Banca Depositaria, le spese e commissioni bancarie addebitati sugli stessi, le sanzioni comminate alle aziende per ritardato versamento dei contributi e gli oneri e i proventi straordinari.

	2013		2012	
Oneri e proventi diversi		27.098		47.897
Oneri e proventi bancari		6.775		31.621
- <i>Interessi attivi</i>	7.114		31.640	
- <i>Spese ed oneri</i>	-339		-19	
Oneri e proventi diversi		8.513		4.592
- <i>Sanzioni all'aziende per ritardati versamenti</i>	8.513		4.597	
- <i>Sanzioni</i>			- 5,0	
Oneri e proventi straordinari		11.810		11.684
- <i>Sopravvenienze passive</i>				
- <i>Sopravvenienze attive</i>	11.865		11.731	
- <i>Abbuoni ed arrotondamenti</i>	-55		-47	

Ripartizione per linee d'investimento

Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
1.513	1.867	17.889	3.878	1.951	27.098

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce ammonta a 74.821 Euro e rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa rinviato all'esercizio futuro a copertura di spese promozionali e sviluppo del Fondo.

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

L'attivo netto destinato alle prestazioni al lordo dell'imposta sostitutiva presenta una variazione positiva per 158.208.003 Euro, come risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte		158.208.003		192.888.205
10 Saldo della gestione previdenziale	62.488.002		88.145.978	
50 Margine della gestione finanziaria	95.720.001		104.742.227	
60 Saldo della gestione amministrativa	-		-	

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è pari complessivamente a 10.371.559 Euro. Il calcolo viene effettuato per singola linea d'investimento e quindi i relativi prospetti sono riportati nei rendiconti dei singoli comparti.

Esercizio	Garantito (White)	Conservativo (Blue)	Prudente (Green)	Bilanciato (Yellow)	Crescita (Orange)	Totale Fondo
2013	-184.081	-338.483	-6.055.025	-2.280.049	-1.513.921	-10.371.559
2012	-318.377	-718.081	-7.739.944	-1.695.673	-899.281	-11.371.356

**Rendiconti della fase di accumulo dei comparti
Linea di investimento Comparto Garantito**
Fase d'accumulo
Stato patrimoniale

Attività		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
10	Investimenti Diretti	-	-	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-	-
	d) Altri investimenti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	57.013.775	49.296.585	7.717.190	15,7%
	a) Depositi bancari	2.116.884	8.061.923	(5.945.039)	-73,7%
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	49.227.741	35.676.442	13.551.299	38,0%
	d) Titoli di debito quotati	2.060.532	2.688.100	(627.568)	-23,3%
	e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	2.951.841	2.323.371	628.470	27,0%
	i) Opzioni acquistate	-	-	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	656.442	546.505	109.937	20,1%
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	335	244	91	37,3%
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	103	217	(114)	-52,5%
40	Attività della gestione amministrativa	88.987	88.775	212	0,2%
	a) Cassa e depositi bancari	85.949	83.844	2.105	2,5%
	b) Immobilizzazioni Immateriali	241	1.405	(1.164)	-82,8%
	c) Immobilizzazioni materiali	1.066	1.787	(721)	-40,3%
	d) Altre attività della gestione amministrativa	1.731	1.739	(8)	-0,5%
50	Crediti d'imposta	-	-	-	-
	Totale Attività	57.102.865	49.385.577	7.717.288	15,6%
Passività		31/12/2013	31/12/2012		
10	Passività della gestione previdenziale	83.965	54.649	29.316	53,6%
	a) Debiti della gestione previdenziale	83.965	54.649	29.316	53,6%
20	Passività della gestione finanziaria	39.566	33.778	5.788	17,1%
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	39.566	33.778	5.788	17,1%
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	103	217	(114)	-52,5%
40	Passività della gestione amministrativa	61.559	60.094	1.465	2,4%
	a) Trattamento fine rapporto	5.307	4.327	980	22,6%
	b) Altre passività della gestione amministrativa	52.074	54.250	(2.176)	-4,0%
	c) Risconto contribuiti per copertura oneri amministrativi	4.178	1.517	2.661	175,4%
50	Debiti d'imposta	184.081	318.377	(134.296)	-42,2%
	Totale Passività	369.274	467.115	(97.841)	-20,9%
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	56.733.591	48.918.462	7.815.129	16,0%
	Conti d'ordine	2.562.713	2.565.892	(3.179)	-0,1%

Fase d'accumulo

Conto economico		2013	2012	Variazioni	
10	Saldo della gestione previdenziale	6.245.764	7.830.085	(1.584.321)	-20,2%
	a) Contributi per le prestazioni	9.513.347	10.519.949	(1.006.602)	-9,6%
	b) Anticipazioni	(251.574)	(195.099)	(56.475)	28,9%
	c) Trasferimenti e riscatti	(2.861.545)	(2.373.885)	(487.660)	20,5%
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	(146.060)	(118.337)	(27.723)	23,4%
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
	g) Altre variazioni	(8.404)	(2.543)	(5.861)	230,5%
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
	a) Dividendi	-	-	-	-
	b) Utili e perdite da realizzi	-	-	-	-
	c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.871.240	3.063.585	(1.192.345)	-38,9%
	a) Dividendi e interessi	1.384.408	1.372.895	11.513	0,8%
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	486.832	1.690.690	(1.203.858)	-71,2%
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	(117.794)	(98.554)	(19.240)	19,5%
	a) Società di gestione	(106.667)	(89.151)	(17.516)	19,6%
	b) Banca depositaria	(11.127)	(9.403)	(1.724)	18,3%
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	1.753.446	2.965.031	(1.211.585)	-40,9%
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	83.146	74.121	9.025	12,2%
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(22.165)	(21.078)	(1.087)	5,2%
	c) Spese generali ed amministrative	(35.022)	(32.428)	(2.594)	8,0%
	d) Spese per il personale	(22.295)	(20.748)	(1.547)	7,5%
	e) Ammortamenti	(999)	(920)	(79)	8,6%
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	1.513	2.570	(1.057)	-41,1%
	h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(4.178)	(1.517)	(2.661)	175,4%
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	7.999.210	10.795.116	(2.795.906)	-25,9%
80	Imposta sostitutiva	(184.081)	(318.377)	134.296	-42,2%
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	7.815.129	10.476.739	(2.661.610)	-25,4%

NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.119.855,477	48.918.462
Quote emesse	788.363,619	9.513.347
Quote annullate	-270.513,528	-3.259.979
Quote in essere alla fine dell'esercizio	4.637.705,568	56.733.591

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è calcolato in base al valore della quota al 31 dicembre, pertanto tale valore non corrisponde alla somma algebrica delle cifre esposte nel presente prospetto.

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2013 è di Euro 11,873 mentre quello finale al 31 dicembre 2013 è di Euro 12,233 con un incremento del 3,0%.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio o acquisiti per trasferimento da altri fondi e l'ammontare delle prestazioni liquidate.

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Prospetto quota al 31/12/13
ATTIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Investimenti Diretti		-
Investimenti in gestione		57.013.775
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		103
Attività delle gestione amministrativa		88.987
Proventi maturati e non riscossi		-
Totale Attività fase di accumulo		57.102.865

PASSIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Passività della gestione previdenziale		83.965
Passività della gestione finanziaria		39.566
Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		103
Passività della gestione amministrativa		61.559
Oneri maturati e non liquidati		184.081
Totale Passività fase di accumulo		369.274
Attivo netto destinato alle prestazioni		56.733.591
Numero delle quote in essere		4.637.705,568
Valore unitario della quota		12,233

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO
STATO PATRIMONIALE
ATTIVITA'
20. Investimenti in gestione

Le risorse del Comparto sono state affidate in gestione nel 2013 a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (già Unipol Assicurazioni), con delega a JP Morgan AM per la componente azionaria.

Gli investimenti in gestione ammontano a 57.013.775 Euro e sono così costituiti:

	31/12/2013		31/12/2012	
Investimenti in gestione		57.013.775		49.296.585
Depositi bancari presso Banca Depositaria	6.971		8.959	
Accrediti/addebiti da pervenire da conto raccolta	25.134		22.871	
Compensazione verso altri comparti	21.721		-8.663	
Patrimonio in gestione	56.959.949		49.273.418	

Informazioni relative al patrimonio in gestione

Tipologia	
Liquidità	2.063.058
Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali	49.227.741
Titoli di debito quotati	2.060.532
Quote di OICR	2.951.841
Ratei e risconti attivi	656.442
Altre attività della gestione finanziaria	335
<i>Crediti da gestore finanziario</i>	<i>335</i>
Totale	56.959.949

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività (pari a € 57.102.865).

	Tipologia	Denominazione	Codice ISIN	Valore mercato al 31/12/13	% Attività
1	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,25% 2/15	IT0003719918	9.319.410	16,3%
2	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 4,5 07/15/15	IT0004840788	5.774.450	10,1%
3	Titoli di Stato o Org. int	BUNDESSCHATZANW 0 12/12/14	DE0001137404	4.993.250	8,7%
4	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 3,75 04/15/16	IT0004712748	4.725.900	8,3%
5	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 3,75% 10/15	ES00000123P9	3.124.500	5,5%
6	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 07/15	ES00000123L8	3.124.440	5,5%
7	Titoli di Stato o Org. int	EUROPEAN INV T 01/15 TV	XS0439139998	3.006.000	5,3%
8	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4% 7/16	DE0001135309	2.730.375	4,8%
9	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,25% 8/14	IT0003618383	2.192.162	3,8%
10	Titoli di Stato o Org. int	BRD 2,5% 2/15	DE0001141562	2.053.900	3,6%
11	Quote di OICR	JPMORGAN F-EUROLAND	LU0143811635	1.740.999	3,0%
12	Quote di OICR	CSETF ON MSCI USA	IE00B52SFT06	1.210.842	2,1%
13	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4,75 % 7/34	DE0001135226	658.250	1,2%
14	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,5% 3/20	IT0004536949	528.500	0,9%
15	Titoli di Stato o Org. int	EUROPEAN INV BK FL 07/16	XS0618580590	500.650	0,9%
16	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5,5% 11/22	IT0004848831	450.200	0,8%
17	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,75% 6/17	IT0004820426	432.640	0,8%
18	Titoli di Stato o Org. int	FRA 3,5% 4/26	FR0010916924	428.720	0,8%
19	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 3,5 06/01/18	IT0004907843	416.000	0,7%
20	Titoli di Stato o Org. int	BTP 05/31 6%	IT0001444378	407.813	0,7%
21	Titoli di debito quotati	BANCA CARIGE 3,75% 11/16	IT0004548464	404.520	0,7%
22	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE O.A.T. 1,75 05/25/23	FR0011486067	378.800	0,7%
23	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 9/40	IT0004532559	357.490	0,6%
24	Titoli di Stato o Org. int	BUND4,25%7/18	DE0001135358	345.465	0,6%
25	Titoli di Stato o Org. int	FRA.4,25% 10/17	FR0010517417	338.160	0,6%
26	Titoli di debito quotati	NORTHERN 4,125% 03/17	XS0293187273	329.640	0,6%
27	Titoli di debito quotati	CIE IN FONC 3,375% 01/16	FR0010271148	316.950	0,6%
28	Titoli di Stato o Org. int	SPANISH GOV T 3,3 07/30/16	ES00000123W5	310.590	0,5%
29	Titoli di debito quotati	GE CAP EUR 06/17 TV	XS0626808223	302.310	0,5%
30	Titoli di Stato o Org. int	FRA.5,75%10/32	FR0000187635	273.700	0,5%
31	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 4,35% 3/19	AT0000A08968	231.520	0,4%
32	Titoli di Stato o Org. int	BELG.4,25%3/41	BE0000320292	227.540	0,4%
33	Titoli di Stato o Org. int	BRD 3,25 07/04/21	DE0001135440	224.620	0,4%
34	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT3,5%04/20	FR0010854182	222.760	0,4%
35	Titoli di debito quotati	ATLAN.5,625% 5/16	XS0427290357	219.480	0,4%
36	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4,5% 01/18	ES00000123Q7	215.080	0,4%
37	Titoli di debito quotati	IBERDROLA 3,5% 6/15	XS0222372178	207.440	0,4%
38	Titoli di Stato o Org. int	BEI 2,5% 7/15	XS0495347287	206.760	0,4%
39	Titoli di Stato o Org. int	BRD 2 08/15/23	DE0001102325	200.920	0,4%
40	Titoli di debito quotati	MORGAN STANLEY TV 01/17	XS0282583722	197.160	0,3%
41	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,4% 01/23	ES00000123U9	165.015	0,3%
42	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 4,15% 3/37	AT0000A04967	119.950	0,2%
43	Titoli di Stato o Org. int	BELGIAN 0325 4,25 09/28/22	BE0000325341	114.640	0,2%
44	Titoli di Stato o Org. int	FRA 3,75% 10/19	FR0010776161	112.690	0,2%
45	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 3,5% 9/21	AT0000A001X2	111.633	0,2%
46	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4,3% 10/19	ES00000121O6	106.590	0,2%
47	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4,7%7/41	ES00000121S7	96.658	0,2%
48	Titoli di debito quotati	KBC 3,875% 3/15	XS0498962124	83.032	0,1%

Informazioni sulle operazioni in corso di regolamento

Non ci sono operazioni in corso di regolamento al 31.12.2013.

Informazioni su contratti derivati

Non ci sono posizioni aperte al 31.12.2013 in futures o per copertura rischio di cambio.

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Area geografica	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Totale
Liquidità	2.063.058				2.063.058
Titoli di Stato ed Org/debito quotati	25.228.565	25.862.548	197.160		51.288.273
Quote OICR	121.794	1.619.205	1.210.842		2.951.841
Subtotale	27.413.417	27.481.753	1.408.002	-	56.303.172
Ratei e risconti attivi	376.735	279.434	273		656.442
Altre attività della gestione finanziaria	335	-	-		335
Totale	27.790.487	27.761.187	1.408.275	-	56.959.949

Informazioni sulla composizione in valuta degli investimenti

Nella tabella sottostante sono dettagliati i valori in Euro degli investimenti secondo la valuta utilizzata. Per le quote relative agli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito denominati per brevità OICR) è evidenziata la composizione dell'investimento. Non sono state effettuate operazioni di copertura rischio di cambio.

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Quote OICR	Depositi Bancari	Totale
Euro	49.227.741	2.060.532	-	2.951.841	2.063.058	56.303.172
Altre divise						-
Totale	49.227.741	2.060.532	-	2.951.841	2.063.058	56.303.172

Informazioni sulla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie

La durata media del portafoglio è pari a 2,27. La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Tipologia	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,96	2,63	
Titoli di debito quotati	2,52	1,72	0,04
Duration del portafoglio		2,27	

Informazioni sugli investimenti in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione o ai gruppi dei gestori finanziari

Alla data del 31/12/2013 risultano in essere le seguenti posizioni:

Gestore	Asset class	Codice ISIN	Divisa	Descrizione Titolo	Valore Nominale al 31/12/13	Valore Mercato al 31/12/13	Tipologia Conflitto
Unipol	OICR	LU0143811635	EUR	JPMORGAN F-EUROLAND	187.810	1.740.999	Emittente Gruppo Gestore

Operazioni in pronti contro termine

Non risultano operazioni in pronti contro termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologie

Tipologia	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	47.145.546	33.898.135	81.043.681
Titoli di debito quotati	746.690	860.286	1.606.976
Quote di OICR	740.322	804.875	1.545.197
Totale	48.632.558	35.563.296	84.195.854

Informazioni sulle commissioni di negoziazione

Tipologia	Comm.su Acquisti	Comm.su vendite	Totale comm.ni	CTV acquisti e vendite	% su volume negoziato
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	-	-	-	81.043.681	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	1.606.976	-
Quote di OICR	-	-	-	1.545.197	-
Totale	-	-	-	84.195.854	-

Ratei e risconti attivi

La voce Ratei e risconti attivi (Euro 656.442) è composta dai redditi maturati sui titoli obbligazionari in portafoglio alla data del 31/12/2013.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato prestate dalla compagnia assicurativa alla data del 31 dicembre 2013 ammontano a 103 Euro.

40. Attività della gestione amministrativa

Alla data del 31 dicembre 2013 le attività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 88.987 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 le Passività della gestione previdenziale sono pari a 83.965 Euro e sono costituite esclusivamente da *Debiti della gestione previdenziale*. Tale posta comprende: i contributi riconciliati in attesa di investimento in quota (31.403 Euro), i contributi non ancora riconciliati o non processati per carenze delle distinte contributive (25.134 Euro) e i debiti per prestazioni da liquidare (27.428 Euro).

	31/12/2013		31/12/2012	
Debiti della gestione previdenziale		83.965		54.649
Contributi riconciliati da investire in quota	31.403		3.097	
Contributi non riconciliati	25.134		22.871	
Prestazioni da liquidare	27.428		28.681	

20. Passività della gestione finanziaria

Ammontano a 29.566 Euro e sono costituite dalla commissione maturata per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni di gestione maturate per la gestione finanziaria.

	31/12/2013		31/12/2012	
Passività della gestione finanziaria		39.566		33.778
Commissioni Banca Depositaria	11.127		9.405	
Commissioni Gestori	28.439		24.373	
Operazioni da regolare	-		-	

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

L'ammontare delle garanzie di risultato maturate a favore delle posizioni individuali alla data del 31 dicembre 2013 ammontano a 103 Euro.

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 le passività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 61.559 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta ad Euro 56.733.591 con un incremento di Euro 7.815.129 rispetto al 31.12.2012.

CONTI D'ORDINE

Per quanto riguarda la posta relativa ai conti d'ordine si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

	31/12/2013	31/12/2012
Contributi da ricevere	2.562.713	2.565.892
Totale Conti d'ordine	2.562.713	2.565.892

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione previdenziale è pari a 6.245.764 Euro. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	2013	2012
Saldo della gestione previdenziale	6.245.764	7.830.085
a) Contributi per le prestazioni	9.513.347	10.519.949
- Contributi datore di lavoro	515.913	624.660
- Contributi lavoratori	684.792	800.088
- Trattamento di Fine Rapporto	7.823.295	7.975.129
- Trasferimenti in entrata	139.047	315.591
- Switch da altri comparti	350.300	804.481
b) Anticipazioni	-251.574	-195.099
c) Trasferimenti e riscatti	-2.861.545	-2.373.885
- Riscatti	-1.938.033	-1.477.594
- Trasferimenti in uscita	-245.971	-166.455
- Switch verso altri comparti	-677.541	-729.836
e) Erogazioni in forma di capitale	-146.060	-118.337
g) Altre variazioni	-8.404	-2.543
- Spese per esercizio prerogative individuali ex art 7 Statuto	-800	-930
- Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative	-8.605	-4.347
- Incremento patrimonio da avanzo gestione amministrativa	1.001	2.734

Per quanto riguarda le componenti del saldo della gestione previdenziale si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta presenta un saldo positivo pari a 1.871.240 Euro. Nella tabella sotto riportata viene dettagliata la composizione.

	2013		2012	
Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.871.240		3.063.585
a) Dividendi ed interessi		1.384.408		1.372.895
- Su depositi bancari	3.248		9.639	
- Su titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	1.316.624		1.272.202	
- Su titoli di debito quotati	64.536		91.054	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		486.832		1.690.690
Plus/Minus da valutazione		512.827		1.091.230
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-121.288		753.970	
- Su titoli di debito quotati	5.316		75.730	
- Su Quote O.I.C.R.	628.799		261.530	
Plus/Minus realizzate		-29.889		598.060
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-74.270		571.532	
- Su titoli di debito quotati	-19.841		26.528	
- Su Quote O.I.C.R.	64.222			
Retrocessioni commissioni su OICR		3.948		1.464
Altri proventi e oneri		-54		-64

40. Oneri di gestione

Ammontano a 117.794 Euro e sono composti dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni per la gestione finanziaria.

	2013		2012	
Oneri di Gestione		-117.794		-98.554
Banca Depositaria	-11.127		-9.403	
Società di gestione	-106.667		-89.151	

50. Margine della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione finanziaria presenta un risultato positivo. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Margine della gestione finanziaria		1.753.446		2.965.031
30) Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.871.240		3.063.585	
40) Oneri di Gestione	-117.794		-98.554	

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 la gestione amministrativa chiude con saldo in pareggio, determinato dalle seguenti poste economiche:

	2013		2012	
Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	83.146		74.121	
b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi	-22.165		-21.078	
c) Spese generali ed amministrative	-35.022		-32.428	
d) Spese per il personale	-22.295		-20.748	
e) Ammortamenti	-999		-920	
g) Oneri e proventi diversi	1.513		2.570	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.178		-1.517	

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Composti dalle quote d'iscrizione, dalle quote associative, dalle spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art 7 dello Statuto, dal prelievo dal patrimonio in misura percentuale (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura degli oneri amministrativi e addebitato al precedente punto 10 "Saldo della Gestione Previdenziale", e dall'utilizzo del risconto dei contributi rivenienti da precedenti esercizi.

	2013		2012	
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi		83.146		74.121
Quote d'iscrizione	201		524	
Quote associative	72.180		68.558	
Spese esercizio prerogative individuali ex art 7 Statuto	1.644		1.326	
Copertura delle spese amministrative mediante prelievo da patrimonio	8.605		4.347	
Risconti dei contributi rivenienti da precedenti esercizi	516		-634	

Per quanto riguarda le altre componenti del saldo della gestione amministrativa si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

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

Al 31 dicembre 2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni al lordo dell'imposta sostitutiva presenta una variazione positiva per 7.815.129 Euro, dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte		7.999.210		10.795.116
10) Saldo della gestione previdenziale	6.245.764		7.830.085	
50) Margine della gestione finanziaria	1.753.446		2.965.031	
60) Saldo della gestione amministrativa	-		-	

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

In sintesi l'imposta d'esercizio è così determinata:

+	Patrimonio netto del fondo al 31/12/13 al lordo dell'imposta sostitutiva	56.917.672
+	Riscatti e anticipazioni	2.336.467
+	Prestazioni previdenziali	
+	Somme trasferite ad altre forme pensionistiche complementari	923.512
-	Contributi versati al Fondo Pensione	9.096.381
-	Somme ricevute da altre forme pensionistiche	489.347
-	Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva (con esclusione dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
-	Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	
-	Patrimonio netto al 1 gennaio 2013	48.918.462
=	Risultato di gestione	1.673.461
+	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Base Imponibile cui applicare l'aliquota	1.673.461
	Imposta sostitutiva Lorda 11%	184.081
-	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
	Imposta sostitutiva dovuta	184.081

**Rendiconti della fase di accumulo dei comparti
Linea di investimento comparto Conservativo (Blue)**

Stato patrimoniale		Fase d'accumulo			
		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Attività					
10	Investimenti Diretti	-	-	-	-
a)	Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-	-
d)	Altri investimenti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	90.177.261	80.750.513	9.426.748	11,7%
a)	Depositi bancari	2.339.765	25.391.283	(23.051.518)	-90,8%
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	40.586.655	15.673.473	24.913.182	159,0%
d)	Titoli di debito quotati	16.935.505	14.706.091	2.229.414	15,2%
e)	Titoli di capitale quotati	3.347.067	2.017.090	1.329.977	65,9%
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	25.874.435	22.329.962	3.544.473	15,9%
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	877.833	580.318	297.515	51,3%
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	216.001	52.296	163.705	313,0%
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	132.894	85.865	47.029	54,8%
a)	Cassa e depositi bancari	130.937	82.778	48.159	58,2%
b)	Immobilizzazioni Immateriali	154	880	(726)	-82,5%
c)	Immobilizzazioni materiali	687	1.119	(432)	-38,6%
d)	Altre attività della gestione amministrativa	1.116	1.088	28	2,6%
50	Crediti d'imposta	-	-	-	-
	Totale Attività	90.310.155	80.836.378	9.473.777	11,7%
Passività		31/12/2013	31/12/2012		
10	Passività della gestione previdenziale	200.499	140.679	59.820	42,5%
a)	Debiti della gestione previdenziale	200.499	140.679	59.820	42,5%
20	Passività della gestione finanziaria	57.531	61.566	(4.035)	-6,6%
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	57.531	61.566	(4.035)	-6,6%
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	39.665	37.620	2.045	5,4%
a)	Trattamento fine rapporto	3.192	2.709	483	17,8%
b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.319	33.035	(1.716)	-5,2%
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	5.154	1.876	3.278	174,7%
50	Debiti d'imposta	338.483	718.081	(379.598)	-52,9%
	Totale Passività	636.178	957.946	(321.768)	-33,6%
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	89.673.977	79.878.432	9.795.545	12,3%
Conti d'ordine					
	Conti d'ordine	2.786.462	2.687.964	98.498	3,7%

Fase d'accumulo

Conto economico		2013	2012	Variazioni	
10	Saldo della gestione previdenziale	6.958.175	9.848.593	(2.890.418)	-29,3%
	a) Contributi per le prestazioni	11.136.648	12.566.144	(1.429.496)	-11,4%
	b) Anticipazioni	(1.310.752)	(1.116.189)	(194.563)	17,4%
	c) Trasferimenti e riscatti	(2.801.299)	(1.433.731)	(1.367.568)	95,4%
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	(52.119)	(160.914)	108.795	-67,6%
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
	g) Altre variazioni	(14.303)	(6.717)	(7.586)	112,9%
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
	a) Dividendi	-	-	-	-
	b) Utili e perdite da realizzazioni	-	-	-	-
	c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.291.144	6.746.081	(3.454.937)	-51,2%
	a) Dividendi e interessi	1.930.577	1.633.640	296.937	18,2%
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.360.567	5.112.441	(3.751.874)	-73,4%
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	(115.291)	(127.903)	12.612	-9,9%
	a) Società di gestione	(97.549)	(112.564)	15.015	-13,3%
	b) Banca depositaria	(17.742)	(15.339)	(2.403)	15,7%
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	3.175.853	6.618.178	(3.442.325)	-52,0%
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	102.567	94.648	7.919	8,4%
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(27.343)	(25.852)	(1.491)	5,8%
	c) Spese generali ed amministrative	(43.202)	(43.495)	293	-0,7%
	d) Spese per il personale	(27.503)	(25.448)	(2.055)	8,1%
	e) Ammortamenti	(1.232)	(1.128)	(104)	9,2%
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	1.867	3.151	(1.284)	-40,7%
	h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(5.154)	(1.876)	(3.278)	174,7%
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	10.134.028	16.466.771	(6.332.743)	-38,5%
80	Imposta sostitutiva	(338.483)	(718.081)	379.598	-52,9%
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	9.795.545	15.748.690	(5.953.145)	-37,8%

NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	4.980.981,337	79.878.432
Quote emesse	683.775,032	11.136.648
Quote annullate	-255.895,329	-4.165.810
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.408.861,040	89.673.977

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è calcolato in base al valore della quota al 31 dicembre, pertanto tale valore non corrisponde alla somma algebrica delle cifre esposte nel presente prospetto.

Il valore unitario iniziale delle quote al 1 gennaio 2013 è di Euro 16,036 mentre quello finale al 31 dicembre 2013 è di Euro 16,579 con un incremento del 3,4%.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio o acquisiti per trasferimenti da altri fondi e l'ammontare delle prestazioni liquidate.

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Prospetto quota al 31/12/13
ATTIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Investimenti Diretti		-
Investimenti in gestione		90.177.261
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
Attività delle gestione amministrativa		132.894
Proventi maturati e non riscossi		-
Totale Attività fase di accumulo		90.310.155

PASSIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Passività della gestione previdenziale		200.499
Passività della gestione finanziaria		57.531
Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
Passività della gestione amministrativa		39.665
Oneri maturati e non liquidati		338.483
Totale Passività fase di accumulo		636.178
Attivo netto destinato alle prestazioni		89.673.977
Investito in quote		
Numero delle quote in essere		5.408.861,040
Valore unitario della quota		16,579

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO
STATO PATRIMONIALE
ATTIVITA'
20. Investimenti in gestione

Le risorse del Comparto sono state affidate in gestione nel 2013 alle società:

- AXA Investment Managers Paris per il mandato “Obbligazionario Corporate”
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management SA), Eurizon Capital SGR S.p.A. e State Street Global Advisors Ltd (con delega a State Street Global Advisors S.A.) per i mandati “Bilanciato Globale”;
- Amundi S.A. (fino al 16/6/2013), Pictet & Cie (Europe) S.A. (con delega a Pictet Asset Management Ltd) (dal 17/6/2013), Kairos Julius Baer SIM S.p.A. (fino al 30/9/2013) e Azimut Capital Management Sgr S.p.A. (dal 1/10/2013) per i mandati “Azionario Globale”

Gli investimenti in gestione ammontano a 90.177.261 Euro e sono così costituiti:

	31/12/2013	31/12/2012
Investimenti in gestione	90.177.261	80.750.513
Depositi bancari presso Banca Depositaria	9.460	51.655
Accrediti/addebiti da pervenire da conto raccolta	77.380	28.052
Compensazione verso altri comparti	29.888	63.713
Patrimonio in gestione	90.060.533	80.607.093
AXA	17.497.832	15.994.274
AZIMUT	2.838.432	0
BNP	22.314.918	0
EURIZON	22.402.686	0
PICTET	2.195.074	0
STATE STREET	22.808.581	30.717.412
AMUNDI	0	1.707.312
ANIMA	0	30.047.827
KAIROS JULIUS BAER	3.010	2.140.268

Informazioni relative al patrimonio in gestione

Tipologia	AZIMUT	AXA	BNP	EURIZON	JULIUS BAER	PICTET	STATE STREET	Totale
Liquidità	493.028	421.621	150.904	91.273	3.010	1.054.801	8.400	2.223.037
Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali			20.301.028	20.285.627				40.586.655
Titoli di debito quotati		16.772.049	163.456					16.935.505
Titoli di capitale quotati	2.230.674			1.116.393				3.347.067
Quote di OICR			1.400.081	613.945		1.080.143	22.780.266	25.874.435
Ratei e risconti attivi		304.162	297.236	276.435				877.833
Altre attività della gestione finanziaria	114.730	0	2.213	19.013	0	60.130	19.915	216.001
Crediti per operazioni da regolare	4.902			1.204				6.106
Crediti per operazioni in cambi da regolare	31.246		2.213	15.023		9.895	18.174	76.551
Marginazione su contratti future	78.582					50.235		128.817
Crediti da gestore finanziario				2.786			1.741	4.527
Totale	2.838.432	17.497.832	22.314.918	22.402.686	3.010	2.195.074	22.808.581	90.060.533

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primo 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività (pari a € 90.310.155).

	Tipologia	Denominazione	Codice ISIN	Valore mercato al 31/12/13	% Attività
1	Quote di OICR	SSGA EMU GOV BOND	FR0011357649	14.270.092	15,8%
2	Quote di OICR	SPDR 1-3 EURO GOV BOND	IE00B6YX5F63	6.999.519	7,8%
3	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 07/15	ES00000123L8	2.281.883	2,5%
4	Titoli di Stato o Org. int	EFSF 1% 03/14	EU000A1G0AG3	1.825.552	2,0%
5	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 2,25 05/15/16	IT0004917792	1.600.443	1,8%
6	Titoli di Stato o Org. int	BTF 01/14	FR0121811592	1.499.970	1,7%
7	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT3%10/15	FR0010216481	1.376.944	1,5%
8	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,5% 05/23	IT0004898034	1.256.976	1,4%
9	Titoli di Stato o Org. int	FRANCIA 2% 12/07/15	FR0118462128	1.110.403	1,2%
10	Titoli di Stato o Org. int	BELG. 3,75% 3/06	BE0000306150	1.099.531	1,2%
11	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 4,5 07/15/15	IT0004840788	1.017.353	1,1%
12	Titoli di Stato o Org. int	OLANDA3,25% 7/15	NL0000102242	951.978	1,1%
13	Quote di OICR	SSGA US Index Equity Fund	FR0011342633	923.073	1,0%
14	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE OAT 0,25% 11/15	FR0011452721	815.102	0,9%
15	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 2% 2/16	DE0001141596	778.350	0,9%
16	Titoli di Stato o Org. int	BTAN 2,5% 07/16	FR0119580050	761.030	0,8%
17	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 3,5% 07/15	AT0000386198	751.642	0,8%
18	Quote di OICR	PARVEST EQT BST SELRCT EU	LU0823402200	708.961	0,8%
19	Titoli di Stato o Org. int	BUND3,75%1/19	DE0001135374	678.539	0,8%
20	Quote di OICR	PICTET FUNDS EUROPE	LU0232583665	573.019	0,6%
21	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 5,5% 09/22	IT0004801541	561.950	0,6%
22	Titoli di Stato o Org. int	FRA.2,50% 1/15	FR0117836652	557.971	0,6%
23	Titoli di Stato o Org. int	FRTR3,75%4/17	FR0010415331	549.100	0,6%
24	Quote di OICR	SANPAOLO INTL-OBIEI EUROP-IH	LU0155225005	546.014	0,6%
25	Titoli di Stato o Org. int	FRA. 4,25%10/23	FR0010466938	540.842	0,6%
26	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 2,75% 03/15	ES00000123T1	540.468	0,6%
27	Titoli di Stato o Org. int	BTP 3% 11/15	IT0004656275	527.556	0,6%
28	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4,75 % 7/34	DE0001135226	518.306	0,6%
29	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 9/40	IT0004532559	507.636	0,6%
30	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 1% 10/18	DE0001141679	487.142	0,5%
31	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 4/20	ES00000122D7	486.640	0,5%
32	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 8/39	IT0004286966	480.565	0,5%
33	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,85% 01/22	ES00000123K0	477.771	0,5%
34	Quote di OICR	SSGA EUROPE INDEX	FR0011342500	474.953	0,5%
35	Quote di OICR	PARVEST EQUITY USA	LU0107091729	472.417	0,5%
36	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE 2,5% 10/2020	FR0010949651	463.713	0,5%
37	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 4,75 09/15/16	IT0004761950	452.394	0,5%
38	Quote di OICR	PICTET QUALITY GL EQTY-Z EUR	LU0845340487	418.066	0,5%
39	Titoli di Stato o Org. int	FRTR 3% 04/22	FR0011196856	416.325	0,5%
40	Titoli di Stato o Org. int	BTP 3,75% 8/21	IT0004009673	413.870	0,5%
41	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 1,5% 05/15/23	DE0001102317	400.102	0,4%
42	Titoli di Stato o Org. int	BELG. 4% 3/18	BE0000312216	397.849	0,4%
43	Titoli di Stato o Org. int	BTAN 1,75 02/25/17	FR0120473253	396.174	0,4%
44	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,4% 01/23	ES00000123U9	392.736	0,4%
45	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT4,5%4/41	FR0010773192	385.007	0,4%
46	Titoli di Stato o Org. int	BTP I/L2,1%9/17	IT0004085210	381.325	0,4%
47	Titoli di Stato o Org. int	FRA.4,25%10/18	FR0010670737	372.585	0,4%
48	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5,75% 2/33	IT0003256820	369.548	0,4%
49	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 3,5% 9/21	AT0000A001X2	356.109	0,4%
50	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4% 1/37	DE0001135275	330.219	0,4%

Informazioni sulle operazioni in corso di regolamento

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Dividendo	AGRIUM INC	0,2	Crediti con le banche	CA0089161081
EURIZON	Dividendo	CAMECO CORP	3	Crediti con le banche	CA13321L1085
EURIZON	Dividendo	CANADIAN NAT RESOURCES	10	Crediti con le banche	CA1363851017
EURIZON	Dividendo	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	2	Crediti con le banche	CA13645T1003
EURIZON	Dividendo	TECK RESOURCES LTD-CLS B	14	Crediti con le banche	CA8787422044
EURIZON	Dividendo	TRANSCANADA CORP	18	Crediti con le banche	CA89353D1078
AZIMUT	Dividendo	TATE&LYLE PLC	396	Crediti con le banche	GB0008754136
AZIMUT	Dividendo	GLAXOSMITHKLINE PLC	506	Crediti con le banche	GB0009252882
AZIMUT	Dividendo	VODAFONE GROUP PLC	675	Crediti con le banche	GB00B16GWD56
EURIZON	Dividendo	AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	Crediti con le banche	US00846U1016
EURIZON	Dividendo	ALLSTATE CORP	72	Crediti con le banche	US0200021014
EURIZON	Dividendo	ALTRIA GROUP INC	54	Crediti con le banche	US02209S1033
EURIZON	Dividendo	AUTOMATIC DATA PROCESSING	44	Crediti con le banche	US0530151036
EURIZON	Dividendo	BAXTER INTERNATIONAL INC	22	Crediti con le banche	US0718131099
EURIZON	Dividendo	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	73	Crediti con le banche	US1101221083
EURIZON	Dividendo	CBS-CORP CLASS B NON VOTING	7	Crediti con le banche	US1248572026
EURIZON	Dividendo	COMCAST CORP CLASS A SPECIAL	31	Crediti con le banche	US20030N1019
AZIMUT	Dividendo	DEERE & CO	245	Crediti con le banche	US2441991054
AZIMUT	Dividendo	WALT DISNEY USD	522	Crediti con le banche	US2546871060
EURIZON	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	62	Crediti con le banche	US2605431038
AZIMUT	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	266	Crediti con le banche	US2605431038
EURIZON	Dividendo	EAGLE MATERIALS INC	8	Crediti con le banche	US26969P1084
EURIZON	Dividendo	GANNETT CO	76	Crediti con le banche	US3647301015
EURIZON	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	115	Crediti con le banche	US3696041033
AZIMUT	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	331	Crediti con le banche	US3696041033
AZIMUT	Dividendo	HEWLETT PACKARD CO. IN USD	125	Crediti con le banche	US4282361033
EURIZON	Dividendo	MDU RESOURCES GROUP INC	26	Crediti con le banche	US5526901096
EURIZON	Dividendo	MCKESSON CORP	5	Crediti con le banche	US58155Q1031
EURIZON	Dividendo	MEDTRONIC INC	14	Crediti con le banche	US5850551061
EURIZON	Dividendo	MERCK AND CO. USD	191	Crediti con le banche	US58933Y1055
AZIMUT	Dividendo	MERCK AND CO. USD	195	Crediti con le banche	US58933Y1055
AZIMUT	Dividendo	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	127	Crediti con le banche	US6092071058
EURIZON	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	75	Crediti con le banche	US6658591044
AZIMUT	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	187	Crediti con le banche	US6658591044
EURIZON	Dividendo	NUCOR CORP	49	Crediti con le banche	US6703461052
EURIZON	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	36	Crediti con le banche	US6745991058
AZIMUT	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	146	Crediti con le banche	US6745991058
EURIZON	Dividendo	PEPSICO INC	39	Crediti con le banche	US7134481081
AZIMUT	Dividendo	PEPSICO INC	283	Crediti con le banche	US7134481081
EURIZON	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	49	Crediti con le banche	US7181721090
AZIMUT	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	232	Crediti con le banche	US7181721090
EURIZON	Dividendo	STATE STREET CORP	7	Crediti con le banche	US8574771031
EURIZON	Dividendo	TOWERS WATSON & CO	16	Crediti con le banche	US8918941076
EURIZON	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	82	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	205	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	WAL-MART STORE	461	Crediti con le banche	US9311421039
Crediti per operazioni da regolare			6.106		

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
SSGA	forward	cs AUD 1,49063 6GE14	1.723	Forex
SSGA	forward	cs AUD 1,54804 6GE14	184	Forex
SSGA	forward	cs AUD 1,51115 5FE14	-284	Forex
SSGA	forward	cs CAD 1,42846 6GE14	1.672	Forex
SSGA	forward	cs CAD 1,46401 6GE14	-130	Forex
SSGA	forward	cs CAD 1,46501 5FE14	88	Forex
SSGA	forward	cs CHF 1,23142 6GE14	-197	Forex
SSGA	forward	cs CHF 1,22393 6GE14	-190	Forex
SSGA	forward	cs CHF 1,22360 5FE14	207	Forex
SSGA	forward	cs DKK 7,45575 6GE14	4	Forex
SSGA	forward	cs DKK 7,45853 6GE14	-1	Forex
SSGA	forward	cs DKK 7,45742 5FE14	2	Forex
SSGA	forward	cs GBP 0,837690 6GE14	-745	Forex
SSGA	forward	cs GBP 0,831380 6GE14	-7	Forex
SSGA	forward	cs GBP 0,836260 6GE14	472	Forex
SSGA	forward	cs GBP 0,836450 5FE14	-506	Forex
SSGA	forward	cs NOK 8,29230 6GE14	46	Forex
SSGA	forward	cs NOK 8,40764 6GE14	29	Forex
SSGA	forward	cs NOK 8,41722 5FE14	-35	Forex
SSGA	forward	cs SEK 8,89740 6GE14	-95	Forex
SSGA	forward	cs SEK 8,97511 7GE14	285	Forex
SSGA	forward	cs SEK 8,97980 5FE14	-296	Forex
SSGA	forward	cs SEK 8,87062 5FE14	-1	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,35472 6GE14	5.290	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,35506 6GE14	5.217	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,35514 6GE14	5.199	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36156 6GE14	224	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36820 6GE14	-2.389	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36840 6GE14	-2.344	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36850 6GE14	-2.322	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36822 5FE14	2.384	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36841 5FE14	2.342	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,36852 5FE14	2.319	Forex
SSGA	forward	cs USD 1,37720 5FE14	27	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,44320 16GE14	931	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,44240 16GE14	-23	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,45060 16GE14	19	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,44640 16GE14	-5	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,45920 16GE14	-4	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,46190 16GE14	-1	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,45656 16GE14	7	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,46380 16GE14	2	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,36060 16GE14	14.059	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,35750 16GE14	-98	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,35400 16GE14	-81	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,36640 16GE14	-61	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,37295 16GE14	50	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,37480 16GE14	-33	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,37362 16GE14	30	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,37570 16GE14	-10	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,36710 16GE14	162	Forex
EURIZON	forward	cs CAD 1,47351 16GE14	-4	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,36770 16GE14	85	Forex
EURIZON	forward	cs USD 1,37985 16GE14	-4	Forex
BNP	forward	cs USD 1,37399 16GE14	2.213	Forex
PICTET	forward	cs AUD 1,45524 28GE14	3.724	Forex
PICTET	forward	cs GBP 0,834920 27GE14	-284	Forex
PICTET	forward	cs JPY 135,546 27GE14	3.507	Forex
PICTET	forward	cs USD 1,36125 27GE14	2.948	Forex
AZIMUT	forward	cs CHF 1,22916 27MG14	-174	Forex
AZIMUT	forward	cs GBP 0,836929 27MG14	-833	Forex
AZIMUT	forward	cs GBP 0,837530 27MG14	-55	Forex
AZIMUT	forward	cs JPY 137,322 27MG14	1.675	Forex
AZIMUT	forward	cs JPY 142,119 27MG14	38	Forex
AZIMUT	forward	cs JPY 144,885 27MG14	-3	Forex
AZIMUT	forward	cs NOK 8,33737 27MG14	87	Forex
AZIMUT	forward	cs SEK 8,92806 27MG14	-732	Forex
AZIMUT	forward	cs USD 1,35069 27MG14	31.243	Forex
Crediti per operazioni in cambi da regolare			76.551	

Informazioni su contratti derivati

Nella tabella che segue sono dettagliate le posizioni in contratti derivati, distinti per tipologia di contratto, di strumento sottostante, di posizione (lunga/corta), di finalità (di copertura/di non copertura) di controparte.

Posizioni per copertura rischio cambio:

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
AZIMUT	forward JPY 137,322 27MG14	-4.500.000	144,72	-31.095	corta	copertura
AZIMUT	forward USD 1,35069 27MG14	-2.048.550	1,38	-1.485.425	corta	copertura
AZIMUT	forward SEK 8,92806 27MG14	-840.000	8,86	-94.818	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 144,885 27MG14	-400.000	144,72	-2.764	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 142,119 27MG14	-300.000	144,72	-2.073	corta	copertura
AZIMUT	forward NOK 8,33737 27MG14	-237.500	8,36	-28.399	corta	copertura
AZIMUT	forward GBP 0,836929 27MG14	-179.950	0,83	-215.845	corta	copertura
AZIMUT	forward CHF 1,22916 27MG14	-168.700	1,23	-137.423	corta	copertura
AZIMUT	forward GBP 0,837530 27MG14	-10.000	0,83	-11.995	corta	copertura
BNP	forward USD 1,37399 16GE14	-820.000	1,38	-594.591	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36060 16GE14	-1.426.000	1,38	-1.034.008	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,44320 16GE14	-82.500	1,47	-56.233	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36710 16GE14	-25.500	1,38	-18.490	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37295 16GE14	-15.500	1,38	-11.239	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36770 16GE14	-14.000	1,38	-10.152	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37362 16GE14	-10.500	1,38	-7.614	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37985 16GE14	-10.000	1,38	-7.251	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45060 16GE14	-2.500	1,47	-1.704	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45656 16GE14	-1.500	1,47	-1.022	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,47351 16GE14	-1.500	1,47	-1.022	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,46380 16GE14	-1.000	1,47	-682	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,44640 16GE14	500	1,47	341	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,46190 16GE14	500	1,47	341	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,45920 16GE14	1.000	1,47	682	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,44240 16GE14	2.000	1,47	1.363	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,37570 16GE14	5.500	1,38	3.988	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35400 16GE14	6.000	1,38	4.351	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35750 16GE14	8.500	1,38	6.163	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,36640 16GE14	9.000	1,38	6.526	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,37480 16GE14	14.500	1,38	10.514	lunga	non di copertura
PICTET	forward JPY 135,546 27GE14	-7.500.000	144,72	-51.824	corta	copertura
PICTET	forward USD 1,36125 27GE14	-310.000	1,38	-224.784	corta	copertura
PICTET	forward GBP 0,834920 27GE14	-162.000	0,83	-194.315	corta	copertura
PICTET	forward AUD 1,45524 28GE14	-96.000	1,54	-62.245	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36852 5FE14	-413.489	1,38	-299.826	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36822 5FE14	-413.488	1,38	-299.825	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36841 5FE14	-413.488	1,38	-299.825	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35514 6GE14	-405.489	1,38	-294.025	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35472 6GE14	-405.488	1,38	-294.024	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35506 6GE14	-405.488	1,38	-294.024	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,89740 6GE14	-195.226	8,86	-22.037	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,97980 5FE14	-195.226	8,86	-22.037	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,837690 6GE14	-130.433	0,83	-156.451	corta	copertura

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
SSGA	forward GBP 0,836450 5FE14	-128.433	0,83	-154.052	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,42846 6GE14	-90.662	1,47	-61.797	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,46501 5FE14	-90.662	1,47	-61.797	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,22360 5FE14	-77.859	1,23	-63.424	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,23142 6GE14	-77.859	1,23	-63.424	corta	copertura
SSGA	forward AUD 1,49063 6GE14	-76.684	1,54	-49.721	corta	copertura
SSGA	forward AUD 1,55115 5FE14	-76.684	1,54	-49.721	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45575 6GE14	-57.178	7,46	-7.665	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45742 5FE14	-57.178	7,46	-7.665	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,29230 6GE14	-45.420	8,36	-5.431	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,41722 5FE14	-45.420	8,36	-5.431	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,37720 5FE14	-27.000	1,38	-19.578	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36156 6GE14	-24.000	1,38	-17.403	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,87062 5FE14	-6.000	8,86	-677	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,831380 6GE14	2.000	0,83	2.399	lunga	non di copertura
SSGA	forward NOK 8,40764 6GE14	45.420	8,36	5.431	lunga	non di copertura
SSGA	forward DKK 7,45853 6GE14	57.178	7,46	7.665	lunga	non di copertura
SSGA	forward AUD 1,54804 6GE14	76.684	1,54	49.721	lunga	non di copertura
SSGA	forward CHF 1,22393 6GE14	77.859	1,23	63.424	lunga	non di copertura
SSGA	forward CAD 1,46401 6GE14	90.662	1,47	61.797	lunga	non di copertura
SSGA	forward GBP 0,836260 6GE14	128.433	0,83	154.052	lunga	non di copertura
SSGA	forward SEK 8,97511 7GE14	195.226	8,86	22.037	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36820 6GE14	413.488	1,38	299.825	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36840 6GE14	413.488	1,38	299.825	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36850 6GE14	413.489	1,38	299.826	lunga	non di copertura

Posizioni in futures:

Strumento sottostante	Nominale	valuta	Indice prezzo di chiusura	Esposizione in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità	Controparte
S&P500 EMINI 03/14	16	USD	1.841,10	1.472.880	1,38	1.068.001	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
DJ EURO STOXX 50 03/14	4,00	EUR	3.108,00	124.320	1,00	124.320	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
FTSE 100 IDX 03/14	1,00	GBP	6.697,50	66.975	0,83	80.335	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
H-SHARES IDX Fur 01/14	1,00	HKD	10.833,00	541.650	10,69	50.653	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
S&P500 EMINI 03/14	3,00	USD	1.841,10	276.165	1,38	200.250	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
SWISS MKT FUT 03/14	1,00	CHF	8.112,00	81.120	1,23	66.080	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
TOPIX FUT 03/14	1,00	JPY	1.302,50	13.025.000	144,72	90.001	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Area geografica	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Liquidità	2.223.037					2.223.037
Titoli di Stato ed Org/debito quotati	11.620.228	42.062.469	1.541.909	1.771.614	525.940	57.522.160
Titoli di capitale quotati	44.701	645.122	2.333.519	316.864	6.861	3.347.067
Quote di OICR	5.005.701	18.506.960	1.827.828	431.766	102.180	25.874.435
Totale	18.893.667	61.214.551	5.703.256	2.520.244	634.981	88.966.699
Ratei e risconti attivi	147.366	677.685	19.082	19.404	14.296	877.833
Altre attività gestione finanziaria	209.896	1.576	4.482	48	-	216.001
Totale						90.060.533

Informazioni sulla composizione in valuta degli investimenti

Nella tabella sottostante sono dettagliati i valori in Euro degli investimenti secondo la valuta utilizzata. Per le quote relative agli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito denominati per brevità OICR) è evidenziata la composizione dell'investimento.

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Quote OICR	Depositi Bancari	Totale
Euro	40.586.655	16.935.505	393.919	24.058.555	1.842.551	83.817.185
Franco Svizzero	-	-	139.807	-	1.478	141.285
Dollaro USA	-	-	2.417.287	1.703.251	305.259	4.425.797
Dollaro Canadese	-	-	57.191	63.025	1.867	122.083
Dollaro Australiano	-	-	-	49.604	467	50.071
Sterlina Inglese	-	-	244.329	-	1.262	245.591
Yen Giapponese	-	-	27.342	-	94	27.436
Altre divise	-	-	67.192	-	70.059	137.251
Totale	40.586.655	16.935.505	3.347.067	25.874.435	2.223.037	88.966.699

Informazioni sulla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie

La durata media del portafoglio è pari a 4,49. La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Tipologia	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di stato quotati	5,25	4,34			
Titoli di debito quotati	4,51	3,89	4,49	7,18	3,07
Duration del portafoglio	4,49				

Informazioni sugli investimenti in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione o ai gruppi dei gestori finanziari

Alla data del 31/12/2013 risultano in essere le seguenti posizioni:

Gestore	Asset class	Codice ISIN	Divisa	Descrizione Titolo	Valore Nominale al 31/12/13	Valore Mercato al 31/12/13	Tipologia Conflitto
AXA	Obbligazioni	XS0930010524	EUR	HUTCHISON 49/18	200.000	194.140	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	GB00B16GWD56	GBP	VODAFONE GROUP PLC	15.930	45.285	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	IT0003497176	EUR	TELECOM ITALIA RNC	53.000	30.157	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	US4282361033	USD	HEWLETT PACKARD CO.	1.400	28.404	Emittente Gruppo Azienda
Pictet	OICR	LU0845340487	EUR	PICTET QUALITY GL EQ	4.599	418.066	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232587906	USD	PICTET PACIFIC INDEX	331	89.059	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232583665	EUR	PICTET FUNDS EUROPE	3.829	573.019	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0531775061	USD	BNPPLI EQ USA CORE	1.535	218.702	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0107091729	USD	PARVEST EQUITY USA	4.649	472.417	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823402200	EUR	PARVEST EQT BST SELR	5.110	708.961	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR	LU0155225005	EUR	SANPAOLO INTL-OBIEI	5.118	546.014	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR	LU0114034332	EUR	EURIZON EASYFUND	389	67.931	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	US0231351067	USD	AMAZON.COM INC USD	38	10.988	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	ETF	IE00B6YX5F63	EUR	SPDR 1-3 EURO GOV BO	134.322	6.999.519	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342633	USD	SSGA US Index Equity	4.553	923.073	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342500	EUR	SSGA EUROPE INDEX	2.347	474.953	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011357649	EUR	SSGA EMU GOV BOND	26.240	14.270.092	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342369	CAD	SSGA CANADA INDEX	308	63.025	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011341262	AUD	SSGA AUSTRALIA INDEX	196	49.604	Emittente Gruppo Gestore

Operazioni in pronti contro termine

Non risultano operazioni in pronti contro termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologie

Tipologia	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	53.024.180	27.581.903	80.606.083
Titoli di debito quotati	27.327.299	24.927.203	52.254.502
Titoli di capitale quotati	4.171.967	3.279.226	7.451.193
Quote di OICR	22.213.004	20.141.748	42.354.752
Derivati	20.988.398	40.354.434	61.342.832
Totale	127.724.848	116.284.514	244.009.362

Informazioni sulle commissioni di negoziazione

Tipologia	Comm.su Acquisti	Comm.su vendite	Totale comm.ni	CTV acquisti e vendite	% su volume negoziato
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	-	-	-	80.606.083	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	52.254.502	-
Titoli di capitale quotati	5.068	2.366	7.434	7.451.193	0,100%
Quote di OICR	4.364	434	4.798	42.354.752	0,011%
Derivati	133	79	212	61.342.832	0,0003%
Totale	9.565	2.879	12.444	244.009.362	0,005%

Ratei e risconti attivi

La voce Ratei e risconti attivi (Euro 877.833) è composta dai redditi maturati sui titoli obbligazionari in portafoglio alla data del 31/12/2013.

40. Attività della gestione amministrativa

Alla data del 31 dicembre 2013 le attività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 132.894 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

PASSIVITA'
10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 le Passività della gestione previdenziale sono pari a 200.499 Euro e sono costituite esclusivamente da *Debiti della gestione previdenziale*. Tale posta comprende: i contributi riconciliati in attesa di investimento in quota (77.382 Euro), i contributi non ancora riconciliati o non processati per carenze delle distinte contributive (29.888 Euro) e i debiti per prestazioni da liquidare (93.229 Euro).

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti della gestione previdenziale	200.499	140.679
Contributi riconciliati da investire in quota	77.382	64.382
Contributi non riconciliati	29.888	28.052
Prestazioni da liquidare	93.229	48.245

20. Passività della gestione finanziaria

Ammontano a 57.531 Euro sono costituite dalla commissione maturata per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni di gestione maturate per la gestione finanziaria.

	31/12/2013	31/12/2012
Passività della gestione finanziaria	57.531	61.566
Commissioni Banca Depositaria	17.742	15.347
Commissioni Gestori	39.789	46.219
Operazioni da regolare	0	0

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 le passività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 39.665 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

50. Debiti d'imposta

L'imposta sostitutiva presenta un debito pari a 338.483 Euro ed è stata versata nei termini di legge, al netto dei crediti maturati da altri comparti.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta ad 89.673.977 Euro, con un incremento di 9.795.545 Euro rispetto al 31.12.2012.

CONTI D'ORDINE

Per quanto riguarda la posta relativa ai conti d'ordine si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

	31/12/2013	31/12/2012
Contributi da ricevere	2.786.462	2.687.964
Totale Conti d'ordine	2.786.462	2.687.964

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione previdenziale è pari a 6.958.175 Euro. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	2013	2012
Saldo della gestione previdenziale	6.958.175	9.848.593
a) Contributi	11.136.648	12.566.144
- Contributi datore di lavoro	1.419.443	1.531.426
- Contributi lavoratori	1.741.377	1.840.165
- Trattamento di Fine Rapporto	6.420.439	6.375.617
- Trasferimenti in entrata	258.353	568.725
- Switch da altri comparti	1.297.036	2.250.211
b) Anticipazioni	-1.310.752	-1.116.189
c) Trasferimenti e riscatti	-2.801.299	-1.433.731
- Riscatti	-2.035.477	-1.026.364
- Trasferimenti in uscita	-443.191	-211.666
- Switch verso altri comparti	-322.631	-195.701
e) Erogazioni in forma di capitale	-52.119	-160.914
h) Altre variazioni	-14.303	-6.717
- Spese esercizio prerogative individuali ex art.7 Statuto	-1.640	-1.280
- Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative	-13.867,00	-7.140,00
- Incremento patrimonio da avanzo gestione amministrativa	1.204,00	1.703,00

Per quanto riguarda le componenti del saldo della gestione previdenziale si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta presenta un saldo positivo pari a 3.291.144 Euro. Nella tabella sottostante viene dettagliata la composizione.

	2013	2012
Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.291.144	6.746.081
a) Dividendi ed interessi	1.930.577	1.633.640
- Su depositi bancari	3.567	7.210
- Su titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	1.204.018	805.695
- Su titoli di debito quotati	590.075	578.819
- Su titoli di capitale quotati	57.285	99.707
- Su titoli di debito non quotati		291
- Su Quote O.I.C.R.	75.632	141.918
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.360.567	5.112.441
Plus/Minus da valutazione	930.412	2.812.924
- Cambi	-131.429	82.935
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-360.027	409.893
- Su titoli di debito quotati	5.866	849.973
- Su titoli di capitale quotati	455.925	93.700
- Su Quote O.I.C.R.	960.077	1.376.423
Plus/Minus realizzate	348.521	2.253.382
- Cambi	138.522	-101.005
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-169.068	450.378
- Su titoli di debito quotati	-176.548	693.867
- Su titoli di capitale quotati	86.956	299.047
- Su titoli di debito non quotati	0	-650
- Su quote O.I.C.R.	468.659	911.745
Plus/Minus su derivati	62.636	
Retrocessione commissioni su OICR	31.295	66.514
Commissioni di negoziazione	-12.444	-20.753
Altri proventi e oneri	147	374

40. Oneri di gestione

Ammontano a 115.291 Euro e sono composti dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni per la gestione finanziaria. L'importo comprende commissioni di incentivo ai gestori finanziari per 141 Euro.

	2013	2012
Oneri di Gestione	-115.291	-127.903
Banca Depositaria	-17.742	-15.339
Società di gestione	-97.549	-112.564
ANIMA	-2	-30.252
AXA	-25.232	-41.029
GROUPAMA	0	-695
PIONEER	0	-852
STATE STREET	-26.253	-36.218
KAIROS JULIUS BAER	-2.577	-2.041
AMUNDI	-858	-1.477
AZIMUT	-837	0
PICTET	-1.433	0
BNP	-21.181	0
EURIZON	-19.176	0

50. Margine della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 3.175.853 Euro. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Margine della gestione finanziaria		3.175.853		6.618.178
30) Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.291.144		6.746.081	
40) Oneri di Gestione	-115.291		-127.903	

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 la gestione amministrativa chiude con un saldo in pareggio, determinato dalle seguenti poste economiche:

	2013		2012	
Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	102.567		94.648	
b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi	-27.343		-25.852	
c) Spese generali ed amministrative	-43.202		-43.495	
d) Spese per il personale	-27.503		-25.448	
e) Ammortamenti	-1.232		-1.128	
g) Oneri e proventi diversi	1.867		3.151	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.154		-1.876	

b) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Composti dalle quote d'iscrizione, dalle quote associative, dalle spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto, dal prelievo dal patrimonio in misura percentuale (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura degli oneri amministrativi e addebitato al precedente punto 10 "Saldo della Gestione Previdenziale", e dall'utilizzo del risconto dei contributi rivenienti da precedenti esercizi.

	2013		2012	
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi		102.567		94.648
Quote d'iscrizione	239		643	
Quote associative	85.834		84.088	
Spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art 7 Statuto	1.955		1.626	
Copertura delle spese amministrative mediante prelievo da patrimonio	13.867		7.140	
Risconti di contributi rivenienti da precedenti esercizi	672		1.151	

Per quanto riguarda le altre componenti del saldo della gestione amministrativa si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

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

Al 31 dicembre 2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni, al lordo dell'imposta sostitutiva, presenta una variazione positiva per 10.134.028 Euro, data dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte		10.134.028		16.466.771
10) Saldo della gestione previdenziale	6.958.175		9.848.593	
50) Margine della gestione finanziaria	3.175.853		6.618.178	
60) Saldo della gestione amministrativa	-		-	

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

In sintesi l'imposta d'esercizio è così determinata:

+	Patrimonio netto del fondo al 31/12/13 al lordo dell'imposta sostitutiva	90.012.460
+	Riscatti e anticipazioni	3.399.988
+	Prestazioni previdenziali	
+	Somme trasferite ad altre forme pensionistiche complementari	765.822
-	Contributi versati al Fondo Pensione	9.667.332
-	Somme ricevute da altre forme pensionistiche	1.555.389
-	Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva (con esclusione dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
-	Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	
-	Patrimonio netto al 1 gennaio 2013	79.878.432
=	Risultato di gestione	3.077.117
+	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Base Imponibile cui applicare l'aliquota	3.077.117
	Imposta sostitutiva Lorda 11%	338.483
-	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
	Imposta sostitutiva dovuta	338.483

**Rendiconti della fase di accumulo dei comparti
Linea di investimento Comparto Prudente (Green)**

		Stato patrimoniale		Fase d'accumulo	
Attività		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
10	Investimenti Diretti	-	-	-	-
a)	Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-	-
d)	Altri investimenti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	868.160.045	789.132.796	79.027.249	10,0%
a)	Depositi bancari	35.005.087	190.265.713	(155.260.626)	-81,6%
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	470.273.176	318.491.082	151.782.094	47,7%
d)	Titoli di debito quotati	145.378.858	130.327.731	15.051.127	11,5%
e)	Titoli di capitale quotati	184.775.293	107.845.890	76.929.403	71,3%
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	2.492	-	2.492	100%
h)	Quote di O.I.C.R.	18.937.602	32.143.950	(13.206.348)	-41,1%
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	9.650.213	8.151.985	1.498.228	18,4%
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	4.137.324	1.906.445	2.230.879	117,0%
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.261.077	1.203.951	57.126	4,7%
a)	Cassa e depositi bancari	1.243.140	1.174.326	68.814	5,9%
b)	Immobilizzazioni Immateriali	1.421	8.441	(7.020)	-83,2%
c)	Immobilizzazioni materiali	6.292	10.738	(4.446)	-41,4%
d)	Altre attività della gestione amministrativa	10.224	10.446	(222)	-2,1%
50	Crediti d'imposta	-	-	-	-
	Totale Attività	869.421.122	790.336.747	79.084.375	10,0%
Passività		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
10	Passività della gestione previdenziale	1.394.393	1.250.747	143.646	11,5%
a)	Debiti della gestione previdenziale	1.394.393	1.250.747	143.646	11,5%
20	Passività della gestione finanziaria	548.775	528.851	19.924	3,8%
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	548.775	528.851	19.924	3,8%
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	363.570	361.034	2.536	0,7%
a)	Trattamento fine rapporto	29.058	25.994	3.064	11,8%
b)	Altre passività della gestione amministrativa	285.116	316.426	(31.310)	-9,9%
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	49.396	18.614	30.782	165,4%
50	Debiti d'imposta	6.055.025	7.739.944	(1.684.919)	-21,8%
	Totale Passività	8.361.763	9.880.576	(1.518.813)	-15,4%
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	861.059.359	780.456.171	80.603.188	10,3%

		Conti d'ordine		Variazioni	
	Conti d'ordine	20.095.351	19.896.127	199.224	1,0%

Fase d'accumulo

Conto economico		2013	2012	Variazioni	
10	Saldo della gestione previdenziale	30.666.829	48.125.408	(17.458.579)	-36,3%
	a) Contributi per le prestazioni	76.409.822	82.011.379	(5.601.557)	-6,8%
	b) Anticipazioni	(13.646.616)	(11.258.595)	(2.388.021)	21,2%
	c) Trasferimenti e riscatti	(28.123.387)	(18.939.064)	(9.184.323)	48,5%
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	(3.829.779)	(3.615.872)	(213.907)	5,9%
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
	g) Altre variazioni	(143.211)	(72.440)	(70.771)	97,7%
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
	a) Dividendi	-	-	-	-
	b) Utili e perdite da realizzi	-	-	-	-
	c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	57.101.196	72.540.520	(15.439.324)	-21,3%
	a) Dividendi e interessi	23.315.725	23.103.966	211.759	0,9%
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	33.785.471	49.436.554	(15.651.083)	-31,7%
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	(1.109.812)	(1.261.105)	151.293	-12,0%
	a) Società di gestione	(938.951)	(1.106.808)	167.857	-15,2%
	b) Banca depositaria	(170.861)	(154.297)	(16.564)	10,7%
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	55.991.384	71.279.415	(15.288.031)	-21,4%
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrati	983.025	965.042	17.983	1,9%
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(262.057)	(262.890)	833	-0,3%
	c) Spese generali ed amministrative	(414.056)	(445.341)	31.285	-7,0%
	d) Spese per il personale	(263.594)	(258.771)	(4.823)	1,9%
	e) Ammortamenti	(11.811)	(11.473)	(338)	2,9%
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	17.889	32.047	(14.158)	-44,2%
	h) Risconto contributi per copertura oneri	(49.396)	(18.614)	(30.782)	165,4%
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	86.658.213	119.404.823	(32.746.610)	-27,4%
80	Imposta sostitutiva	(6.055.025)	(7.739.944)	1.684.919	-21,8%
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	80.603.188	111.664.879	(31.061.691)	-27,8%

NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	49.226.546,648	780.456.171
Quote emesse	4.678.071,395	76.409.822
Quote annullate	-2.807.479,462	-45.621.242
Quote in essere alla fine dell'esercizio	51.097.138,581	861.059.359

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è calcolato in base al valore della quota al 31 dicembre, pertanto tale valore non corrisponde alla somma algebrica delle cifre esposte nel presente prospetto.

Il valore unitario iniziale delle quote al 1 gennaio 2013 è di Euro 15,854, mentre quello finale al 31 dicembre 2013 è di Euro 16,851 con un incremento del 6,3%.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio o acquisiti per trasferimenti da altri fondi e l'ammontare delle prestazioni liquidate.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Prospetto quota al 31/12/13

ATTIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Investimenti Diretti		-
Investimenti in gestione		868.160.045
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
Attività delle gestione amministrativa		1.261.077
Proventi maturati e non riscossi		
Totale Attività fase di accumulo		869.421.122

PASSIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Passività della gestione previdenziale		1.394.393
Passività della gestione finanziaria		548.775
Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
Passività della gestione amministrativa		363.570
Oneri maturati e non liquidati		6.055.025
Totale Passività fase di accumulo		8.361.763
Attivo netto destinato alle prestazioni		861.059.359
Investito in quote		
Numero delle quote in essere		51.097.138,581
Valore unitario della quota		16,851

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO
STATO PATRIMONIALE
ATTIVITA'
20. Investimenti in gestione

Le risorse del Comparto sono state affidate in gestione nel 2013 alle società:

- AXA Investment Managers Paris per il mandato “Obbligazionario Corporate”
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management SA), Eurizon Capital SGR S.p.A. e State Street Global Advisors Ltd (con delega a State Street Global Advisors S.A.) per i mandati “Bilanciato Globale”;
- Amundi S.A. (fino al 16/6/2013), Pictet & Cie (Europe) S.A. (con delega a Pictet Asset Management Ltd) (dal 17/6/2013), Kairos Julius Baer SIM S.p.A. (fino al 30/9/2013) e Azimut Capital Management Sgr S.p.A. (dal 1/10/2013) per i mandati “Azionario Globale”

Gli investimenti in gestione ammontano a 868.160.045 Euro e sono così costituiti:

	31/12/2013	31/12/2012
Investimenti in gestione	868.160.045	789.132.796
Depositi bancari presso Banca Depositaria	84.049	78.401
Accrediti/addebiti da pervenire da conto raccolta	210.775	285.262
Compensazione verso altri comparti	285.908	116.096
Patrimonio in gestione	867.579.313	788.653.037
<i>AXA</i>	<i>142.512.112</i>	<i>136.326.478</i>
<i>AZIMUT</i>	<i>50.233.103</i>	<i>0</i>
<i>BNP</i>	<i>208.479.572</i>	<i>0</i>
<i>EURIZON</i>	<i>209.471.367</i>	<i>0</i>
<i>PICTET</i>	<i>39.980.489</i>	<i>0</i>
<i>STATE STREET</i>	<i>216.850.306</i>	<i>295.315.503</i>
<i>AMUNDI</i>	<i>0</i>	<i>32.379.677</i>
<i>ANIMA</i>	<i>0</i>	<i>284.934.909</i>
<i>KAIROS JULIUS BAER</i>	<i>52.364</i>	<i>39.696.470</i>

Informazioni relative al patrimonio in gestione

Tipologia	AZIMUT	AXA	BNP	EURIZON	JULIUS BAER	PICTET	STATE STREET	Totale
Liquidità	8.345.483	3.800.379	973.342	255.031	52.364	19.872.760	1.124.996	34.424.355
Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali			160.473.269	155.744.345			154.055.562	470.273.176
Titoli di debito quotati		136.144.797	1.423.976				7.810.085	145.378.858
Titoli di capitale quotati	40.245.643		43.188.688	50.793.810			50.547.152	184.775.293
Titoli di capitale non quotati							2.492	2.492
Quote di OICR						18.937.602		18.937.602
Ratei e risconti attivi		2.566.936	2.405.972	2.133.702			2.543.603	9.650.213
Altre attività della gestione finanziaria	1.641.977	0	14.325	544.479	0	1.170.127	766.416	4.137.324
<i>Crediti per operazioni da regolare</i>	<i>86.298</i>		<i>12.077</i>	<i>48.987</i>			<i>57.826</i>	<i>205.188</i>
<i>Crediti per operazioni in cambi da regolare</i>	<i>574.722</i>		<i>2.248</i>	<i>495.492</i>		<i>196.609</i>	<i>621.210</i>	<i>1.890.281</i>
<i>Marginazioni su contratti futures</i>	<i>980.957</i>					<i>973.518</i>	<i>87.380</i>	<i>2.041.855</i>
<i>Crediti da gestore finanziario</i>								
Totale	50.233.103	142.512.112	208.479.572	209.471.367	52.364	39.980.489	216.850.306	867.579.313

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività (pari a € 869.421.122).

	Tipologia	Denominazione	Codice ISIN	Valore mercato al 31/12/13	% Attività
1	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 07/15	ES00000123L8	18.017.604	2,1%
2	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 2,25 05/15/16	IT0004917792	14.994.750	1,7%
3	Titoli di Stato o Org. int	EFSF 1% 03/14	EU000A1G0AG3	14.248.921	1,6%
4	Titoli di Stato o Org. int	FRANCIA 2% 12/07/15	FR0118462128	10.830.797	1,2%
5	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,5% 05/23	IT0004898034	10.685.340	1,2%
6	Titoli di Stato o Org. int	BTF 01/14	FR0121811592	10.099.798	1,2%
7	Titoli di Stato o Org. int	OLANDA 3,25% 7/15	NL0000102242	9.760.393	1,1%
8	Quote di OICR	PICTET FUNDS EUROPE	LU0232583665	9.668.613	1,1%
9	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE OAT 0,25% 11/15	FR0011452721	9.539.495	1,1%
10	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT3%10/15	FR0010216481	9.430.807	1,1%
11	Titoli di Stato o Org. int	BELG. 3,75% 3/06	BE0000306150	9.398.499	1,1%
12	Titoli di Stato o Org. int	BTP 3,75% 8/16	IT0004019581	9.360.936	1,1%
13	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 4,5 07/15/15	IT0004840788	8.976.645	1,0%
14	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 2% 2/16	DE0001141596	8.925.080	1,0%
15	Titoli di Stato o Org. int	BTAN 2,5% 07/16	FR0119580050	8.011.339	0,9%
16	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 3,5% 07/15	AT0000386198	7.663.394	0,9%
17	Quote di OICR	PICTET QUALITY GL EQTY-Z EUR	LU0845340487	7.641.231	0,9%
18	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 2,75% 03/15	ES00000123T1	7.128.053	0,8%
19	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 3,75% 10/15	ES00000123P9	5.863.645	0,7%
20	Titoli di Stato o Org. int	FRA.2,50% 1/15	FR0117836652	5.545.925	0,6%
21	Titoli di Stato o Org. int	BUND3,75%1/19	DE0001135374	5.320.825	0,6%
22	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,4% 01/23	ES00000123U9	5.225.475	0,6%
23	Titoli di Stato o Org. int	FRA. 4,25%10/23	FR0010466938	5.072.483	0,6%
24	Titoli di Stato o Org. int	FRA.4,25%10/18	FR0010670737	4.801.323	0,6%
25	Titoli di Stato o Org. int	FRA.5% 10/16	FR0000187361	4.693.335	0,5%
26	Titoli di Stato o Org. int	FRA.3,5% 4/15	FR0010163543	4.670.848	0,5%
27	Titoli di Stato o Org. int	BTNS 2,25% 02/16	FR0119105809	4.528.568	0,5%
28	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 4,75 09/15/16	IT0004761950	4.521.784	0,5%
29	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4% 1/37	DE0001135275	4.509.464	0,5%
30	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 5,5% 09/22	IT0004801541	4.495.600	0,5%
31	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,5% 7/17	ES0000012783	4.443.800	0,5%
32	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 9/40	IT0004532559	4.329.715	0,5%
33	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 3,5% 11/17	IT0004867070	4.283.885	0,5%
34	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,85% 01/22	ES00000123K0	4.253.299	0,5%
35	Titoli di Stato o Org. int	FRTR3,75%4/17	FR0010415331	4.251.946	0,5%
36	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5,75% 2/33	IT0003256820	4.213.303	0,5%
37	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 8/39	IT0004286966	4.194.585	0,5%
38	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE 2,5% 10/2020	FR0010949651	4.161.664	0,5%
39	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 3,5% 9/21	AT0000A001X2	4.152.748	0,5%
40	Titoli di Stato o Org. int	BTP 3,75% 8/21	IT0004009673	4.129.477	0,5%
41	Titoli di Stato o Org. int	BTP 3% 11/15	IT0004656275	4.031.522	0,5%
42	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4,75 % 7/34	DE0001135226	3.837.598	0,4%
43	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 4/20	ES00000122D7	3.755.866	0,4%
44	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 1% 10/18	DE0001141679	3.722.728	0,4%
45	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT4,5%4/41	FR0010773192	3.692.953	0,4%
46	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4% 9/10	IT0004594930	3.388.572	0,4%
47	Titoli di Stato o Org. int	BELG.3,25% 9/16	BE0000307166	3.319.124	0,4%
48	Titoli di Stato o Org. int	FRTR 3% 04/22	FR0011196856	3.215.310	0,4%
49	Titoli di Stato o Org. int	BELG. 4% 3/18	BE0000312216	3.137.960	0,4%
50	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 1,5% 05/15/23	DE0001102317	3.130.433	0,4%

Informazioni sulle operazioni in corso di regolamento

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
SSGA	Dividendo	ABERDEEN ASSET	42	Crediti con le banche	GB0000031285
SSGA	Dividendo	ADVANCE AUTO PARTS	4	Crediti con le banche	US00751Y1064
SSGA	Dividendo	AGILENT TECHNOLOGIES INC	57	Crediti con le banche	US00846U1016
SSGA	Dividendo	AGRIUM INC	7	Crediti con le banche	CA0089161081
SSGA	Dividendo	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	263	Crediti con le banche	US0091581068
SSGA	Dividendo	ALLSTATE CORP	200	Crediti con le banche	US0200021014
SSGA	Dividendo	ALTRIA GROUP INC	1.390	Crediti con le banche	US02209S1033
SSGA	Dividendo	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	321	Crediti con le banche	US02503X1054
SSGA	Dividendo	AMPHENOL CORP-CL A	49	Crediti con le banche	US0320951017
SSGA	Dividendo	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	444	Crediti con le banche	US0357104092
SSGA	Dividendo	ARC RESOURCES LTD	64	Crediti con le banche	CA00208D4084
SSGA	Dividendo	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	283	Crediti con le banche	GB0006731235
SSGA	Dividendo	AUTOMATIC DATA PROCESSING	355	Crediti con le banche	US0530151036
SSGA	Dividendo	AUTOSTRADA SPA	519	Crediti con le banche	IT0003506190
SSGA	Dividendo	AVALONBAY COMMUNITIES INC	198	Crediti con le banche	US0534841012
SSGA	Dividendo	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	98	Crediti con le banche	BMG0692U1099
SSGA	Dividendo	BABCOCK INT	14	Crediti con le banche	GB0009697037
SSGA	Dividendo	BAXTER INTERNATIONAL INC	423	Crediti con le banche	US0718131099
SSGA	Dividendo	BCE INC	208	Crediti con le banche	CA05534B7604
SSGA	Dividendo	BOSTON PROPERTIES INC	536	Crediti con le banche	US1011211018
SSGA	Dividendo	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	888	Crediti con le banche	US1101221083
SSGA	Dividendo	BT GROUP PLC	819	Crediti con le banche	GB0030913577
SSGA	Dividendo	BUNZL PLC	16	Crediti con le banche	GB00B0744B38
SSGA	Dividendo	BURBERRY GROUP PLC	141	Crediti con le banche	GB0031743007
SSGA	Dividendo	CAMDEN PROPERTY TRUST	78	Crediti con le banche	US1331311027
SSGA	Dividendo	CAMECO CORP	81	Crediti con le banche	CA13321L1085
SSGA	Dividendo	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	556	Crediti con le banche	CA1360691010
SSGA	Dividendo	CANADIAN NAT RESOURCES	307	Crediti con le banche	CA1363851017
SSGA	Dividendo	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	72	Crediti con le banche	CA13645T1003
SSGA	Dividendo	CARDINAL HEALTH INC	168	Crediti con le banche	US14149Y1082
SSGA	Dividendo	CBS-CORP CLASS B NON VOTING	111	Crediti con le banche	US1248572026
SSGA	Dividendo	CHUBB CORP	190	Crediti con le banche	US1712321017
SSGA	Dividendo	CINCINNATI FINANCIAL CORP	78	Crediti con le banche	US1720621010
SSGA	Dividendo	CME GROUP INC	1.442	Crediti con le banche	US12572Q1058
SSGA	Dividendo	COACH INC	166	Crediti con le banche	US1897541041
SSGA	Dividendo	COMCAST CORP CLASS A SPECIAL	643	Crediti con le banche	US20030N1019
SSGA	Dividendo	COMCAST CORP-SPECIAL CL A	192	Crediti con le banche	US20030N2009
SSGA	Dividendo	COMERICA INC	10	Crediti con le banche	US2003401070
SSGA	Dividendo	COMPUTER SCIENCES CORP	37	Crediti con le banche	US2053631048
SSGA	Dividendo	CRESCENT POINT ENERGY CORP	133	Crediti con le banche	CA22576C1014
SSGA	Dividendo	DANAHER CORP	34	Crediti con le banche	US2358511028
SSGA	Dividendo	DEERE & CO	220	Crediti con le banche	US2441991054
SSGA	Dividendo	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	8	Crediti con le banche	US2490301072
SSGA	Dividendo	DIGITAL REALTY TRUST INC	144	Crediti con le banche	US2538681030
SSGA	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	513	Crediti con le banche	US2605431038

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
SSGA	Dividendo	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	47	Crediti con le banche	US26138E1091
SSGA	Dividendo	DTE ENERGY COMPANY	161	Crediti con le banche	US2333311072
SSGA	Dividendo	EASTMAN CHEMICAL CO	86	Crediti con le banche	US2774321002
SSGA	Dividendo	ECOLAB INC	119	Crediti con le banche	US2788651006
SSGA	Dividendo	EDISON INTERNATIONAL	153	Crediti con le banche	US2810201077
SSGA	Dividendo	EQUITY RESIDENTIAL	321	Crediti con le banche	US29476L1070
SSGA	Dividendo	EXPERIAN LTD	187	Crediti con le banche	GB00B19NLV48
SSGA	Dividendo	FAMILY DOLLAR STORES	64	Crediti con le banche	US3070001090
SSGA	Dividendo	FEDERAL REALTY INVS TRUST	96	Crediti con le banche	US3137472060
SSGA	Dividendo	FEDEX CORP	74	Crediti con le banche	US31428X1063
SSGA	Dividendo	FIFTH THIRD BANCORP	104	Crediti con le banche	US3167731005
SSGA	Dividendo	FLOWERVE CORP	52	Crediti con le banche	US34354P1057
SSGA	Dividendo	FLUOR CORP	59	Crediti con le banche	US3434121022
SSGA	Dividendo	FMC CORP	42	Crediti con le banche	US3024913036
SSGA	Dividendo	FRANKLIN RESOURCES INC	89	Crediti con le banche	US3546131018
SSGA	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	3.403	Crediti con le banche	US3696041033
SSGA	Dividendo	GENERAL GROWTH PROPERTIES	100	Crediti con le banche	US3700231034
SSGA	Dividendo	GENUINE PARTS CO	133	Crediti con le banche	US3724601055
SSGA	Dividendo	GLAXOSMITHKLINE PLC	2.790	Crediti con le banche	GB0009252882
SSGA	Dividendo	H&R BLOCK INC	99	Crediti con le banche	US0936711052
SSGA	Dividendo	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	120	Crediti con le banche	US4165151048
SSGA	Dividendo	HEWLETT PACKARD CO. IN USD	421	Crediti con le banche	US4282361033
SSGA	Dividendo	HOST HOTELS & RESORTS INC	184	Crediti con le banche	US44107P1049
SSGA	Dividendo	HUMANA INC	50	Crediti con le banche	US4448591028
SSGA	Dividendo	HUSKY ENERGY INC	156	Crediti con le banche	CA4480551031
SSGA	Dividendo	ILLINOIS TOOL WORKS	285	Crediti con le banche	US4523081093
SSGA	Dividendo	IMPERIAL OIL LTD	60	Crediti con le banche	CA4530384086
SSGA	Dividendo	JOHNSON CONTROLS INC	258	Crediti con le banche	US4783661071
SSGA	Dividendo	JOHNSON MATTHEY PLC	142	Crediti con le banche	GB00B70FPS60
SSGA	Dividendo	KANSAS CITY SOUTHERN	53	Crediti con le banche	US4851703029
SSGA	Dividendo	KBR INC	10	Crediti con le banche	US48242W1062
SSGA	Dividendo	KIMBERLY-CLARK CORP	499	Crediti con le banche	US4943681035
SSGA	Dividendo	KIMCO REALTY CORP	125	Crediti con le banche	US49446R1095
SSGA	Dividendo	KRAFT FOODS GROUP INC	485	Crediti con le banche	US50076Q1067
SSGA	Dividendo	LAND SECURITIES GROUP PLC	164	Crediti con le banche	GB0031809436
SSGA	Dividendo	LEGG MASON INC	200	Crediti con le banche	US5249011058
SSGA	Dividendo	LEGGETT & PLATT INC	148	Crediti con le banche	US5246601075
SSGA	Dividendo	LIBERTY PROPERTY TRUST	205	Crediti con le banche	US5311721048
SSGA	Dividendo	MACY'S INC	154	Crediti con le banche	US55616P1049
SSGA	Dividendo	MARKS & SPENCER GRP SHS	316	Crediti con le banche	GB0031274896
SSGA	Dividendo	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	91	Crediti con le banche	US5797802064
SSGA	Dividendo	MCKESSON CORP	89	Crediti con le banche	US58155Q1031
SSGA	Dividendo	MDU RESOURCES GROUP INC	11	Crediti con le banche	US5526901096
SSGA	Dividendo	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	84	Crediti con le banche	US5828391061
SSGA	Dividendo	MEDTRONIC INC	397	Crediti con le banche	US5850551061
SSGA	Dividendo	MERCK AND CO. USD	1.953	Crediti con le banche	US58933Y1055
SSGA	Dividendo	METCASH LTD	366	Crediti con le banche	AU000000MTS0
SSGA	Dividendo	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	362	Crediti con le banche	US6092071058
SSGA	Dividendo	MOTOROLA SOLUTIONS INC	117	Crediti con le banche	US6200763075
SSGA	Dividendo	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.993	Crediti con le banche	AU000000NAB4
SSGA	Dividendo	NATIONAL BANK OF CANADA	160	Crediti con le banche	CA6330671034
SSGA	Dividendo	NATIONAL GRID PLC	1.557	Crediti con le banche	GB00B08SNH34
SSGA	Dividendo	NEXT PLC	190	Crediti con le banche	GB0032089863
SSGA	Dividendo	NIKE INC	237	Crediti con le banche	US6541061031
SSGA	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	76	Crediti con le banche	US6658591044
SSGA	Dividendo	NUCOR CORP	119	Crediti con le banche	US6703461052
SSGA	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	749	Crediti con le banche	US6745991058
SSGA	Dividendo	OMNICOM GROUP	197	Crediti con le banche	US6819191064
SSGA	Dividendo	P G & E CORP	337	Crediti con le banche	US69331C1080
SSGA	Dividendo	PACCAR INC	444	Crediti con le banche	US6937181088
SSGA	Dividendo	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	212	Crediti con le banche	CA69480U2065
SSGA	Dividendo	PEMBINA PIPELINE CORP	73	Crediti con le banche	CA7063271034
SSGA	Dividendo	PEPSICO INC	1.338	Crediti con le banche	US7134481081
SSGA	Dividendo	PEYTO EXPLORATION CORP	42	Crediti con le banche	CA7170461064
SSGA	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2.260	Crediti con le banche	US7181721090
SSGA	Dividendo	PPL CORPORATION	362	Crediti con le banche	US69351T1060
SSGA	Dividendo	PULTE HOMES	25	Crediti con le banche	US7458671010
SSGA	Dividendo	RALPH LAUREN CORP	55	Crediti con le banche	US7512121010

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
SSGA	Dividendo	RAYTHEON COMPANY	305	Crediti con le banche	US7551115071
SSGA	Dividendo	REALTY INCOME CORP	45	Crediti con le banche	US7561091049
SSGA	Dividendo	REGIONS FINANCIAL CORP	74	Crediti con le banche	US7591EP1005
SSGA	Dividendo	REPSOL S.A. ESB	428	Crediti con le banche	ES0173516115
SSGA	Dividendo	REPUBLIC SERVICES INC	128	Crediti con le banche	US7607591002
SSGA	Dividendo	REYNOLD AMERICAN INC	272	Crediti con le banche	US7617131062
SSGA	Dividendo	RIOCAN REAL ESTATE INV	197	Crediti con le banche	CA7669101031
SSGA	Dividendo	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	222	Crediti con le banche	CA7751092007
SSGA	Dividendo	ROLLS-ROYCE HOLDINGS	424	Crediti con le banche	GB00B63H8491
SSGA	Dividendo	SAFEWAY INC	86	Crediti con le banche	US7865142084
SSGA	Dividendo	SAINSBURY (J) PLC	283	Crediti con le banche	GB00B019KW72
SSGA	Dividendo	SCHLUMBERGER LTD	744	Crediti con le banche	AN8068571086
SSGA	Dividendo	SEI INVESTMENTS COMP.	95	Crediti con le banche	US7841171033
SSGA	Dividendo	SEMPRA ENERGY	233	Crediti con le banche	US8168511090
SSGA	Dividendo	SEVERN TRENT PLC	61	Crediti con le banche	GB00B1FH8J72
SSGA	Dividendo	SHOPPERS DRUG MART CORP	87	Crediti con le banche	CA82509W1032
SSGA	Dividendo	SL GREEN REALTY CORP	123	Crediti con le banche	US78440X1019
SSGA	Dividendo	ST JUDE MEDICAL INC	139	Crediti con le banche	US7908491035
SSGA	Dividendo	STAPLES INC	89	Crediti con le banche	US8550301027
SSGA	Dividendo	STATE STREET CORP	144	Crediti con le banche	US8574771031
SSGA	Dividendo	STRYKER CORP	132	Crediti con le banche	US8636671013
SSGA	Dividendo	SYSCO CORP	286	Crediti con le banche	US8718291078
SSGA	Dividendo	TATE&LYLE PLC	570	Crediti con le banche	GB0008754136
SSGA	Dividendo	TECK RESOURCES LTD-CLS B	368	Crediti con le banche	CA8787422044
SSGA	Dividendo	TEXTRON INC	9	Crediti con le banche	US8832031012
SSGA	Dividendo	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	83	Crediti con le banche	US8835561023
SSGA	Dividendo	TIFFANY & CO	52	Crediti con le banche	US8865471085
SSGA	Dividendo	TRANSCANADA CORP	400	Crediti con le banche	CA89353D1078
SSGA	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	487	Crediti con le banche	US9078181081
SSGA	Dividendo	UNITED UTILITIES GROUP	350	Crediti con le banche	GB00B39J2M42
SSGA	Dividendo	US BANCORP	581	Crediti con le banche	US9029733048
SSGA	Dividendo	VODAFONE GROUP PLC	4.892	Crediti con le banche	GB00B16GWD56
SSGA	Dividendo	WAL-MART STORE	2.317	Crediti con le banche	US9311421039
SSGA	Dividendo	WALT DISNEY USD	2.279	Crediti con le banche	US2546871060
SSGA	Dividendo	WESTERN DIGITAL CORP	111	Crediti con le banche	US9581021055
SSGA	Dividendo	WHITBREAD PLC	177	Crediti con le banche	GB00B1KJ408
SSGA	Dividendo	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	55	Crediti con le banche	IE00B4XGY116
SSGA	Dividendo	WINDSTREAM HOLDING	447	Crediti con le banche	US97382A1016
SSGA	Dividendo	XCEL ENERGY INC	207	Crediti con le banche	US98389B1008
SSGA	Dividendo	XEROX CORP	62	Crediti con le banche	US9841211033
SSGA	Dividendo	YAMANA GOLD INC	88	Crediti con le banche	CA98462Y1007
SSGA	Dividendo	ZIMMER HOLDINGS INC	62	Crediti con le banche	US98956P1021
EURIZON	Dividendo	AGILENT TECHNOLOGIES INC	129	Crediti con le banche	US00846U1016
EURIZON	Dividendo	AGRIUM INC	6	Crediti con le banche	CA0089161081
EURIZON	Dividendo	ALLSTATE CORP	2.091	Crediti con le banche	US0200021014
EURIZON	Dividendo	ALTRIA GROUP INC	1.456	Crediti con le banche	US02209S1033
EURIZON	Dividendo	AUTOMATIC DATA PROCESSING	1.313	Crediti con le banche	US0530151036
EURIZON	Dividendo	BAXTER INTERNATIONAL INC	592	Crediti con le banche	US0718131099
EURIZON	Dividendo	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.201	Crediti con le banche	US1101221083
EURIZON	Dividendo	BT GROUP PLC	1.742	Crediti con le banche	GB0030913577
EURIZON	Dividendo	CAMECO CORP	95	Crediti con le banche	CA13321L1085
EURIZON	Dividendo	CANADIAN NAT RESOURCES	251	Crediti con le banche	CA1363851017
EURIZON	Dividendo	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	74	Crediti con le banche	CA13645T1003
EURIZON	Dividendo	CBS-CORP CLASS B NON VOTING	168	Crediti con le banche	US1248572026
EURIZON	Dividendo	COMCAST CORP CLASS A SPECIAL	1.002	Crediti con le banche	US20030N1019
EURIZON	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	1.814	Crediti con le banche	US2605431038
EURIZON	Dividendo	EAGLE MATERIALS INC	228	Crediti con le banche	US26969P1084
EURIZON	Dividendo	GANNETT CO	2.305	Crediti con le banche	US3647301015
EURIZON	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	3.348	Crediti con le banche	US3696041033
EURIZON	Dividendo	GLAXOSMITHKLINE PLC	3.253	Crediti con le banche	GB0009252882
EURIZON	Dividendo	MCKESSON CORP	126	Crediti con le banche	US58155Q1031
EURIZON	Dividendo	MDU RESOURCES GROUP INC	792	Crediti con le banche	US5526901096
EURIZON	Dividendo	MEDTRONIC INC	358	Crediti con le banche	US5850551061
EURIZON	Dividendo	MERCK AND CO. USD	5.550	Crediti con le banche	US58933Y1055
EURIZON	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	2.197	Crediti con le banche	US6658591044
EURIZON	Dividendo	NUCOR CORP	1.509	Crediti con le banche	US6703461052

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.188	Crediti con le banche	US6745991058
EURIZON	Dividendo	PEPSICO INC	1.160	Crediti con le banche	US7134481081
EURIZON	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1.440	Crediti con le banche	US7181721090
EURIZON	Dividendo	REPSOL S.A. ESB	3.282	Crediti con le banche	ES0173516115
EURIZON	Dividendo	ROLLS-ROYCE HOLDINGS	811	Crediti con le banche	GB00B63H8491
EURIZON	Dividendo	STATE STREET CORP	171	Crediti con le banche	US8574771031
EURIZON	Dividendo	TECK RESOURCES LTD-CLS B	422	Crediti con le banche	CA8787422044
EURIZON	Dividendo	TOWERS WATSON & CO	451	Crediti con le banche	US8918941076
EURIZON	Dividendo	TRANSCANADA CORP	434	Crediti con le banche	CA89353D1078
EURIZON	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	2.411	Crediti con le banche	US9078181081
EURIZON	Dividendo	VODAFONE GROUP PLC	4.618	Crediti con le banche	GB00B16GWD56
BNP	Dividendo	ALLSTATE CORP	1.849	Crediti con le banche	US0200021014
BNP	Dividendo	CBS-CORP CLASS B NON VOTING	858	Crediti con le banche	US1248572026
BNP	Dividendo	EXPERIAN LTD	2.071	Crediti con le banche	GB00B19NLV48
BNP	Dividendo	JOHNSON MATTHEY PLC	1.399	Crediti con le banche	GB00B70FPS60
BNP	Dividendo	MACY'S INC	2.327	Crediti con le banche	US55616P1049
BNP	Dividendo	SCHLUMBERGER LTD	1.699	Crediti con le banche	AN8068571086
BNP	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	1.875	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	DEERE & CO	4.366	Crediti con le banche	US2441991054
AZIMUT	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	4.741	Crediti con le banche	US2605431038
AZIMUT	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	5.307	Crediti con le banche	US3696041033
AZIMUT	Dividendo	GLAXOSMITHKLINE PLC	8.997	Crediti con le banche	GB0009252882
AZIMUT	Dividendo	HEWLETT PACKARD CO. IN USD	1.944	Crediti con le banche	US4282361033
AZIMUT	Dividendo	MERCK AND CO. USD	3.500	Crediti con le banche	US58933Y1055
AZIMUT	Dividendo	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2.251	Crediti con le banche	US6092071058
AZIMUT	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	3.311	Crediti con le banche	US6658591044
AZIMUT	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2.578	Crediti con le banche	US6745991058
AZIMUT	Dividendo	PEPSICO INC	5.007	Crediti con le banche	US7134481081
AZIMUT	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	4.148	Crediti con le banche	US7181721090
AZIMUT	Dividendo	TATE&LYLE PLC	7.027	Crediti con le banche	GB0008754136
AZIMUT	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	3.627	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	VODAFONE GROUP PLC	11.953	Crediti con le banche	GB00B16GWD56
AZIMUT	Dividendo	WAL-MART STORE	8.231	Crediti con le banche	US9311421039
AZIMUT	Dividendo	WALT DISNEY USD	9.308	Crediti con le banche	US2546871060
Crediti per operazioni da regolare			205.188		

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
SSGA	forward	forward AUD 1,49063 6GE14	61.161	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,49315 6GE14	-299	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,54804 6GE14	6.509	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,55115 5FE14	-10.015	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,42846 6GE14	60.413	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,44271 6GE14	1.279	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46401 6GE14	-4.874	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46501 5FE14	3.294	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46574 5FE14	18	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,23142 6GE14	-6.400	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22995 6GE14	-140	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22393 6GE14	-6.406	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22360 5FE14	6.984	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22728 5FE14	-4	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45575 6GE14	119	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45593 6GE14	5	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45853 6GE14	-27	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45742 5FE14	66	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,837690 6GE14	-24.557	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,831380 6GE14	107	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,836260 6GE14	15.901	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,836450 5FE14	-17.077	Forex
SSGA	forward	forward ILS 4,80080 6GE14	-277	Forex
SSGA	forward	forward ILS 4,80021 6GE14	-23	Forex
SSGA	forward	forward ILS 4,80570 6GE14	415	Forex
SSGA	forward	forward ILS 4,80942 5FE14	-502	Forex
SSGA	forward	forward ILS 4,77411 5FE14	-11	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,29230 6GE14	1.616	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,33776 6GE14	25	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,40764 6GE14	1.050	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,41722 5FE14	-1.274	Forex

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
SSGA	forward	forward NZD 1,66250 6GE14	167	Forex
SSGA	forward	forward NZD 1,67814 6GE14	23	Forex
SSGA	forward	forward NZD 1,68177 5FE14	-67	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,89740 7GE14	-3.130	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,90571 7GE14	-426	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,97511 7GE14	10.451	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,97980 5FE14	-10.868	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35514 6GE14	171.139	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35472 6GE14	174.134	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35506 6GE14	171.720	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36152 6GE14	5.739	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36156 6GE14	8.642	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36155 6GE14	8.646	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35062 6GE14	6.195	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35562 6GE14	-8.237	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36820 6GE14	-81.359	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36840 6GE14	-79.854	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36850 6GE14	-79.102	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36822 5FE14	81.208	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36841 5FE14	79.786	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36852 5FE14	78.989	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,37720 5FE14	336	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,50090 16GE14	65.996	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,49180 16GE14	-5.604	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,50400 16GE14	-322	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,51000 16GE14	-344	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,54100 16GE14	-19	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,53790 16GE14	-72	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,54860 16GE14	-91	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,54200 16GE14	9	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,53700 16GE14	99	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,54720 16GE14	-55	Forex
EURIZON	forward	forward AUD 1,55060 16GE14	-105	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44340 16GE14	24.003	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44240 16GE14	-538	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45060 16GE14	478	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44980 16GE14	-55	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44640 16GE14	-193	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45920 16GE14	-70	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46570 16GE14	10	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46190 16GE14	-71	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45646 16GE14	184	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46380 16GE14	42	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45360 16GE14	126	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,47350 16GE14	-61	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,23185 16GE14	-6.116	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22530 16GE14	-27	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22630 16GE14	26	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22028 16GE14	-128	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22150 16GE14	440	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22130 16GE14	-123	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22135 16GE14	-54	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22595 16GE14	64	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22470 16GE14	34	Forex
EURIZON	forward	forward CHF 1,22650 16GE14	27	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,831620 16GE14	11.735	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,828199 16GE14	-277	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,828700 16GE14	-249	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,836100 16GE14	49	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,837900 16GE14	-174	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,842090 16GE14	208	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,841050 16GE14	795	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,843050 16GE14	476	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,844455 16GE14	-765	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,838859 16GE14	161	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,834859 16GE14	-98	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,836050 16GE14	-505	Forex
EURIZON	forward	forward GBP 0,835500 16GE14	-103	Forex

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
EURIZON	forward	forward NOK 8,30950 16GE14	982	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,32300 16GE14	-6	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,29750 16GE14	-9	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,41640 16GE14	13	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,33200 16GE14	-9	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,46150 16GE14	-11	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,44050 16GE14	27	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,42230 16GE14	-19	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,49880 16GE14	11	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,44240 16GE14	-9	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,40900 16GE14	-6	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,41840 16GE14	4	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,44990 16GE14	-28	Forex
EURIZON	forward	forward NOK 8,37900 16GE14	3	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 8,93900 16GE14	-4.141	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 8,87770 16GE14	3	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 8,83730 16GE14	-12	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 8,94630 16GE14	19	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 9,00990 16GE14	-76	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 9,03540 16GE14	132	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 9,03700 16GE14	84	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 9,03280 16GE14	-82	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 9,00000 16GE14	-147	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 9,02760 16GE14	-164	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 8,83230 16GE14	-7	Forex
EURIZON	forward	forward SEK 8,89700 16GE14	-23	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36055 16GE14	410.657	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,35400 16GE14	-2.446	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,35400 16GE14	-4.059	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36640 16GE14	-1.779	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37295 16GE14	1.475	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37480 16GE14	-939	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37357 16GE14	806	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37562 16GE14	-275	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36710 16GE14	4.748	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36770 16GE14	2.152	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37985 16GE14	-117	Forex
BNP	forward	forward CHF 1,22013 16GE14	7.851	Forex
BNP	forward	forward DKK 7,45684 16GE14	109	Forex
BNP	forward	forward GBP 0,844403 16GE14	-66.136	Forex
BNP	forward	forward NOK 8,44479 16GE14	-3.048	Forex
BNP	forward	forward SEK 9,03103 16GE14	-18.180	Forex
BNP	forward	forward USD 1,37399 16GE14	81.652	Forex
PICTET	forward	forward AUD 1,45524 28GE14	67.533	Forex
PICTET	forward	forward GBP 0,834920 27GE14	-5.141	Forex
PICTET	forward	forward JPY 135,546 27GE14	61.262	Forex
PICTET	forward	forward USD 1,36125 27GE14	53.247	Forex
AZIMUT	forward	forward CHF 1,22916 27MG14	-2.933	Forex
AZIMUT	forward	forward GBP 0,836929 27MG14	-14.939	Forex
AZIMUT	forward	forward GBP 0,837530 27MG14	-384	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 137,322 27MG14	44.669	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 141,205 27MG14	3.268	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 142,119 27MG14	632	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 144,885 27MG14	-39	Forex
AZIMUT	forward	forward NOK 8,33737 27MG14	1.519	Forex
AZIMUT	forward	forward SEK 8,92806 27MG14	-13.571	Forex
AZIMUT	forward	forward USD 1,35069 27MG14	556.501	Forex
PICTET	Girocambio	USD /USD	19.709	Giro
Crediti per operazioni in cambi da regolare			1.890.281	

Informazioni su contratti derivati

Nella tabella che segue sono dettagliate le posizioni in contratti derivati, distinti per tipologia di contratto, di strumento sottostante, di posizione (lunga/corta), di finalità (di copertura/di non copertura), di controparte.

Posizioni per copertura di cambio:

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
PICTET	forward JPY 135,546 27GE14	-131.000.000	144,72	-905.196	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 137,322 27MG14	-120.000.000	144,72	-829.187	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36055 16GE14	-41.538.000	1,38	-30.119.643	corta	copertura
AZIMUT	forward USD 1,35069 27MG14	-36.489.000	1,38	-26.458.560	corta	copertura
BNP	forward USD 1,37399 16GE14	-30.260.000	1,38	-21.941.846	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 141,205 27MG14	-19.000.000	144,72	-131.288	corta	copertura
AZIMUT	forward SEK 8,92806 27MG14	-15.566.000	8,86	-1.757.063	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36852 5FE14	-14.083.891	1,38	-10.212.378	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36822 5FE14	-14.083.890	1,38	-10.212.378	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36841 5FE14	-14.083.890	1,38	-10.212.378	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35514 6GE14	-13.346.496	1,38	-9.677.686	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35472 6GE14	-13.346.494	1,38	-9.677.684	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35506 6GE14	-13.346.494	1,38	-9.677.684	corta	copertura
BNP	forward SEK 9,03103 16GE14	-8.460.000	8,86	-954.950	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,97980 5FE14	-7.162.786	8,86	-808.523	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,89740 7GE14	-6.441.786	8,86	-727.138	corta	copertura
PICTET	forward USD 1,36125 27GE14	-5.600.000	1,38	-4.060.619	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 142,119 27MG14	-5.000.000	144,72	-34.549	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 144,885 27MG14	-5.000.000	144,72	-34.549	corta	copertura
BNP	forward GBP 0,844403 16GE14	-4.350.000	0,83	-5.217.704	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,836450 5FE14	-4.330.344	0,83	-5.194.128	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,837690 6GE14	-4.298.344	0,83	-5.155.745	corta	copertura
AZIMUT	forward NOK 8,33737 27MG14	-4.132.500	8,36	-494.141	corta	copertura
EURIZON	forward SEK 8,93900 16GE14	-4.104.000	8,86	-463.252	corta	copertura
EURIZON	forward GBP 0,831620 16GE14	-3.911.600	0,83	-4.691.856	corta	copertura
EURIZON	forward AUD 1,50090 16GE14	-3.690.100	1,54	-2.392.595	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,46501 5FE14	-3.387.566	1,47	-2.309.022	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,42846 6GE14	-3.276.566	1,47	-2.233.362	corta	copertura
AZIMUT	forward GBP 0,836929 27MG14	-3.228.150	0,83	-3.872.076	corta	copertura
PICTET	forward GBP 0,834920 27GE14	-2.933.000	0,83	-3.518.052	corta	copertura
AZIMUT	forward CHF 1,22916 27MG14	-2.844.400	1,23	-2.317.041	corta	copertura
SSGA	forward AUD 1,49063 6GE14	-2.721.302	1,54	-1.764.444	corta	copertura
SSGA	forward AUD 1,55115 5FE14	-2.707.302	1,54	-1.755.367	corta	copertura
BNP	forward NOK 8,44479 16GE14	-2.632.000	8,36	-314.720	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,22360 5FE14	-2.622.527	1,23	-2.136.304	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,23142 6GE14	-2.532.527	1,23	-2.062.991	corta	copertura
BNP	forward DKK 7,45684 16GE14	-2.465.000	7,46	-330.460	corta	copertura
EURIZON	forward CHF 1,23185 16GE14	-2.176.100	1,23	-1.772.646	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,44340 16GE14	-2.144.700	1,47	-1.461.864	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45742 5FE14	-1.946.856	7,46	-260.997	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45575 6GE14	-1.870.856	7,46	-250.808	corta	copertura
PICTET	forward AUD 1,45524 28GE14	-1.741.000	1,54	-1.128.834	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,41722 5FE14	-1.654.000	8,36	-197.776	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,29230 6GE14	-1.585.000	8,36	-189.525	corta	copertura
BNP	forward CHF 1,22013 16GE14	-1.575.000	1,23	-1.282.991	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,30950 16GE14	-1.275.000	8,36	-152.457	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36155 6GE14	-925.000	1,38	-670.727	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36156 6GE14	-925.000	1,38	-670.727	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36710 16GE14	-746.000	1,38	-540.932	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,90571 7GE14	-721.000	8,86	-81.385	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36152 6GE14	-613.000	1,38	-444.493	corta	copertura
SSGA	forward ILS 4,80942 5FE14	-539.909	4,79	-112.763	corta	copertura
SSGA	forward ILS 4,80080 6GE14	-496.909	4,79	-103.782	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37295 16GE14	-454.000	1,38	-329.200	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35062 6GE14	-405.186	1,38	-293.805	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36770 16GE14	-356.000	1,38	-258.139	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,37720 5FE14	-336.000	1,38	-243.637	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37985 16GE14	-296.000	1,38	-214.633	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37357 16GE14	-276.000	1,38	-200.131	corta	copertura
EURIZON	forward GBP 0,836050 16GE14	-149.900	0,83	-179.801	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,44271 6GE14	-111.000	1,47	-75.659	corta	copertura
EURIZON	forward CHF 1,22150 16GE14	-108.100	1,23	-88.058	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,22995 6GE14	-90.000	1,23	-73.314	corta	copertura
EURIZON	forward SEK 9,00000 16GE14	-83.000	8,86	-9.369	corta	copertura

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
EURIZON	forward SEK 9,02760 16GE14	-78.000	8,86	-8.805	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45593 6GE14	-76.000	7,46	-10.189	corta	copertura
AZIMUT	forward GBP 0,837530 27MG14	-70.000	0,83	-83.963	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,33776 6GE14	-69.000	8,36	-8.251	corta	copertura
EURIZON	forward AUD 1,54200 16GE14	-68.700	1,54	-44.544	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45060 16GE14	-61.600	1,47	-41.988	corta	copertura
EURIZON	forward GBP 0,834859 16GE14	-59.000	0,83	-70.769	corta	copertura
EURIZON	forward CHF 1,22595 16GE14	-58.000	1,23	-47.247	corta	copertura
EURIZON	forward GBP 0,844455 16GE14	-50.100	0,83	-60.094	corta	copertura
EURIZON	forward SEK 8,89700 16GE14	-48.000	8,86	-5.418	corta	copertura
EURIZON	forward AUD 1,53700 16GE14	-44.100	1,54	-28.594	corta	copertura
SSGA	forward ILS 4,80021 6GE14	-43.000	4,79	-8.981	corta	copertura
EURIZON	forward SEK 9,00990 16GE14	-40.000	8,86	-4.515	corta	copertura
EURIZON	forward GBP 0,835500 16GE14	-39.700	0,83	-47.619	corta	copertura
EURIZON	forward SEK 9,03280 16GE14	-38.000	8,86	-4.289	corta	copertura
EURIZON	forward CHF 1,22650 16GE14	-37.600	1,23	-30.629	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45646 16GE14	-36.900	1,47	-25.152	corta	copertura
EURIZON	forward AUD 1,54860 16GE14	-34.400	1,54	-22.304	corta	copertura
SSGA	forward NZD 1,66250 6GE14	-34.000	1,68	-20.284	corta	copertura
SSGA	forward NZD 1,68177 5FE14	-34.000	1,68	-20.284	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,831380 6GE14	-32.000	0,83	-38.383	corta	copertura
EURIZON	forward AUD 1,55060 16GE14	-30.200	1,54	-19.581	corta	copertura
EURIZON	forward CHF 1,22630 16GE14	-29.900	1,23	-24.356	corta	copertura
EURIZON	forward GBP 0,837900 16GE14	-29.000	0,83	-34.785	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,46574 5FE14	-29.000	1,47	-19.767	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,46380 16GE14	-27.600	1,47	-18.813	corta	copertura
EURIZON	forward AUD 1,54720 16GE14	-26.900	1,54	-17.441	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,42230 16GE14	-23.000	8,36	-2.750	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,44990 16GE14	-23.000	8,36	-2.750	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,47350 16GE14	-20.700	1,47	-14.109	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45360 16GE14	-19.900	1,47	-13.564	corta	copertura
EURIZON	forward CHF 1,22470 16GE14	-17.600	1,23	-14.337	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,46570 16GE14	-14.600	1,47	-9.952	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,40900 16GE14	-9.000	8,36	-1.076	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,44240 16GE14	-8.000	8,36	-957	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,46150 16GE14	-8.000	8,36	-957	corta	copertura
EURIZON	forward NOK 8,41840 16GE14	5.000	8,36	598	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,49880 16GE14	6.000	8,36	717	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,44980 16GE14	6.800	1,47	4.635	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,29750 16GE14	9.000	8,36	1.076	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,32300 16GE14	10.000	8,36	1.196	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,37900 16GE14	11.000	8,36	1.315	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CHF 1,22135 16GE14	13.000	1,23	10.590	lunga	non di copertura
EURIZON	forward SEK 8,87770 16GE14	13.000	8,86	1.467	lunga	non di copertura
SSGA	forward AUD 1,49315 6GE14	14.000	1,54	9.077	lunga	non di copertura
EURIZON	forward GBP 0,836100 16GE14	14.200	0,83	17.033	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,41640 16GE14	17.000	8,36	2.033	lunga	non di copertura
EURIZON	forward SEK 8,94630 16GE14	17.000	8,86	1.919	lunga	non di copertura
SSGA	forward CHF 1,22728 5FE14	17.000	1,23	13.848	lunga	non di copertura
EURIZON	forward GBP 0,842090 16GE14	17.400	0,83	20.871	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CHF 1,22530 16GE14	17.700	1,23	14.418	lunga	non di copertura
SSGA	forward ILS 4,77411 5FE14	18.000	4,79	3.759	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,45920 16GE14	18.900	1,47	12.883	lunga	non di copertura
EURIZON	forward SEK 8,83230 16GE14	19.000	8,86	2.145	lunga	non di copertura
EURIZON	forward AUD 1,50400 16GE14	19.500	1,54	12.643	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,44640 16GE14	19.800	1,47	13.496	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,33200 16GE14	20.000	8,36	2.391	lunga	non di copertura
EURIZON	forward GBP 0,838859 16GE14	21.800	0,83	26.148	lunga	non di copertura
EURIZON	forward AUD 1,51000 16GE14	24.800	1,54	16.080	lunga	non di copertura
EURIZON	forward NOK 8,44050 16GE14	25.000	8,36	2.989	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CHF 1,22028 16GE14	26.100	1,23	21.261	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,46190 16GE14	29.100	1,47	19.835	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CHF 1,22130 16GE14	29.200	1,23	23.786	lunga	non di copertura
SSGA	forward NZD 1,67814 6GE14	34.000	1,68	20.284	lunga	non di copertura

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
EURIZON	forward GBP 0,828700 16GE14	34.400	0,83	41.262	lunga	non di copertura
EURIZON	forward GBP 0,828199 16GE14	34.800	0,83	41.742	lunga	non di copertura
EURIZON	forward AUD 1,54100 16GE14	34.900	1,54	22.629	lunga	non di copertura
EURIZON	forward GBP 0,843050 16GE14	35.800	0,83	42.941	lunga	non di copertura
EURIZON	forward SEK 9,03700 16GE14	38.000	8,86	4.289	lunga	non di copertura
EURIZON	forward AUD 1,53790 16GE14	38.900	1,54	25.222	lunga	non di copertura
EURIZON	forward SEK 8,83730 16GE14	43.000	8,86	4.854	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,44240 16GE14	46.100	1,47	31.423	lunga	non di copertura
EURIZON	forward SEK 9,03540 16GE14	60.000	8,86	6.773	lunga	non di copertura
EURIZON	forward GBP 0,841050 16GE14	75.800	0,83	90.920	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,37562 16GE14	150.000	1,38	108.767	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35400 16GE14	182.000	1,38	131.970	lunga	non di copertura
EURIZON	forward AUD 1,49180 16GE14	255.300	1,54	165.532	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,36640 16GE14	264.000	1,38	191.429	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35400 16GE14	302.000	1,38	218.983	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,37480 16GE14	414.000	1,38	300.196	lunga	non di copertura
SSGA	forward ILS 4,80570 6GE14	539.909	4,79	112.763	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,35562 6GE14	656.000	1,38	475.673	lunga	non di copertura
SSGA	forward NOK 8,40764 6GE14	1.654.000	8,36	197.776	lunga	non di copertura
SSGA	forward DKK 7,45853 6GE14	1.946.856	7,46	260.997	lunga	non di copertura
SSGA	forward CHF 1,22393 6GE14	2.622.527	1,23	2.136.304	lunga	non di copertura
SSGA	forward AUD 1,54804 6GE14	2.707.302	1,54	1.755.367	lunga	non di copertura
SSGA	forward CAD 1,46401 6GE14	3.387.566	1,47	2.309.022	lunga	non di copertura
SSGA	forward GBP 0,836260 6GE14	4.330.344	0,83	5.194.128	lunga	non di copertura
SSGA	forward SEK 8,97511 7GE14	7.162.786	8,86	808.523	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36820 6GE14	14.083.890	1,38	10.212.378	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36840 6GE14	14.083.890	1,38	10.212.378	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36850 6GE14	14.083.891	1,38	10.212.378	lunga	non di copertura

Posizioni in futures:

Strumento sottostante	Nominale	valuta	Indice prezzo di chiusura	Esposizione in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità	Controparte
EURO-BOBL FUT 03/14	29	EUR	124,43	3.608.470	1,00	3.608.470	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
EURO-BUND FUT 03/14	-2	EUR	139,17	-278.340	1,00	-278.340	Corta	Copertura	Jp Morgan
EURO-SCHATZ FUT 03/14	-21	EUR	110,30	-2.316.300	1,00	-2.316.300	Corta	Copertura	Jp Morgan
AMSTERDAM INDEX 01/14	6	EUR	402,35	482.820	1,00	482.820	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
S&P500 EMINI 03/14	302	USD	1.841,10	27.800.610	1,38	20.158.516	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
DJ EURO STOXX 50 03/14	45	EUR	3.108,00	1.398.600	1,00	1.398.600	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
FTSE 100 IDX 03/14	11	GBP	6.697,50	736.725	0,83	883.681	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
H-SHARES IDX Fur 01/14	22	HKD	10.833,00	11.916.300	10,69	1.114.371	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
S&P500 EMINI 03/14	61	USD	1.841,10	5.615.355	1,38	4.071.753	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
SWISS MKT FUT 03/14	7	CHF	8.112,00	567.840	1,23	462.561	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
TOPIX FUT 03/14	10	JPY	1.302,50	130.250.000	144,72	900.014	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Area geografica	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Liquidità	34.424.355					34.424.355
Titoli di Stato ed Org/debito quotati	125.638.482	455.315.456	13.233.893	17.361.380	4.102.822,60	615.652.034
Titoli di capitale quotati	2.297.643	53.847.472	106.725.982	20.030.097	1.874.099	184.775.293
Titoli di capitale non quotati	-	-		2.492	-	2.492
Quote OICR	342.315	10.956.355	3.953.946	2.514.992	1.169.994	18.937.602
Totale	162.702.795	520.119.283	123.913.821	39.908.961	7.146.916	853.791.776
Ratei e risconti attivi	1.555.502	7.626.588	208.422	149.605	110.096	9.650.213
Altre attività della gestione finanziaria	3.932.655	59.053	134.937	4.778	5.900	4.137.324
					Totale	867.579.313

Informazioni sulla composizione in valuta degli investimenti

Nella tabella sottostante sono dettagliati i valori in Euro degli investimenti secondo la valuta utilizzata. Per le quote relative agli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito denominati per brevità OICR) è evidenziata la composizione dell'investimento.

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Quote OICR	Depositi Bancari	Totale
Euro	470.273.176	145.378.858	31.963.997	17.309.844	27.757.613	692.683.488
Franco Svizzero	-	-	7.910.884	-	12.844	7.923.728
Dollaro USA	-	-	111.187.429	1.627.758	5.029.255	117.844.442
Dollaro Canadese	-	-	3.787.951	-	90.883	3.878.834
Dollaro Australiano	-	-	3.964.299	-	88.542	4.052.841
Sterlina Inglese	-	-	20.050.312	-	107.034	20.157.346
Yen Giapponese	-	-	990.726	-	4.629	995.355
Altre divise	-	-	4.922.187	-	1.333.555	6.255.742
Totale	470.273.176	145.378.858	184.777.785	18.937.602	34.424.355	853.791.776

Informazioni sulla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie

La durata media del portafoglio è pari a 4,48. La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Tipologia	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di stato quotati	5,09	4,48			
Titoli di debito quotati	4,49	3,65	2,97	5,48	2,97
Duration del portafoglio	4,48				

Informazioni sugli investimenti in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione o ai gruppi dei gestori finanziari

Alla data del 31/12/2013 risultano in essere le seguenti posizioni:

Gestore	Asset class	Codice ISIN	Divisa	Descrizione Titolo	Valore Nominale al 31/12/13	Valore Mercato al 31/12/13	Tipologia Conflitto
AXA	Obbligazioni	XS0930010524	EUR	HUTCHISON 49/18	1.668.000	1.619.128	Emittente Gruppo Azienda
AXA	Obbligazioni	XS0466303194	EUR	HUTCH4,75%11/16	250.000	274.250	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	GB00B16GWD56	GBP	VODAFONE GROUP PLC	282.310	802.537	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	IT0003497176	EUR	TELECOM ITALIA RNC	915.000	520.635	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	US4282361033	USD	HEWLETT PACKARD CO.	21.720	440.668	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	Azioni	GB00B16GWD56	GBP	VODAFONE GROUP PLC	109.071	310.062	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	Azioni	SE0000108656	SEK	ERICSSON	18.223	161.473	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	Azioni	GB0030913577	GBP	BT GROUP PLC	42.704	194.337	Emittente Gruppo Azienda
Eurizon	Azioni	IT0000072618	EUR	INTESA - SANPAOLO	48.771	87.495	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	US0231351067	USD	AMAZON.COM INC USD	1.089	314.903	Emittente Gruppo Azienda
Pictet	OICR	LU0232586924	USD	PICTET-USA INDEX-Z\$	0	0	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0845340487	EUR	PICTET QUALITY GL EQ	84.062	7.641.231	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232587906	USD	PICTET PACIFIC INDEX	6.049	1.627.758	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232583665	EUR	PICTET FUNDS EUROPE	64.608	9.668.613	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	Azioni	GB00B16GWD56	GBP	VODAFONE GROUP PLC	115.538	328.446	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	IT0003497168	EUR	TELECOM ITALIA ORD	44.558	32.126	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	CH0008742519	CHF	SWISSCOM AG -NOM-CHF	63	24.166	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	US8574771031	USD	STATE STREET CORP	900	47.894	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	Azioni	CA4480551031	CAD	HUSKY ENERGY INC	900	20.673	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	US4282361033	USD	HEWLETT PACKARD CO.	4.700	95.356	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	SE0000108656	SEK	ERICSSON	8.408	74.503	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	GB0030913577	GBP	BT GROUP PLC	20.086	91.407	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	US0231351067	USD	AMAZON.COM INC USD	950	274.709	Emittente Gruppo Azienda
SSGA	Azioni	IE00B4BNMY34	USD	ACCENTURE PLC-CL A	1.400	83.466	Emittente Gruppo Azienda

Operazioni in pronti contro termine

Non risultano operazioni in pronti contro termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologie

Tipologia	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	501.529.706	343.226.509	844.756.215
Titoli di debito quotati	205.716.878	188.746.651	394.463.529
Titoli di capitale quotati	255.455.711	207.396.391	462.852.102
Titoli di capitale non quotati	-	24.259	24.259
Quote di OICR	36.211.218	55.130.637	91.341.855
Derivati	1.138.844.549	1.698.716.906	2.837.561.455
Totale	2.137.758.062	2.493.241.353	4.630.999.415

Informazioni sulle commissioni di negoziazione

Tipologia	Comm.su Acquisti	Comm.su vendite	Totale comm.ni	CTV acquisti e vendite	% su volume negoziato
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	-	-	-	844.756.215	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	394.463.529	-
Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-
Titoli di capitale quotati	316.525	99.010	415.535	462.852.102	0,09%
Titoli di capitale non quotati	-	10	10	24.259	0,04%
Quote Oicr	-	-	-	91.341.855	-
Derivati	3.637	2.396	6.033	2.837.561.455	0,0002%
Totale	320.162	101.416	421.578	4.630.999.415	0,01%

Ratei e risconti attivi

La voce Ratei e risconti attivi (Euro 9.650.213) è composta dai redditi maturati sui titoli obbligazionari in portafoglio alla data del 31/12/2013.

40. Attività della gestione amministrativa

Alla data del 31 dicembre 2013 le attività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 1.261.077.Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

PASSIVITA'

10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 le Passività della gestione previdenziale sono pari a 1.394.393 Euro e sono costituite esclusivamente da *Debiti della gestione previdenziale*. Tale posta comprende: i contributi riconciliati in attesa di investimento in quota (210.776 Euro), i contributi non ancora riconciliati o non processati per carenze delle distinte contributive (286.110 Euro) e i debiti per prestazioni da liquidare (897.507 Euro).

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti della gestione previdenziale	1.394.393	1.250.747
Contributi riconciliati da investire in quota	210.776	122.568
Contributi non riconciliati	286.110	285.262
Prestazioni da liquidare	897.507	842.917

20. Passività della gestione finanziaria

Ammontano a 548.775 Euro e sono costituite dalla commissione maturata per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni di gestione maturate per la gestione finanziaria.

	31/12/2013	31/12/2012
Passività della gestione finanziaria	548.775	528.851
Commissioni Banca Depositaria	170.861	154.319
Commissioni Gestori	377.914	374.532
Operazioni da regolare	-	-

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 le passività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 363.570 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

50. Debiti d'imposta

L'imposta sostitutiva presenta un debito pari ad Euro 6.055.025, versata nei termini di legge.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta ad Euro 861.059.359, con un incremento di 80.603.188 Euro rispetto al 31.12.2012.

CONTI D'ORDINE

Per quanto riguarda la posta relativa ai conti d'ordine si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

	31/12/2013	31/12/2012
Contributi da ricevere	20.095.351	19.896.127
Totale	20.095.351	19.896.127

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione previdenziale è pari a 30.666.829 Euro. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	2013	2012
Saldo della gestione previdenziale	30.666.829	48.125.408
a) Contributi	76.409.822	82.011.379
- Contributi datore di lavoro	13.663.920	15.360.107
- Contributi lavoratori	14.666.529	16.198.168
- Trattamento di Fine Rapporto	46.526.588	47.978.791
- Trasferimenti in entrata	392.210	717.857
- Switch da altri comparti	1.160.575	1.756.456
b) Anticipazioni	-13.646.616	-11.258.595
c) Trasferimenti e riscatti	-28.123.387	-18.939.064
- Riscatti	-25.390.266	-16.537.227
- Trasferimenti in uscita	-1.734.734	-1.087.702
- Switch verso altri comparti	-998.387	-1.314.135
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.829.779	-3.615.872
g) Altre variazioni	-143.211	-72.440
- Spese per esercizio prerogative individuali ex art.7 Statuto	-21.460	-17.771
- Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative	-133.491,00	-72.126,00
- Incremento patrimoni da avanzo gestione amministrativa	11.740,00	17.457,00

Per quanto riguarda le componenti del saldo della gestione previdenziale si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta presenta un saldo positivo di 57.101.196 Euro. Nella tabella sottostante viene dettagliata la composizione.

	2013	2012
Risultato della gestione finanziaria indiretta	57.101.196	72.540.520
a) Dividendi ed interessi	23.315.725	23.103.966
- Su depositi bancari	29.267	63.792
- Su titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	14.597.635	13.463.285
- Su titoli di debito quotati	5.099.537	5.497.035
- Su titoli di capitale quotati	3.589.286	4.063.615
- Su titoli di debito non quotati		16.239
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	33.785.471	49.436.554
Plus/Minus da valutazione	18.852.620	32.897.595
- Cambi	-5.775.761	3.508.376
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-4.438.115	10.659.355
- Su titoli di debito quotati	-407.217	7.318.720
- Su titoli di capitale quotati	27.835.131	12.156.157
- Su titoli di capitale non quotati	292	
- Su quote O.I.C.R.	1.638.290	-745.013
Plus/Minus realizzate	14.284.338	16.772.277
- Cambi	5.756.203	-4.010.024
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-2.082.988	5.577.226
- Su titoli di debito quotati	-1.511.883	6.329.797
- Su titoli di capitale quotati	7.802.603	8.873.772
- Su titoli di debito non quotati		1.530
- Su quote O.I.C.R.	4.320.403	-24
Plus/Minus su derivati	1.024.501	-19.450
Commissioni di negoziazione	-421.578	-382.330
Altri proventi e oneri	45.590	168.462

40. Oneri di gestione

Ammontano a 1.109.812 Euro e sono composti dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni per la gestione finanziaria. L'importo comprende commissioni di incentivo ai gestori finanziari per 1.049 Euro.

	2013	2012
Oneri di Gestione	-1.109.812	-1.261.105
Banca Depositaria	-170.861	-154.297
Società di gestione	-938.951	-1.106.808
ANIMA	-159	-293.929
AXA	-208.292	-358.381
GROUPAMA	0	-13.716
PIONEER	0	-16.712
STATE STREET	-250.434	-357.025
KAIROS JULIUS BAER	-46.517	-38.692
AMUNDI	-15.959	-28.353
AZIMUT	-14.842	0
PICTET	-26.095	0
BNP	-197.430	0
EURIZON	-179.223	0

50. Margine della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 55.991.384 Euro. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Margine della gestione finanziaria		55.991.384		71.279.415
30) Risultato della gestione finanziaria indiretta	57.101.196		72.540.520	
40) Oneri di Gestione	-1.109.812		-1.261.105	

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 la gestione amministrativa chiude con un saldo in pareggio, determinato dalle seguenti poste economiche:

	2013		2012	
Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	983.025		965.042	
b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi	-262.057		-262.890	
c) Spese generali ed amministrative	-414.056		-445.341	
d) Spese per il personale	-263.594		-258.771	
e) Ammortamenti	-11.812		-11.473	
g) Oneri e proventi diversi	17.890		32.047	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-49.396		-18.614	

c) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Composti dalle quote d'iscrizione, dalle quote associative, dalle spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto, dal prelievo dal patrimonio in misura percentuale (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura degli oneri amministrativi e addebitato al precedente punto 10 "Saldo della Gestione Previdenziale", e dal risconto dei contributi rivenienti da precedenti esercizi.

	2013		2012	
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi		983.025		965.042
Quote d'iscrizione	2.293		6.538	
Quote associative	821.658		855.081	
Commissioni su disinvestimenti.art.7 SS	18.709		16.538	
Copertura delle spese amministrative mediante prelievo da patrimonio	133.491		72.126	
Risconti di contributi rivenienti da precedenti esercizi	6.874		14.759	

Per quanto riguarda le altre componenti del saldo della gestione amministrativa si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

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

Al 31 dicembre 2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni, al lordo dell'imposta sostitutiva, presenta una variazione positiva per 86.658.213 di Euro, data dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte		86.658.213		119.404.823
10) Saldo della gestione previdenziale	30.666.829		48.125.408	
50) Margine della gestione finanziaria	55.991.384		71.279.415	
60) Saldo della gestione amministrativa	-		-	

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

In sintesi l'imposta d'esercizio è così determinata:

+	Patrimonio netto del fondo al 31/12/13 al lordo dell'imposta sostitutiva	867.114.384
+	Riscatti e anticipazioni	42.888.121
+	Prestazioni previdenziali	
+	Somme trasferite ad altre forme pensionistiche complementari	2.733.121
-	Contributi versati al Fondo Pensione	75.680.988
-	Somme ricevute da altre forme pensionistiche	1.552.785
-	Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva (con esclusione dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
-	Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	
-	Patrimonio netto al 1 gennaio 2013	780.456.171
=	Risultato di gestione	55.045.682
+	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Base Imponibile cui applicare l'aliquota	55.045.682
	Imposta sostitutiva Lorda 11%	6.055.025
-	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	-
	Imposta sostitutiva dovuta	6.055.025

**Rendiconti della fase di accumulo dei comparti
Linea di investimento Comparto Bilanciato – Yellow**

Stato patrimoniale		Fase d'accumulo			
		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Attività					
10	Investimenti Diretti	-	-	-	-
a)	Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-	-
b)	Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-	-
c)	Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-	-
d)	Altri investimenti	-	-	-	-
20	Investimenti in gestione	196.783.996	163.054.505	33.729.491	20,7%
a)	Depositi bancari	17.186.522	56.956.219	(39.769.697)	-69,8%
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
c)	Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali	45.965.093	16.830.795	29.134.298	173,1%
d)	Titoli di debito quotati	19.581.308	17.412.465	2.168.843	12,5%
e)	Titoli di capitale quotati	27.825.012	16.664.314	11.160.698	67,0%
f)	Titoli di debito non quotati	-	-	-	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-
h)	Quote di O.I.C.R.	78.139.345	54.229.859	23.909.486	44,1%
i)	Opzioni acquistate	-	-	-	-
l)	Ratei e risconti attivi	1.020.352	674.651	345.701	51,2%
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	-	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	7.066.364	286.202	6.780.162	2369,0%
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	200.124	141.256	58.868	41,7%
a)	Cassa e depositi bancari	196.478	135.276	61.202	45,2%
b)	Immobilizzazioni Immateriali	289	1.704	(1.415)	-83,0%
c)	Immobilizzazioni materiali	1.279	2.168	(889)	-41,0%
d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.078	2.108	(30)	-1,4%
50	Crediti d'imposta	-	-	-	-
	Totale Attività	196.984.120	163.195.761	33.788.359	20,7%
Passività		31/12/2013	31/12/2012		
10	Passività della gestione previdenziale	337.931	137.627	200.304	145,5%
a)	Debiti della gestione previdenziale	337.931	137.627	200.304	145,5%
20	Passività della gestione finanziaria	1.866.894	106.613	1.760.281	1651,1%
a)	Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
b)	Opzioni emesse	-	-	-	-
c)	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-
d)	Altre passività della gestione finanziaria	1.866.894	106.613	1.760.281	1651,1%
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	73.894	72.876	1.018	1,4%
a)	Trattamento fine rapporto	5.844	5.247	597	11,4%
b)	Altre passività della gestione amministrativa	57.343	63.950	(6.607)	-10,3%
c)	Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	10.707	3.679	7.028	191,0%
50	Debiti d'imposta	2.280.049	1.695.673	584.376	34,5%
	Totale Passività	4.558.768	2.012.789	2.545.979	126,5%
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	192.425.352	161.182.972	31.242.380	19,4%
	Conti d'ordine	8.349.759	5.610.502	2.739.257	48,8%

Fase d'accumulo

Conto economico		2013	2012	Variazioni	
10	Saldo della gestione previdenziale	12.589.353	15.377.728	(2.788.375)	-18,1%
	a) Contributi per le prestazioni	21.730.597	22.203.048	(472.451)	-2,1%
	b) Anticipazioni	(2.157.411)	(1.556.324)	(601.087)	38,6%
	c) Trasferimenti e riscatti	(6.652.166)	(5.118.824)	(1.533.342)	30,0%
	d) Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	(302.718)	(136.354)	(166.364)	122,0%
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
	g) Altre variazioni	(28.949)	(13.818)	(15.131)	109,5%
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
	a) Dividendi	-	-	-	-
	b) Utili e perdite da realizzi	-	-	-	-
	c) Plusvalenze e minusvalenze	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.174.716	15.854.483	5.320.233	33,6%
	a) Dividendi e interessi	2.533.622	2.845.082	(311.460)	-10,9%
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	18.641.094	13.009.401	5.631.693	43,3%
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
	d) Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	(241.640)	(247.101)	5.461	-2,2%
	a) Società di gestione	(204.535)	(215.617)	11.082	-5,1%
	b) Banca depositaria	(37.105)	(31.484)	(5.621)	17,9%
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	20.933.076	15.607.382	5.325.694	34,1%
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	213.107	201.835	11.272	5,6%
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(56.811)	(55.218)	(1.593)	2,9%
	c) Spese Generali ed Amministrative	(89.762)	(92.906)	3.144	-3,4%
	d) Spese per il personale	(57.144)	(54.353)	(2.791)	5,1%
	e) Ammortamenti	(2.561)	(2.410)	(151)	6,3%
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	3.878	6.731	(2.853)	-42,4%
	h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	(10.707)	(3.679)	(7.028)	191,0%
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	33.522.429	30.985.110	2.537.319	8,2%
80	Imposta sostitutiva	(2.280.049)	(1.695.673)	(584.376)	34,5%
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	31.242.380	29.289.437	1.952.943	6,7%

NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.464.915,153	161.182.972
Quote emesse	1.340.516,733	21.730.597
Quote annullate	-563.696,660	-9.115.125
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.241.735,226	192.425.352

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è calcolato in base al valore della quota al 31 dicembre, pertanto tale valore non corrisponde alla somma algebrica delle cifre esposte nel presente prospetto.

Il valore unitario iniziale delle quote al 1 gennaio 2013 è di Euro 15,402, mentre quello finale al 31 dicembre 2013 è di Euro 17,117 con un incremento dell'11,1%.

1 %

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio o acquisiti per trasferimenti da altri fondi e l'ammontare delle prestazioni liquidate.

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Prospetto quota al 31/12/13

ATTIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Investimenti Diretti		-
Investimenti in gestione		196.783.996
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
Attività delle gestione amministrativa		200.124
Proventi maturati e non riscossi		-
Totale Attività fase di accumulo		196.984.120

PASSIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Passività della gestione previdenziale		337.931
Passività della gestione finanziaria		1.866.894
Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
Passività della gestione amministrativa		73.894
Oneri maturati e non liquidati		2.280.049
Totale Passività fase di accumulo		4.558.768
Attivo netto destinato alle prestazioni		192.425.352
Investito in quote		
Numero delle quote in essere		11.241.735,226
Valore unitario della quota		17,117

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO
STATO PATRIMONIALE
ATTIVITA'
20. Investimenti in gestione

Le risorse del Comparto sono state affidate in gestione nel 2013 alle società:

- AXA Investment Managers Paris per il mandato “Obbligazionario Corporate”
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management SA), Eurizon Capital SGR S.p.A. e State Street Global Advisors Ltd (con delega a State Street Global Advisors S.A.) per i mandati “Bilanciato Globale”;
- Amundi S.A. (fino al 16/6/2013), Pictet & Cie (Europe) S.A. (con delega a Pictet Asset Management Ltd) (dal 17/6/2013), Kairos Julius Baer SIM S.p.A. (fino al 30/9/2013) e Azimut Capital Management Sgr S.p.A. (dal 1/10/2013) per i mandati “Azionario Globale”.

Gli investimenti in gestione ammontano a 196.783.996 Euro e sono così costituiti:

	31/12/2013	31/12/2012
Investimenti in gestione	196.783.996	163.054.505
Depositi bancari presso Banca Depositaria	18.555	17.522
Accreditati /addebiti da pervenire da conto raccolta	149.461	59.917
Compensazione verso altri comparti	62.239	7.993
Patrimonio in gestione	196.553.741	162.969.073
AXA	20.576.638	19.054.261
AZIMUT	22.974.782	0
BNP	43.048.395	0
EURIZON	44.080.860	0
PICTET	22.279.172	0
STATE STREET	43.570.259	54.006.438
AMUNDI	0	17.473.452
ANIMA	0	54.873.498
KAIROS JULIUS BAER	23.635	17.561.424

Informazioni relative al patrimonio in gestione

Tipologia	AZIMUT	AXA	BNP	EURIZON	JULIUS BAER	PICTET	STATE STREET	Totale
Liquidità	4.058.132	805.290	802.686	106.985	23.635	11.127.326	32.213	16.956.267
Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali			22.793.138	23.171.955				45.965.093
Titoli di debito quotati		19.395.790	185.518					19.581.308
Titoli di capitale quotati	18.128.554			9.696.458				27.825.012
Quote di OICR			18.925.425	5.403.155		10.522.946	43.287.819	78.139.345
Ratei e risconti attivi		375.557	328.655	316.140				1.020.352
Altre attività della gestione finanziaria	788.097	0	12.972	5.386.167	0	628.901	250.227	7.066.364
Crediti per operazioni da regolare	38.843			5.177.659				5.216.502
Crediti per operazioni in cambi da regolare	262.888		12.972	173.166		98.288	248.231	795.545
Marginazioni su contratti futures	486.366					530.613		1.016.979
Crediti da gestore finanziario				35.342			1.996	37.338
Totale	22.974.783	20.576.637	43.048.394	44.080.860	23.635	22.279.173	43.570.259	196.553.741

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività (pari a € 196.984.120).

	Tipologia	Denominazione	Codice ISIN	Valore mercato al 31/12/13	% Attività
1	Quote di OICR	SSGA EMU GOV BOND	FR0011357649	15.266.857	7,8%
2	Quote di OICR	SSGA US Index Equity Fund	FR0011342633	12.142.836	6,2%
3	Quote di OICR	PARVEST EQUITY USA	LU0107091729	8.820.355	4,5%
4	Quote di OICR	SPDR 1-3 EURO GOV BOND	IE00B6YX5F63	7.844.014	4,0%
5	Quote di OICR	SSGA EUROPE INDEX	FR0011342500	6.145.150	3,1%
6	Quote di OICR	PARVEST EQ BEST	LU0823401061	5.550.188	2,8%
7	Quote di OICR	PICTET FUNDS EUROPE	LU0232583665	5.370.128	2,7%
8	Quote di OICR	SANPAOLO INTL-OBIEI EUROP-IH	LU0155225005	4.615.846	2,3%
9	Quote di OICR	PICTET QUALITY GL EQTY-Z EUR	LU0845340487	4.248.706	2,2%
10	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 07/15	ES00000123L8	2.625.571	1,3%
11	Titoli di Stato o Org. int	EFSF 1% 03/14	EU000A1G0AG3	2.085.916	1,1%
12	Titoli di Stato o Org. int	BTF 01/14	FR0121811592	1.999.960	1,0%
13	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 2,25 05/15/16	IT0004917792	1.852.610	0,9%
14	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT3%10/15	FR0010216481	1.482.419	0,8%
15	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,5% 05/23	IT0004898034	1.371.816	0,7%
16	Quote di OICR	PARVEST EQT BST SELRCT EU	LU0823402200	1.276.685	0,6%
17	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 4,5 07/15/15	IT0004840788	1.237.832	0,6%
18	Titoli di Stato o Org. int	FRANCIA 2% 12/07/15	FR0118462128	1.222.368	0,6%
19	Titoli di Stato o Org. int	BELG. 3,75% 3/06	BE0000306150	1.209.802	0,6%
20	Quote di OICR	BNPPLI EQ USA CORE	LU0531775061	1.091.659	0,6%
21	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE OAT 0,25% 11/15	FR0011452721	1.049.469	0,5%
22	Titoli di Stato o Org. int	OLANDA3,25% 7/15	NL0000102242	1.040.899	0,5%
23	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 2% 2/16	DE0001141596	934.020	0,5%
24	Quote di OICR	SSGA CANADA INDEX	FR0011342369	908.459	0,5%
25	Quote di OICR	PICTET PACIFIC INDEX-CASS	LU0232587906	904.112	0,5%
26	Titoli di Stato o Org. int	AUS. 3,5% 07/15	AT0000386198	860.820	0,4%
27	Titoli di Stato o Org. int	BTAN 2,5% 07/16	FR0119580050	856.816	0,4%
28	Quote di OICR	PARVEST EQ HIGH DVD USA	LU0823409049	826.393	0,4%
29	Quote di OICR	EURIZON EASYFUND	LU0114034332	787.309	0,4%
30	Titoli di Stato o Org. int	BUND3,75%1/19	DE0001135374	784.546	0,4%
31	Quote di OICR	PARVESTE EQUITY AUSTRALIA	LU0113535842	736.116	0,4%
32	Quote di OICR	SSGA AUSTRALIA INDEX	FR0011341262	677.058	0,3%
33	Titoli di Stato o Org. int	FRA.2,50% 1/15	FR0117836652	648.065	0,3%
34	Titoli di Stato o Org. int	FRTR3,75%4/17	FR0010415331	638.232	0,3%
35	Quote di OICR	PARVEST-EQ USA SML CAP	LU0832085541	624.029	0,3%
36	Titoli capitale quotati	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	621.392	0,3%
37	Titoli capitale quotati	WELLS FARGO & CO	US9497461015	618.008	0,3%
38	Titoli di Stato o Org. int	BTP 3% 11/15	IT0004656275	616.343	0,3%
39	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 5,5% 09/22	IT0004801541	593.419	0,3%
40	Titoli di Stato o Org. int	FRA. 4,25%10/23	FR0010466938	593.224	0,3%
41	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 9/40	IT0004532559	589.348	0,3%
42	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 2,75% 03/15	ES00000123T1	585.337	0,3%
43	Titoli capitale quotati	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	572.304	0,3%
44	Titoli di Stato o Org. int	BUNDES 1% 10/18	DE0001141679	569.335	0,3%
45	Titoli di Stato o Org. int	BRD 4,75 % 7/34	DE0001135226	566.424	0,3%
46	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 4/20	ES00000122D7	564.628	0,3%
47	Titoli capitale quotati	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	553.407	0,3%
48	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 5,85% 01/22	ES00000123K0	536.924	0,3%
49	Titoli di Stato o Org. int	BTP 5% 8/39	IT0004286966	536.493	0,3%
50	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE 2,5% 10/2020	FR0010949651	531.360	0,3%

Informazioni sulle operazioni in corso di regolamento

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Dividendo	AGRIUM INC	2	Crediti con le banche	CA0089161081
EURIZON	Dividendo	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	29	Crediti con le banche	CA13645T1003
EURIZON	Dividendo	CAMECO CORP	38	Crediti con le banche	CA13321L1085
EURIZON	Dividendo	EAGLE MATERIALS INC	91	Crediti con le banche	US26969P1084
EURIZON	Dividendo	TECK RESOURCES LTD-CLS B	166	Crediti con le banche	CA8787422044
AZIMUT	Dividendo	HEWLETT PACKARD CO. IN USD	886	Crediti con le banche	US4282361033
AZIMUT	Dividendo	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1.026	Crediti con le banche	US6092071058
AZIMUT	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.138	Crediti con le banche	US6745991058
AZIMUT	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	1.509	Crediti con le banche	US6658591044
AZIMUT	Dividendo	MERCK AND CO. USD	1.595	Crediti con le banche	US58933Y1055
AZIMUT	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	1.607	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1.837	Crediti con le banche	US7181721090
AZIMUT	Dividendo	DEERE & CO	1.933	Crediti con le banche	US2441991054
AZIMUT	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	2.160	Crediti con le banche	US2605431038
AZIMUT	Dividendo	PEPSICO INC	2.214	Crediti con le banche	US7134481081
AZIMUT	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	2.419	Crediti con le banche	US3696041033
AZIMUT	Dividendo	TATE&LYLE PLC	3.204	Crediti con le banche	GB0008754136
AZIMUT	Dividendo	WAL-MART STORE	3.644	Crediti con le banche	US9311421039
AZIMUT	Dividendo	GLAXOSMITHKLINE PLC	4.100	Crediti con le banche	GB0009252882
AZIMUT	Dividendo	WALT DISNEY USD	4.119	Crediti con le banche	US2546871060
AZIMUT	Dividendo	VODAFONE GROUP PLC	5.451	Crediti con le banche	GB00B16GWD56
EURIZON	Operazione da regolare	GOLDCORP INC	5.462	Crediti con le banche	CA3809564097
EURIZON	Operazione da regolare	BELL ALIANT INC	5.627	Crediti con le banche	CA07786R2046
EURIZON	Operazione da regolare	BARRICK GOLD CORP	5.826	Crediti con le banche	CA0679011084
EURIZON	Operazione da regolare	SUN LIFE FINANCIAL INC	5.828	Crediti con le banche	CA8667961053
EURIZON	Operazione da regolare	ENCANA CORP	6.036	Crediti con le banche	CA2925051047

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Operazione da regolare	CENOVUS ENERGY INC	6.173	Crediti con le banche	CA15135U1093
EURIZON	Operazione da regolare	METLIFE INC	6.214	Crediti con le banche	US59156R1086
EURIZON	Operazione da regolare	VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	6.455	Crediti con le banche	CA91911K1021
EURIZON	Operazione da regolare	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.466	Crediti con le banche	US6934751057
EURIZON	Operazione da regolare	STATE STREET CORP	6.516	Crediti con le banche	US8574771031
EURIZON	Operazione da regolare	CANADIAN NAT RESOURCES	6.799	Crediti con le banche	CA1363851017
EURIZON	Operazione da regolare	AGILENT TECHNOLOGIES INC	6.932	Crediti con le banche	US00846U1016
EURIZON	Operazione da regolare	VEECO INSTRUMENTS INC	6.941	Crediti con le banche	US9224171002
EURIZON	Operazione da regolare	ALKERMES PLC	7.367	Crediti con le banche	IE00B56GVS15
EURIZON	Operazione da regolare	ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	7.401	Crediti con le banche	CA01626P4033
EURIZON	Operazione da regolare	BEAM INC	7.597	Crediti con le banche	US0737301038
EURIZON	Operazione da regolare	MANULIFE FINANCIAL CORP	7.654	Crediti con le banche	CA56501R1064
EURIZON	Operazione da regolare	CANADIAN NATL RAILWAY CO	7.713	Crediti con le banche	CA1363751027
EURIZON	Operazione da regolare	ILLUMINA INC	7.777	Crediti con le banche	US4523271090
EURIZON	Operazione da regolare	TRANSCANADA CORP	8.268	Crediti con le banche	CA89353D1078
EURIZON	Operazione da regolare	PRUDENCIAL FINANCIAL INC	8.689	Crediti con le banche	US7443201022
EURIZON	Operazione da regolare	EBAY INC. USD	8.792	Crediti con le banche	US2786421030
EURIZON	Operazione da regolare	BANK OF MONTREAL	8.924	Crediti con le banche	CA0636711016
EURIZON	Operazione da regolare	ENBRIDGE INC	9.073	Crediti con le banche	CA29250N1050
EURIZON	Operazione da regolare	EMC CORP/MASS	9.114	Crediti con le banche	US2686481027
EURIZON	Operazione da regolare	MEDTRONIC INC	9.180	Crediti con le banche	US5850551061
EURIZON	Operazione da regolare	HALLIBURTON CO	10.225	Crediti con le banche	US4062161017
EURIZON	Operazione da regolare	MCKESSON CORP	10.584	Crediti con le banche	US58155Q1031
EURIZON	Operazione da regolare	BAXTER INTERNATIONAL INC	10.589	Crediti con le banche	US0718131099
EURIZON	Operazione da regolare	MARATHON PETROLEUM CORP	10.637	Crediti con le banche	US56585A1025
EURIZON	Operazione da regolare	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10.730	Crediti con le banche	US0268747849
EURIZON	Operazione da regolare	COCA-COLA CO/THE	11.677	Crediti con le banche	US1912161007
EURIZON	Operazione da regolare	SANDISK CORP	12.219	Crediti con le banche	US80004C1018
EURIZON	Operazione da regolare	INTL BUSINESS MACHINES CORP	12.507	Crediti con le banche	US4592001014
EURIZON	Operazione da regolare	BANK OF NOVA SCOTIA	12.535	Crediti con le banche	CA0641491075
EURIZON	Operazione da regolare	CBS-CORP CLASS B NON VOTING	12.734	Crediti con le banche	US1248572026
EURIZON	Operazione da regolare	SUNCOR ENERGY INC	13.142	Crediti con le banche	CA8672241079
EURIZON	Operazione da regolare	VERIZON COMMUNICATIONS INC	13.391	Crediti con le banche	US92343V1044
EURIZON	Operazione da regolare	TORONTO DOMINION BANK	13.436	Crediti con le banche	CA8911605092
EURIZON	Operazione da regolare	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	14.075	Crediti con le banche	US7181721090
EURIZON	Operazione da regolare	MDU RESOURCES GROUP INC	14.081	Crediti con le banche	US5526901096
EURIZON	Operazione da regolare	BORGWARNER INC	14.142	Crediti con le banche	US0997241064
EURIZON	Operazione da regolare	ALTRIA GROUP INC	14.579	Crediti con le banche	US02209S1033
EURIZON	Operazione da regolare	ROYAL BANK OF CANADA	14.693	Crediti con le banche	CA7800871021
EURIZON	Operazione da regolare	MASTERCARD INC-CLASS A	15.138	Crediti con le banche	US57636Q1040
EURIZON	Operazione da regolare	RED HAT INC	15.150	Crediti con le banche	US7565771026

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Operazione da regolare	NISOURCE INC	15.252	Crediti con le banche	US65473P1057
EURIZON	Operazione da regolare	CITRIX SYSTEMS USD	15.357	Crediti con le banche	US1773761002
EURIZON	Operazione da regolare	PHILLIPS 66	15.708	Crediti con le banche	US7185461040
EURIZON	Operazione da regolare	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	15.725	Crediti con le banche	US0846707026
EURIZON	Operazione da regolare	FACEBOOK INC-A	15.846	Crediti con le banche	US30303M1027
EURIZON	Operazione da regolare	QUALCOMM INC	16.306	Crediti con le banche	US7475251036
EURIZON	Operazione da regolare	UNITEDHEALTH GROUP INC	16.373	Crediti con le banche	US91324P1021
EURIZON	Operazione da regolare	WEYERHAEUSER CO	16.612	Crediti con le banche	US9621661043
EURIZON	Operazione da regolare	AT&T INC	17.125	Crediti con le banche	US00206R1023
EURIZON	Operazione da regolare	ABBOTT LABORATORIES	17.474	Crediti con le banche	US0028241000
EURIZON	Operazione da regolare	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	17.743	Crediti con le banche	US7237871071
EURIZON	Operazione da regolare	FORD MOTOR COMPANY	17.871	Crediti con le banche	US3453708600
EURIZON	Operazione da regolare	PEPSICO INC	17.887	Crediti con le banche	US7134481081
EURIZON	Operazione da regolare	TIME WARNER INC	18.646	Crediti con le banche	US8873173038
EURIZON	Operazione da regolare	INTEL CORP	18.890	Crediti con le banche	US4581401001
EURIZON	Operazione da regolare	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19.097	Crediti con le banche	US6745991058
EURIZON	Operazione da regolare	GILEAD SCIENCES INC	19.336	Crediti con le banche	US3755581036
EURIZON	Operazione da regolare	AMGEN INC. USD	19.444	Crediti con le banche	US0311621009
EURIZON	Operazione da regolare	VISA INC-CLASS A SHARES	19.690	Crediti con le banche	US92826C8394
EURIZON	Operazione da regolare	CONOCOPHILLIPS	19.970	Crediti con le banche	US20825C1045
EURIZON	Operazione da regolare	SCHLUMBERGER LTD	20.507	Crediti con le banche	AN8068571086
EURIZON	Operazione da regolare	ABBVIE INC	21.587	Crediti con le banche	US00287Y1091
EURIZON	Operazione da regolare	MCDONALD'S CORP	21.871	Crediti con le banche	US5801351017
EURIZON	Operazione da regolare	AUTOMATIC DATA PROCESSING	23.357	Crediti con le banche	US0530151036
EURIZON	Operazione da regolare	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	23.439	Crediti con le banche	US0185811082
EURIZON	Operazione da regolare	NUCOR CORP	24.133	Crediti con le banche	US6703461052
EURIZON	Operazione da regolare	AMERIPRISE FINANCIAL INC	24.348	Crediti con le banche	US03076C1062
EURIZON	Operazione da regolare	XYLEM	24.851	Crediti con le banche	US98419M1009
EURIZON	Operazione da regolare	ELI LILLY & CO	25.246	Crediti con le banche	US5324571083
EURIZON	Operazione da regolare	THE COOPER COS INC	25.311	Crediti con le banche	US2166484020
EURIZON	Operazione da regolare	INTERNAT. PAPER USD	25.941	Crediti con le banche	US4601461035
EURIZON	Operazione da regolare	HUBBELL-INC	26.678	Crediti con le banche	US4435102011
EURIZON	Operazione da regolare	PROCTER & GAMBLE CO/THE	27.850	Crediti con le banche	US7427181091
EURIZON	Operazione da regolare	COMCAST CORP CLASS A SPECIAL	27.893	Crediti con le banche	US20030N1019
EURIZON	Operazione da regolare	CAMERON INTERNATIONAL	28.088	Crediti con le banche	US13342B1052
EURIZON	Operazione da regolare	MONSANTO CO	28.974	Crediti con le banche	US61166W1018
EURIZON	Operazione da regolare	AMAZON.COM INC USD	30.348	Crediti con le banche	US0231351067
EURIZON	Operazione da regolare	ADOBE SYSTEMS USD	30.987	Crediti con le banche	US00724F1012
EURIZON	Operazione da regolare	DOW CHEMICAL CO/THE	31.040	Crediti con le banche	US2605431038
EURIZON	Operazione da regolare	GANNETT CO	34.648	Crediti con le banche	US3647301015

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Operazione da regolare	ENERGIZER HOLDINGS INC	34.831	Crediti con le banche	US29266R1086
EURIZON	Operazione da regolare	CISCO SYSTEMS USD	35.015	Crediti con le banche	US17275R1023
EURIZON	Operazione da regolare	UNITED TECHNOLOGIES CORP	35.301	Crediti con le banche	US9130171096
EURIZON	Operazione da regolare	WALGREEN CO	35.678	Crediti con le banche	US9314221097
EURIZON	Operazione da regolare	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	36.478	Crediti con le banche	US1101221083
EURIZON	Operazione da regolare	ANALOG DEVICES	37.614	Crediti con le banche	US0326541051
EURIZON	Operazione da regolare	LUXOTTICA GROUP SPA	38.650	Crediti con le banche	US55068R2022
EURIZON	Operazione da regolare	LINEAR TECHNOLOGY CORP	40.012	Crediti con le banche	US5356781063
EURIZON	Operazione da regolare	LOWE'S COS INC	40.330	Crediti con le banche	US5486611073
EURIZON	Operazione da regolare	T ROWE PRICE GROUP INC	40.861	Crediti con le banche	US74144T1088
EURIZON	Operazione da regolare	BANK OF AMERICA CORP	42.340	Crediti con le banche	US0605051046
EURIZON	Operazione da regolare	ANADARKO PETROLEUM CORP	42.484	Crediti con le banche	US0325111070
EURIZON	Operazione da regolare	KELLOGG CO	43.731	Crediti con le banche	US4878361082
EURIZON	Operazione da regolare	NORTHERN TRUST CORP	47.429	Crediti con le banche	US6658591044
EURIZON	Operazione da regolare	AMERICAN EXPRESS CO	47.741	Crediti con le banche	US0258161092
EURIZON	Operazione da regolare	ROSS STORES INC	48.551	Crediti con le banche	US7782961038
EURIZON	Operazione da regolare	SAP AG- SPONSORED	49.578	Crediti con le banche	US8030542042
EURIZON	Operazione da regolare	TOWERS WATSON & CO	50.587	Crediti con le banche	US8918941076
EURIZON	Operazione da regolare	CITIGROUP INC	50.722	Crediti con le banche	US1729674242
EURIZON	Operazione da regolare	CHEVRON CORP	53.232	Crediti con le banche	US1667641005
EURIZON	Operazione da regolare	JOHNSON & JOHNSON	55.097	Crediti con le banche	US4781601046
EURIZON	Operazione da regolare	MICROSOFT CORP	55.586	Crediti con le banche	US5949181045
EURIZON	Operazione da regolare	GENERAL ELECTRIC CO	56.328	Crediti con le banche	US3696041033
EURIZON	Operazione da regolare	WELLS FARGO & CO	60.709	Crediti con le banche	US9497461015
EURIZON	Operazione da regolare	ALLSTATE CORP	62.921	Crediti con le banche	US0200021014
EURIZON	Operazione da regolare	UNION PACIFIC CORP	65.495	Crediti con le banche	US9078181081
EURIZON	Operazione da regolare	HOME DEPOT INC. USD	65.645	Crediti con le banche	US4370761029
EURIZON	Operazione da regolare	JPMORGAN CHASE & CO	69.214	Crediti con le banche	US46625H1005
EURIZON	Operazione da regolare	MERCK AND CO. USD	70.936	Crediti con le banche	US58933Y1055
EURIZON	Operazione da regolare	APPLE COMPUTER USD	74.829	Crediti con le banche	US0378331005
EURIZON	Operazione da regolare	MORGAN STANLEY	76.710	Crediti con le banche	US6174464486
EURIZON	Operazione da regolare	PFIZER INC	81.606	Crediti con le banche	US7170811035
EURIZON	Operazione da regolare	TYCO INTERNATIONAL LTD	86.735	Crediti con le banche	CH0100383485
EURIZON	Operazione da regolare	EXXON MOBIL CORP	97.845	Crediti con le banche	US30231G1022
EURIZON	Operazione da regolare	GOOGLE INC-CL A	116.965	Crediti con le banche	US38259P5089
EURIZON	Operazione da regolare	EURIZON EASYFUND	227.862	Crediti con le banche	LU0114034332
EURIZON	Operazione da regolare	SANPAOLO INTL-OBIEI EUROP-IH	1.679.146	Crediti con le banche	LU0155225005
Crediti per operazioni da regolare			5.216.502		

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
SSGA	forward	forward AUD 1,49063 6GE14	23.429	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,54804 6GE14	2.506	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,55115 5FE14	-3.856	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,42846 6GE14	23.454	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,44271 6GE14	403	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46401 6GE14	-1.880	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46501 5FE14	1.271	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46574 5FE14	12	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,23142 6GE14	-2.523	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22995 6GE14	-33	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22393 6GE14	-2.490	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22360 5FE14	2.715	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22728 5FE14	-5	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45575 6GE14	46	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45593 6GE14	4	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45853 6GE14	-11	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45742 5FE14	26	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,836320 6GE14	-110	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,837690 6GE14	-9.557	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,831380 6GE14	-174	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,836260 6GE14	6.059	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,836450 5FE14	-6.507	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,833260 5FE14	8	Forex
SSGA	forward	forward HKD 10,5073 6GE14	5.306	Forex
SSGA	forward	forward HKD 10,5980 6GE14	-2.696	Forex
SSGA	forward	forward HKD 10,5978 5FE14	2.701	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,29230 6GE14	582	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,33776 6GE14	21	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,40764 6GE14	399	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,41722 5FE14	-484	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,89740 6GE14	-1.192	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,90571 7GE14	-99	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,97511 7GE14	3.825	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,97980 5FE14	-3.977	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35062 6GE14	3.820	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35514 6GE14	68.001	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35472 6GE14	69.191	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35506 6GE14	68.232	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36152 6GE14	1.592	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36820 6GE14	-31.443	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36840 6GE14	-30.862	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36850 6GE14	-30.571	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36841 5FE14	30.836	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36822 5FE14	31.385	Forex

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
SSGA	forward	forward USD 1,36852 5FE14	30.528	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,37720 5FE14	351	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44320 16GE14	10.853	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44240 16GE14	-239	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45060 16GE14	205	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,44640 16GE14	-88	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45920 16GE14	-42	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46570 16GE14	4	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46190 16GE14	-29	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45646 16GE14	42	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46380 16GE14	18	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36060 16GE14	163.615	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,35400 16GE14	-2.077	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,35750 16GE14	-577	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,35400 16GE14	-948	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36640 16GE14	-725	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37295 16GE14	591	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37480 16GE14	-374	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36710 16GE14	1.970	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45360 16GE14	54	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36770 16GE14	958	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37985 16GE14	-46	Forex
BNP	forward	forward AUD 1,54577 16GE14	-1.504	Forex
BNP	forward	forward CHF 1,22013 16GE14	2.393	Forex
BNP	forward	forward DKK 7,45684 16GE14	34	Forex
BNP	forward	forward GBP 0,844403 16GE14	-19.917	Forex
BNP	forward	forward NOK 8,44479 16GE14	-880	Forex
BNP	forward	forward SEK 9,03103 16GE14	-5.469	Forex
BNP	forward	forward USD 1,37399 16GE14	38.316	Forex
PICTET	forward	forward AUD 1,45524 28GE14	37.548	Forex
PICTET	forward	forward GBP 0,834920 27GE14	-2.874	Forex
PICTET	forward	forward JPY 135,546 27GE14	34.138	Forex
PICTET	forward	forward USD 1,36125 27GE14	29.476	Forex
AZIMUT	forward	forward CHF 1,22916 27MG14	-1.309	Forex
AZIMUT	forward	forward GBP 0,836929 27MG14	-6.778	Forex
AZIMUT	forward	forward GBP 0,837530 27MG14	-274	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 137,322 27MG14	20.659	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 141,205 27MG14	1.204	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 144,650 27MG14	13	Forex
AZIMUT	forward	forward NOK 8,33737 27MG14	698	Forex
AZIMUT	forward	forward SEK 8,92806 27MG14	-6.142	Forex
AZIMUT	forward	forward USD 1,35069 27MG14	254.817	Forex
Credit per operazioni in cambi da regolare			795.545	

Informazioni su contratti derivati

Nella tabella che segue sono dettagliate le posizioni in contratti derivati, distinti per tipologia di contratto, di strumento sottostante, di posizione (lunga/corta), di finalità (di copertura/di non copertura), di controparte.

Posizioni con copertura rischio di cambio

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
PICTET	forward JPY 135,546 27GE14	-73.000.000	144,72	-504.422	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 137,322 27MG14	-55.500.000	144,72	-383.499	corta	copertura
AZIMUT	forward USD 1,35069 27MG14	-16.708.000	1,38	-12.115.148	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36060 16GE14	-16.595.000	1,38	-12.033.210	corta	copertura
BNP	forward USD 1,37399 16GE14	-14.200.000	1,38	-10.296.570	corta	copertura
AZIMUT	forward SEK 8,92806 27MG14	-7.045.000	8,86	-795.228	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 141,205 27MG14	-7.000.000	144,72	-48.369	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36852 5FE14	-5.443.119	1,38	-3.946.863	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36822 5FE14	-5.443.117	1,38	-3.946.862	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36841 5FE14	-5.443.117	1,38	-3.946.862	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35514 6GE14	-5.303.164	1,38	-3.845.380	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35472 6GE14	-5.303.162	1,38	-3.845.379	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,35506 6GE14	-5.303.162	1,38	-3.845.379	corta	copertura
AZIMUT	forward JPY 144,650 27MG14	-4.000.000	144,72	-27.640	corta	copertura
SSGA	forward HKD 10,5073 6GE14	-3.205.000	10,69	-299.720	corta	copertura
SSGA	forward HKD 10,5978 5FE14	-3.205.000	10,69	-299.720	corta	copertura
PICTET	forward USD 1,36125 27GE14	-3.100.000	1,38	-2.247.843	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,97980 5FE14	-2.621.386	8,86	-295.898	corta	copertura
BNP	forward SEK 9,03103 16GE14	-2.545.000	8,86	-287.275	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,89740 6GE14	-2.453.386	8,86	-276.934	corta	copertura
AZIMUT	forward NOK 8,33737 27MG14	-1.900.000	8,36	-227.191	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,837690 6GE14	-1.672.866	0,83	-2.006.556	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,836450 5FE14	-1.650.137	0,83	-1.979.294	corta	copertura
PICTET	forward GBP 0,834920 27GE14	-1.640.000	0,83	-1.967.134	corta	copertura
AZIMUT	forward GBP 0,836929 27MG14	-1.464.700	0,83	-1.756.867	corta	copertura
BNP	forward GBP 0,844403 16GE14	-1.310.000	0,83	-1.571.309	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,46501 5FE14	-1.307.078	1,47	-890.927	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,42846 6GE14	-1.272.078	1,47	-867.070	corta	copertura
AZIMUT	forward CHF 1,22916 27MG14	-1.269.500	1,23	-1.034.132	corta	copertura
SSGA	forward AUD 1,49063 6GE14	-1.042.442	1,54	-675.901	corta	copertura
SSGA	forward AUD 1,55115 5FE14	-1.042.442	1,54	-675.901	corta	copertura
BNP	forward AUD 1,54577 16GE14	-1.033.000	1,54	-669.779	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,22360 5FE14	-1.019.545	1,23	-830.519	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,23142 6GE14	-998.545	1,23	-813.413	corta	copertura
PICTET	forward AUD 1,45524 28GE14	-968.000	1,54	-627.634	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,44320 16GE14	-961.500	1,47	-655.375	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45742 5FE14	-778.590	7,46	-104.378	corta	copertura
BNP	forward DKK 7,45684 16GE14	-760.000	7,46	-101.886	corta	copertura
BNP	forward NOK 8,44479 16GE14	-760.000	8,36	-90.876	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45575 6GE14	-716.590	7,46	-96.067	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,41722 5FE14	-627.862	8,36	-75.076	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,29230 6GE14	-570.862	8,36	-68.260	corta	copertura
BNP	forward CHF 1,22013 16GE14	-480.000	1,23	-391.007	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,37720 5FE14	-351.000	1,38	-254.514	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36710 16GE14	-309.500	1,38	-224.422	corta	copertura

Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità
SSGA	forward USD 1,35062 1GI14	-249.865	1,38	-181.180	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37295 16GE14	-182.000	1,38	-131.970	corta	copertura
SSGA	forward USD 1,36152 6GE14	-170.000	1,38	-123.269	corta	copertura
SSGA	forward SEK 8,90571 7GE14	-168.000	8,86	-18.964	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,36770 16GE14	-158.500	1,38	-114.930	corta	copertura
EURIZON	forward USD 1,37985 16GE14	-117.000	1,38	-84.838	corta	copertura
SSGA	forward DKK 7,45593 6GE14	-62.000	7,46	-8.312	corta	copertura
SSGA	forward NOK 8,33776 6GE14	-57.000	8,36	-6.816	corta	copertura
AZIMUT	forward GBP 0,837530 27MG14	-50.000	0,83	-59.974	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,44271 6GE14	-35.000	1,47	-23.857	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,836320 1GI14	-29.271	0,83	-35.110	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45060 16GE14	-26.500	1,47	-18.063	corta	copertura
SSGA	forward CHF 1,22995 6GE14	-21.000	1,23	-17.107	corta	copertura
SSGA	forward CAD 1,46574 5FE14	-19.000	1,47	-12.951	corta	copertura
SSGA	forward GBP 0,833260 5FE14	-13.000	0,83	-15.593	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,46380 16GE14	-12.000	1,47	-8.179	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45360 16GE14	-8.500	1,47	-5.794	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,45646 16GE14	-8.500	1,47	-5.794	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,46570 16GE14	-6.500	1,47	-4.431	corta	copertura
EURIZON	forward CAD 1,44640 16GE14	9.000	1,47	6.135	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,45920 16GE14	11.500	1,47	7.839	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,46190 16GE14	12.000	1,47	8.179	lunga	non di copertura
EURIZON	forward CAD 1,44240 16GE14	20.500	1,47	13.973	lunga	non di copertura
SSGA	forward CHF 1,22728 5FE14	22.000	1,23	17.921	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35750 16GE14	50.000	1,38	36.256	lunga	non di copertura
SSGA	forward GBP 0,831380 6GE14	52.000	0,83	62.373	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35400 16GE14	70.500	1,38	51.120	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,36640 16GE14	107.500	1,38	77.949	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,35400 16GE14	154.500	1,38	112.030	lunga	non di copertura
EURIZON	forward USD 1,37480 16GE14	165.000	1,38	119.643	lunga	non di copertura
SSGA	forward NOK 8,40764 6GE14	627.862	8,36	75.076	lunga	non di copertura
SSGA	forward DKK 7,45853 6GE14	778.590	7,46	104.378	lunga	non di copertura
SSGA	forward CHF 1,22393 6GE14	1.019.545	1,23	830.519	lunga	non di copertura
SSGA	forward AUD 1,54804 6GE14	1.042.442	1,54	675.901	lunga	non di copertura
SSGA	forward CAD 1,46401 6GE14	1.307.078	1,47	890.927	lunga	non di copertura
SSGA	forward GBP 0,836260 6GE14	1.650.137	0,83	1.979.294	lunga	non di copertura
SSGA	forward SEK 8,97511 7GE14	2.621.386	8,86	295.898	lunga	non di copertura
SSGA	forward HKD 10,5980 6GE14	3.205.000	10,69	299.720	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36820 6GE14	5.443.117	1,38	3.946.862	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36840 6GE14	5.443.117	1,38	3.946.862	lunga	non di copertura
SSGA	forward USD 1,36850 6GE14	5.443.119	1,38	3.946.863	lunga	non di copertura

Posizioni in futures

Strumento sottostante	Nominale	valuta	Indice prezzo di chiusura	Esposizione in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità	Controparte
S&P500 EMINI 03/14 O	169	USD	1.841,10	15.557.295	1,38	11.280.759	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
DJ EURO STOXX 50 03/	30	EUR	3.108,00	932.400	1,00	932.400	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
FTSE 100 IDX 03/14 O	5	GBP	6.697,50	334.875	0,83	401.673	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
H-SHARES IDX Fur 01/	10	HKD	10.833,00	5.416.500	10,69	506.532	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
S&P500 EMINI 03/14 O	27	USD	1.841,10	2.485.485	1,38	1.802.251	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
SWISS MKT FUT 03/14	3	CHF	8.112,00	243.360	1,23	198.240	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan
TOPIX FUT 03/14 Oper	5	JPY	1.302,50	65.125.000	144,72	450.007	Lunga	Non di copertura	Jp Morgan

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Area geografica	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Liquidità	16.956.267					16.956.267
Titoli di debito quotati	12.792.556	48.327.987	2.010.919	1.839.422	575.517	65.546.401
Titoli di capitale quotati	364.620	5.219.658	19.342.402	2.840.310	58.022	27.825.012
Quote di OICR	5.945.723	39.105.858	25.425.719	6.270.616	1.391.429	78.139.345
Totale	36.059.166	92.653.503	46.779.040	10.950.348	2.024.968	188.467.025
Ratei e risconti attivi	162.462	791.416	29.581	20.743	16.150	1.020.352
Altre attività della gestione finanziaria	1.849.863	1.927.131	3.030.845	238.018	20.507	7.066.364
					Totale	196.553.741

Informazioni sulla composizione in valuta degli investimenti

Nella tabella sottostante sono dettagliati i valori in Euro degli investimenti secondo la valuta utilizzata. Per le quote relative agli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito denominati per brevità OICR) è evidenziata la composizione dell'investimento.

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Quote OICR	Depositi Bancari	Totale
Euro	45.965.093	19.581.308	3.174.363	51.104.884	13.613.029	133.438.677
Franco Svizzero	-	-	1.109.842	-	-43	1.109.799
Dollaro USA	-	-	20.052.661	24.409.383	2.676.994	47.139.038
Dollaro Canadese	-	-	517.197	908.459	22.317	1.447.973
Dollaro Australiano	-	-	-	1.413.174	3.020	1.416.194
Sterlina Inglese	-	-	1.975.299	-	69.456	2.044.755
Yen Giapponese	-	-	452.711	-	2.014	454.725
Altre divise	-	-	542.939	303.445	569.479	1.415.863
Totale	45.965.093	19.581.308	27.825.012	78.139.345	16.956.267	188.467.025

Informazioni sulla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie

La durata media (di seguito denominata anche "duration") del portafoglio è pari a 4,45. La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Tipologia	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di stato quotati	5,24	4,30			
Titoli di debito quotati	4,47	3,86	4,32	7,25	3,19
Duration del portafoglio	4,45				

Informazioni sugli investimenti in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione o ai gruppi dei gestori finanziari

Alla data del 31/12/2013 risultano in essere le seguenti posizioni:

Gestore	Asset class	Codice ISIN	Divisa	Descrizione Titolo	Valore Nominale al 31/12/13	Valore Mercato al 31/12/13	Tipologia Conflitto
AXA	Obbligazioni	XS0930010524	EUR	HUTCHISON 49/18	217.000	210.642	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	GB00B16GWD56	GBP	VODAFONE GROUP PLC	128.750	366.004	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	IT0003497176	EUR	TELECOM ITALIA RNC	410.000	233.290	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	US4282361033	USD	HEWLETT PACKARD CO.	9.900	200.857	Emittente Gruppo Azienda
BNP Paribas	OICR	LU0531775061	USD	BNPLI EQ USA CORE	7.662	1.091.659	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0113535842	AUD	PARVESTE EQUITY AUST	9.746	736.116	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0832085541	USD	PARVEST-EQ USA SML C	5.400	624.029	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0107091729	USD	PARVEST EQUITY USA	86.800	8.820.355	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823402200	EUR	PARVEST EQT BST SELR	9.202	1.276.685	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823409049	USD	PARVEST EQ HIGH DVD	10.225	826.393	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823401061	EUR	PARVEST EQ BEST	39.852	5.550.188	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR	LU0155225005	EUR	SANPAOLO INTL-OBIEI	43.268	4.615.846	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR	LU0114034332	EUR	EURIZON EASYFUND	4.505	787.309	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	US0231351067	USD	AMAZON.COM INC USD	320	92.533	Emittente Gruppo Azienda
Pictet	OICR	LU0845340487	EUR	PICTET QUALITY GL EQ	46.740	4.248.706	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232587906	USD	PICTET PACIFIC INDEX	3.360	904.112	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232583665	EUR	PICTET FUNDS EUROPE	35.885	5.370.128	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	ETF	IE00B6YX5F63	EUR	SPDR 1-3 EURO GOV BO	150.528	7.844.014	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342633	USD	SSGA US Index Equity	59.891	12.142.836	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342674	HKD	SSGA Hong Kong Index	1.351	303.445	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342500	EUR	SSGA EUROPE INDEX	30.363	6.145.150	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011357649	EUR	SSGA EMU GOV BOND	28.073	15.266.857	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342369	CAD	SSGA CANADA INDEX	4.436	908.459	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011341262	AUD	SSGA AUSTRALIA INDEX	2.672	677.058	Emittente Gruppo Gestore

Operazioni in pronti contro termine

Non risultano operazioni in pronti contro termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologie

Tipologia	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	59.263.398	29.573.543	88.836.941
Titoli di debito quotati	29.451.215	27.068.557	56.519.772
Titoli di capitale quotati	38.742.073	31.340.146	70.082.219
Quote di OICR	103.754.210	92.552.156	196.306.366
Derivati	251.375.988	542.041.202	793.417.190
Totale	482.586.884	722.575.604	1.205.162.488

Informazioni sulle commissioni di negoziazione

Tipologia	Comm.su Acquisti	Comm.su vendite	Totale comm.ni	CTV acquisti e vendite	% su volume negoziato
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	-	-	-	88.836.941	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	56.519.772	-
Titoli di capitale quotati	43.251	20.664	63.915	70.082.219	0,0912%
Quote Oicr	20.825	4.151	24.976	196.306.366	0,0127%
Derivati	1.275	681	1.956	793.417.190	0,0002%
Totale	65.351	25.496	90.847	1.205.162.488	0,0002%

Ratei e risconti attivi

La voce Ratei e risconti attivi (Euro 1.020.352) è composta dai redditi maturati sui titoli obbligazionari in portafoglio alla data del 31/12/2013.

40. Attività della gestione amministrativa

Alla data del 31 dicembre 2013 le attività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 200.124 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

PASSIVITA'
10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 le Passività della gestione previdenziale sono pari a 337.931 Euro e sono costituite esclusivamente da *Debiti della gestione previdenziale*. Tale posta comprende: i contributi riconciliati in attesa di investimento in quota (149.462 Euro), i contributi non ancora riconciliati o non processati per carenze delle distinte contributive (62.239 Euro) e i debiti per prestazioni da liquidare (126.230 Euro).

	31/12/2013	31/12/2012
Passività della gestione previdenziale	337.931	137.627
Contributi riconciliati da investire in quota	149.462	9.330
Contributi non riconciliati	62.239	59.917
Prestazioni da liquidare	126.230	68.380

20. Passività della gestione finanziaria

Ammontano a 1.866.894 Euro e sono costituite dalla commissione maturata per il servizio di Banca Depositaria, dalle commissioni di gestione maturate della gestione finanziaria e da debiti per operazioni da regolare.

	31/12/2013	31/12/2012
Passività della gestione finanziaria	1.866.894	106.613
Commissioni Banca Depositaria	37.105	31.494
Commissioni Gestori	80.377	75.119
Operazioni da regolare	1.749.412	0

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Operazione da regolare	AUS. 3,5% 07/15	-63.988	Debiti con le banche	AT0000386198
EURIZON	Operazione da regolare	BELG. 3,75% 3/06	-131.658	Debiti con le banche	BE0000306150
EURIZON	Operazione da regolare	BELG.4,25%3/41	-22.302	Debiti con le banche	BE0000320292
EURIZON	Operazione da regolare	BRD 4,75 % 7/34	-36.256	Debiti con le banche	DE0001135226
EURIZON	Operazione da regolare	BTAN 2,5% 07/16	-28.719	Debiti con le banche	FR0119580050
EURIZON	Operazione da regolare	BTP 3% 11/15	-45.655	Debiti con le banche	IT0004656275
EURIZON	Operazione da regolare	BTP 3,75% 8/21	-36.397	Debiti con le banche	IT0004009673
EURIZON	Operazione da regolare	BTP 4,5% 05/23	-133.916	Debiti con le banche	IT0004898034
EURIZON	Operazione da regolare	BTP 5% 9/40	-44.009	Debiti con le banche	IT0004532559
EURIZON	Operazione da regolare	BTP 5,75% 2/33	-26.761	Debiti con le banche	IT0003256820
EURIZON	Operazione da regolare	BTP I/L2,1%9/17	-32.393	Debiti con le banche	IT0004085210
EURIZON	Operazione da regolare	BTPS 2,25 05/15/16	-117.283	Debiti con le banche	IT0004917792
EURIZON	Operazione da regolare	BUND3,75%1/19	-50.009	Debiti con le banche	DE0001135374
EURIZON	Operazione da regolare	BUND4,75%7/40	-25.140	Debiti con le banche	DE0001135366
EURIZON	Operazione da regolare	BUNDES 1% 10/18	-41.252	Debiti con le banche	DE0001141679
EURIZON	Operazione da regolare	BUNDES 1,5% 05/15/23	-35.102	Debiti con le banche	DE0001102317
EURIZON	Operazione da regolare	EFSF 1% 03/14	-137.315	Debiti con le banche	EU000A1G0AG3
EURIZON	Operazione da regolare	FR.OAT3%10/15	-85.503	Debiti con le banche	FR0010216481
EURIZON	Operazione da regolare	FR.OAT4,5%4/41	-34.545	Debiti con le banche	FR0010773192
EURIZON	Operazione da regolare	FRA.2,50% 1/15	-49.255	Debiti con le banche	FR0117836652
EURIZON	Operazione da regolare	FRA.4% 10/38	-19.064	Debiti con le banche	FR0010371401
EURIZON	Operazione da regolare	FRA.4,25%10/18	-37.994	Debiti con le banche	FR0010670737
EURIZON	Operazione da regolare	FRANCIA 2% 12/07/15	-66.338	Debiti con le banche	FR0118462128
EURIZON	Operazione da regolare	FRTR 3% 04/22	-43.582	Debiti con le banche	FR0011196856
EURIZON	Operazione da regolare	FRTR3,75%4/17	-57.460	Debiti con le banche	FR0010415331
EURIZON	Operazione da regolare	OLANDA 4% 7/19	-24.409	Debiti con le banche	NL0009086115
EURIZON	Operazione da regolare	OLANDA3,25% 7/15	-77.479	Debiti con le banche	NL0000102242
EURIZON	Operazione da regolare	OLANDA3,75%1/23	-24.584	Debiti con le banche	NL0000102275
EURIZON	Operazione da regolare	SPAGNA 4% 07/15	-125.004	Debiti con le banche	ES00000123L8
EURIZON	Operazione da regolare	SPAGNA 4% 4/20	-42.685	Debiti con le banche	ES00000122D7
EURIZON	Operazione da regolare	SPAGNA 4,9% 7/40	-29.530	Debiti con le banche	ES00000120N0
EURIZON	Operazione da regolare	SPAGNA 5,85% 01/22	-23.827	Debiti con le banche	ES00000123K0
Debiti per operazioni da regolare			-1.749.412		

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 le passività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 73.894 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta a 192.425.352 Euro, con un incremento di Euro 31.242.380 rispetto al 31.12.2012.

CONTI D'ORDINE

Per quanto riguarda la posta relativa ai conti d'ordine si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

	31/12/2013	31/12/2012
Contributi da ricevere	8.349.759	5.610.502
Totale	8.349.759	5.610.502

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione previdenziale è pari a 12.589.353 Euro. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	2013	2012
Saldo della gestione previdenziale	12.589.353	15.377.728
a) Contributi	21.730.597	22.203.048
- Contributi datore di lavoro	2.886.800	3.219.789
- Contributi lavoratori	3.785.695	4.165.464
- Trattamento di Fine Rapporto	13.900.833	14.186.275
- Trasferimenti in entrata	144.663	167.680
- Switch da altri comparti	1.012.606	463.840
b) Anticipazioni	-2.157.411	-1.556.324
c) Trasferimenti e riscatti	-6.652.166	-5.118.824
- Riscatti	-4.779.599	-2.275.656
- Trasferimenti in uscita	-708.732	-935.344
- Switch verso altri comparti	-1.163.835	-1.907.824
e) Erogazioni in forma di capitale	-302.718	-136.354
g) Altre variazioni	-28.949	-13.818
- Spese per esercizio prerogative individuali ex art.7 Statuto	-2.830	-2.623
- Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative	-28.639,00	-14.655,00
- Incremento patrimonio da avanzo gestione amministrativa	2.520,00	3.460,00

Per quanto riguarda le componenti del saldo della gestione previdenziale si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta presenta un saldo positivo pari a 21.174.716 Euro. Nella tabella sottostante viene dettagliata la composizione.

	2013		2012	
Risultato della gestione finanziaria indiretta		21.174.716		15.854.483
a) Dividendi ed interessi		2.533.622		2.845.082
- Su depositi bancari	9.362		16.917	
- Su titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	1.280.153		865.793	
- Su titoli di debito quotati	698.949		701.702	
- Su titoli di capitale quotati	466.801		1.087.213	
- Su titoli di debito non quotati			291	
- Su quote O.I.C.R.	78.357		173.166	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		18.641.094		13.009.401
Plus/Minus da valutazione		10.493.491		5.642.681
- Cambi	-1.369.222		761.906	
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-378.909		465.000	
- Su titoli di debito quotati	-9.515		996.572	
- Su titoli di capitale quotati	3.976.019		780.716	
- Su Quote O.I.C.R.	8.275.118		2.638.487	
Plus/Minus realizzate		7.405.997		7.351.668
- Cambi	1.453.181		-870.308	
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-176.648		500.685	
- Su titoli di debito quotati	-204.301		824.164	
- Su titoli di capitale quotati	737.305		3.267.183	
- Su titoli di debito non quotati			-650	
- Su Quote O.I.C.R.	5.596.460		3.630.594	
Plus/Minus su derivati		539.452		
Retrocessioni commissioni su OICR		281.375		141.124
Commissioni di negoziazione		-90.847		-156.990
Altri proventi e oneri		11.626		30.918

40. Oneri di gestione

Ammontano a 241.640 Euro e sono composti dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni per la gestione finanziaria. L'importo comprende commissioni di incentivo ai gestori finanziari per 160 Euro.

	2013		2012	
Oneri di Gestione		-241.640		-247.101
Banca Depositaria		-37.105		-31.484
Società di gestione		-204.535		-215.617
ANIMA	-25		-55.389	
AXA	-29.745		-49.672	
GROUPAMA	0		-7.277	
PIONEER	0		-7.166	
STATE STREET	-49.285		-63.909	
KAIROS JULIUS BAER	-20.998		-16.947	
AMUNDI	-8.721		-15.257	
AZIMUT	-6.782		0	
PICTET	-14.521		0	
BNP	-39.458		0	
EURIZON	-35.000		0	

50. Margine della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 20.933.076 Euro. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Margine della gestione finanziaria		20.933.076		15.607.382
30) Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.174.716		15.854.483	
40) Oneri di Gestione	-241.640		-247.101	

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 la gestione amministrativa chiude con un saldo in pareggio, determinato dalle seguenti poste economiche:

	2013		2012	
Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	213.107		201.835	
b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi	-56.811		-55.218	
c) Spese generali ed amministrative	-89.762		-92.906	
d) Spese per il personale	-57.144		-54.353	
e) Ammortamenti	-2.561		-2.410	
g) Oneri e proventi diversi	3.878		6.731	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-10.707		-3.679	

d) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Composti dalle quote d'iscrizione, dalle quote associative e dalle spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto, dal prelievo dal patrimonio in misura percentuale (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura degli oneri amministrativi e addebitato al precedente punto 10 "Saldo della Gestione Previdenziale", e dal risconto dei contributi rivenienti dai precedenti esercizi.

	2013		2012	
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi		213.107		201.835
Quote d'iscrizione	498		1.373	
Quote associative	178.741		179.606	
Commissioni su disinvestimenti art.7 SS	4.070		3.474	
Copertura delle spese amministrative mediante prelievo da patrimonio	28.639		14.655	
Risconti di contributi rivenienti da precedenti esercizi	1.159		2.727	

Per quanto riguarda le altre componenti del saldo della gestione amministrativa si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

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

Al 31 dicembre 2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni al lordo dell'imposta sostitutiva presenta una variazione positiva per 33.522.429 Euro, data dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte		33.522.429		30.985.110
10) Saldo della gestione previdenziale	12.589.353		15.377.728	
50) Margine della gestione finanziaria	20.933.076		15.607.382	
60) Saldo della gestione amministrativa			-	

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

In sintesi l'imposta d'esercizio è così determinata:

+	Patrimonio netto del fondo al 31/12/13 al lordo dell'imposta sostitutiva	194.705.401
+	Riscatti e anticipazioni	7.242.558
+	Prestazioni previdenziali	
+	Somme trasferite ad altre forme pensionistiche complementari	1.872.567
-	Contributi versati al Fondo Pensione	20.752.567
-	Somme ricevute da altre forme pensionistiche	1.157.269
-	Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva (con esclusione dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
-	Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	
-	Patrimonio netto al 1 gennaio 2013	161.182.972
=	Risultato di gestione	20.727.718
+	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Base Imponibile cui applicare l'aliquota	20.727.718
	Imposta sostitutiva Lorda 11%	2.280.049
-	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Imposta sostitutiva dovuta	2.280.049

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti
Linea di investimento Comparto Crescita – Orange

Stato patrimoniale		Fase d'accumulo			
		31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Attività					
10 Investimenti Diretti		-	-	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari		-	-	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		-	-	-	-
d) Altri investimenti		-	-	-	-
20 Investimenti in gestione		99.084.964	80.071.254	19.013.710	23,7%
a) Depositi bancari		4.299.909	29.581.272	(25.281.363)	-85,5%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-	-	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da Organismi internazionali		11.361.426	4.840.499	6.520.927	134,7%
d) Titoli di debito quotati		6.089.457	5.593.677	495.780	8,9%
e) Titoli di capitale quotati		21.012.475	10.465.240	10.547.235	100,8%
f) Titoli di debito non quotati		-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati		-	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.		55.462.006	29.236.681	26.225.325	89,7%
i) Opzioni acquistate		-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi		240.347	180.689	59.658	33,0%
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	-	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria		619.344	173.196	446.148	257,6%
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-	-	-
40 Attività della gestione amministrativa		72.017	58.804	13.213	22,5%
a) Cassa e depositi bancari		70.324	56.014	14.310	25,5%
b) Immobilizzazioni Immateriali		134	795	(661)	-83,1%
c) Immobilizzazioni materiali		594	1.011	(417)	-41,2%
d) Altre attività della gestione amministrativa		965	984	(19)	-1,9%
50 Crediti d'imposta		-	-	-	-
Totale Attività		99.156.981	80.130.058	19.026.923	23,7%
Passività		31/12/2013	31/12/2012		
10 Passività della gestione previdenziale		125.357	107.086	18.271	17,1%
a) Debiti della gestione previdenziale		125.357	107.086	18.271	17,1%
20 Passività della gestione finanziaria		60.754	47.258	13.496	28,6%
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-	-	-
b) Opzioni emesse		-	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi		-	-	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria		60.754	47.258	13.496	28,6%
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-	-	-
40 Passività della gestione amministrativa		34.312	33.998	314	0,9%
a) Trattamento fine rapporto		2.675	2.448	227	9,3%
b) Altre passività della gestione amministrativa		26.251	29.728	(3.477)	-11,7%
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		5.386	1.822	3.564	195,6%
50 Debiti d'imposta		1.513.921	899.281	614.640	68,3%
Totale Passività		1.734.344	1.087.623	646.721	59,5%
100 Attivo netto destinato alle prestazioni		97.422.637	79.042.435	18.380.202	23,3%
Conti d'ordine		40.487	2.712.307	(2.671.820)	-98,5%

Fase d'accumulo

Conto economico		2013	2012	Variazioni	
10	Saldo della gestione previdenziale	6.027.881	6.964.164	(936.283)	-13,4%
a)	Contributi per le prestazioni	10.533.785	10.875.968	(342.183)	-3,1%
b)	Anticipazioni	(1.124.757)	(1.020.536)	(104.221)	10,2%
c)	Trasferimenti e riscatti	(3.122.443)	(2.720.234)	(402.209)	14,8%
d)	Trasformazioni in rendita	-	-	-	-
e)	Erogazioni in forma di capitale	(243.850)	(163.345)	(80.505)	49,3%
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-
g)	Altre variazioni	(14.854)	(7.689)	(7.165)	93,2%
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-	-	-
a)	Dividendi	-	-	-	-
b)	Utili e perdite da realizzi	-	-	-	-
c)	Plusvalenze e minusvalenze	-	-	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.989.071	8.389.116	5.599.955	66,8%
a)	Dividendi e interessi	847.488	1.263.997	(416.509)	-33,0%
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.141.583	7.125.119	6.016.464	84,4%
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-
d)	Proventi e oneri su operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
e)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al	-	-	-	-
40	Oneri di gestione	(122.829)	(116.895)	(5.934)	5,1%
a)	Società di gestione	(104.268)	(101.461)	(2.807)	2,8%
b)	Banca depositaria	(18.561)	(15.434)	(3.127)	20,3%
50	Margine della gestione finanziaria (+20 +30+40)	13.866.242	8.272.221	5.594.021	67,6%
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-	-	-
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	107.196	101.854	5.342	5,2%
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	(28.577)	(27.876)	(701)	2,5%
c)	Spese generali ed amministrative	(45.152)	(46.898)	1.746	-3,7%
d)	Spese per il personale	(28.744)	(27.439)	(1.305)	4,8%
e)	Ammortamenti	(1.288)	(1.217)	(71)	5,8%
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-
g)	Oneri e proventi diversi	1.951	3.398	(1.447)	-42,6%
h)	Risconto contributi per copertura oneri	(5.386)	(1.822)	(3.564)	195,6%
70	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (+10+50+60)	19.894.123	15.236.385	4.657.738	30,6%
80	Imposta sostitutiva	(1.513.921)	(899.281)	(614.640)	68,3%
	Variazione attivo netto destinato alle prestazioni (+70+80)	18.380.202	14.337.104	4.043.098	28,2%

NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.282.211,081	79.042.435
Quote emesse	657.727,265	10.533.785
Quote annullate	-281.429,612	-4.492.930
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.658.508,734	97.422.637

Il controvalore delle quote in essere alla fine dell'esercizio è calcolato in base al valore della quota al 31 dicembre, pertanto tale valore non corrisponde alla somma algebrica delle cifre esposte nel presente prospetto.

Il valore unitario iniziale delle quote al 1 gennaio 2013 è di Euro 14,963, mentre quello finale al 31 dicembre 2013 è di Euro 17,217 con un incremento del 15,1%.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra i contributi destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio o acquisite per trasferimenti da altri fondi e l'ammontare delle prestazioni liquidate.

L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Prospetto quota al 31/12/13

ATTIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Investimenti Diretti		-
Investimenti in gestione		99.084.964
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-
Attività delle gestione amministrativa		72.017
Proventi maturati e non riscossi		-
Totale Attività fase di accumulo		99.156.981

PASSIVITA'

FASE DI ACCUMULO		
Passività della gestione previdenziale		125.357
Passività della gestione finanziaria		60.754
Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-
Passività della gestione amministrativa		34.312
Oneri maturati e non liquidati		1.513.921
Totale Passività fase di accumulo		1.734.344
Attivo netto destinato alle prestazioni		97.422.637
Investito in quote		
Numero delle quote in essere		5.658.508,734
Valore unitario della quota		17,217

COMMENTO ALLE VOCI DI BILANCIO
STATO PATRIMONIALE
ATTIVITA'
20. Investimenti in gestione

Le risorse del Comparto sono state affidate in gestione nel 2013 alle società:

- AXA Investment Managers Paris per il mandato “Obbligazionario Corporate”
- BNP Paribas Investment Partners SGR S.p.A. (con delega a BNP Paribas Asset Management SA), Eurizon Capital SGR S.p.A. e State Street Global Advisors Ltd (con delega a State Street Global Advisors S.A.) per i mandati “Bilanciato Globale”;
- Amundi S.A. (fino al 16/6/2013), Pictet & Cie (Europe) S.A. (con delega a Pictet Asset Management Ltd) (dal 17/6/2013), Kairos Julius Baer SIM S.p.A. (fino al 30/9/2013) e Azimut Capital Management Sgr S.p.A. (dal 1/10/2013) per i mandati “Azionario Globale”.

Gli investimenti in gestione ammontano a 99.084.964 Euro e sono così costituiti:

	31/12/2013	31/12/2012
Investimenti in gestione	99.084.964	80.071.254
Depositi bancari presso Banca Depositaria	9.360	9.590
Accrediti/addebiti da pervenire da conto raccolta	56.276	51.304
Compensazione verso altri comparti	31.283	30.248
Patrimonio in gestione	98.988.045	79.980.112
AXA	6.454.728	5.980.950
AZIMUT	14.356.554	0
BNP	20.479.617	0
EURIZON	20.854.603	0
PICTET	15.351.260	0
STATE STREET	21.476.437	24.381.403
AMUNDI	0	12.032.216
ANIMA	0	26.516.500
KAIROS JULIUS BAER	14.846	11.069.043

Informazioni relative al patrimonio in gestione

Tipologia	AZIMUT	AXA	BNP	EURIZON	JULIUS BAER	PICTET	STATE STREET	Totale
Liquidità	2.793.438	327.199	677.267	99.366	14.846	139.613	151.261	4.202.990
Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali			5.896.355	5.465.071				11.361.426
Titoli di debito quotati		6.044.331	45.126					6.089.457
Titoli di capitale quotati	11.373.412			9.639.063				21.012.475
Quote di OICR			13.769.016	5.460.056		15.078.754	21.154.180	55.462.006
Ratei e risconti attivi		83.198	82.033	75.116				240.347
Altre attività della gestione finanziaria	189.704	0	9.820	115.931	0	132.893	170.996	619.344
Crediti per operazioni da regolare	24.384			9.904				34.288
Crediti per operazioni in cambi da regolare	165.320		9.820	85.203		132.893	170.402	563.638
Crediti da gestore finanziario				20.824			594	21.418
Totale	14.356.554	6.454.728	20.479.617	20.854.603	14.846	15.351.260	21.476.437	98.988.045

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività (pari a € 99.156.981).

	Tipologia	Denominazione	Codice ISIN	Valore mercato al 31/12/13	% Attività
1	Quote di OICR	SSGA US Index Equity Fund	FR0011342633	8.696.986	8,8%
2	Quote di OICR	DB X-TRACKERS S%P 500 UCITS	LU0490618542	7.824.986	7,9%
3	Quote di OICR	PARVEST EQUITY USA	LU0107091729	6.432.356	6,5%
4	Quote di OICR	SANPAOLO INTL-OBIEI EUROP-IH	LU0155225005	4.739.056	4,8%
5	Quote di OICR	SSGA EUROPE INDEX	FR0011342500	4.472.891	4,5%
6	Quote di OICR	SSGA EMU GOV BOND	FR0011357649	4.200.707	4,2%
7	Quote di OICR	PARVEST EQ BEST	LU0823401061	3.834.521	3,9%
8	Quote di OICR	PICTET FUNDS EUROPE	LU0232583665	3.705.460	3,7%
9	Quote di OICR	PICTET QUALITY GL EQTY-Z EUR	LU0845340487	2.925.187	3,0%
10	Quote di OICR	SPDR 1-3 EURO GOV BOND	IE00B6YX5F63	2.314.466	2,3%
11	Titoli di Stato o Org. int	BTF 01/14	FR0121811592	899.982	0,9%
12	Quote di OICR	PARVEST EQT BST SELRCT EU	LU0823402200	848.118	0,9%
13	Quote di OICR	BNPPLI EQ USA CORE	LU0531775061	766.241	0,8%
14	Quote di OICR	EURIZON EASYFUND	LU0114034332	721.000	0,7%
15	Quote di OICR	SSGA CANADA INDEX	FR0011342369	660.988	0,7%
16	Titoli di Stato o Org. int	SPAGNA 4% 07/15	ES00000123L8	628.012	0,6%
17	Quote di OICR	PICTET PACIFIC INDEX-CASS	LU0232587906	623.121	0,6%
18	Quote di OICR	PARVEST EQ HIGH DVD USA	LU0823409049	577.222	0,6%
19	Quote di OICR	SSGA AUSTRALIA INDEX	FR0011341262	504.697	0,5%
20	Titoli capitale quotati	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	495.910	0,5%
21	Titoli di Stato o Org. int	EFSF 1% 03/14	EU000A1G0AG3	489.685	0,5%
22	Titoli capitale quotati	GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	475.394	0,5%
23	Quote di OICR	PARVESTE EQUITY AUSTRALIA	LU0113535842	462.471	0,5%
24	Titoli capitale quotati	WELLS FARGO & CO	US9497461015	455.119	0,5%
25	Quote di OICR	PARVEST-EQ USA SML CAP	LU0832085541	450.687	0,5%
26	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 2,25 05/15/16	IT0004917792	436.207	0,4%
27	Titoli capitale quotati	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	422.223	0,4%
28	Quote di OICR	BNP BOND GOVT EURO	LU0538729301	397.400	0,4%
29	Titoli capitale quotati	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	369.485	0,4%
30	Titoli capitale quotati	CISCO SYSTEMS USD	US17275R1023	365.913	0,4%
31	Titoli capitale quotati	CHEVRON CORP	US1667641005	365.102	0,4%
32	Titoli capitale quotati	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	364.382	0,4%
33	Titoli capitale quotati	PFIZER INC	US7170811035	358.938	0,4%
34	Titoli di Stato o Org. int	BTPS 5,5% 09/22	IT0004801541	346.161	0,3%
35	Titoli capitale quotati	MERCK AND CO. USD	US58933Y1055	332.360	0,3%
36	Titoli di Stato o Org. int	BTP 4,5% 05/23	IT0004898034	330.948	0,3%
37	Titoli capitale quotati	NORTHERN TRUST CORP	US6658591044	316.473	0,3%
38	Titoli capitale quotati	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	309.877	0,3%
39	Quote di OICR	SSGA Hong Kong Index Equity class B	FR0011342674	303.445	0,3%
40	Titoli capitale quotati	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	300.584	0,3%
41	Titoli capitale quotati	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	299.628	0,3%
42	Titoli capitale quotati	ORACLE CORP	US68389X1054	289.357	0,3%
43	Titoli capitale quotati	VIVENDI SA	FR0000127771	288.857	0,3%
44	Titoli capitale quotati	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	287.568	0,3%
45	Titoli di Stato o Org. int	BELG. 3,75% 3/06	BE0000306150	287.341	0,3%
46	Titoli di Stato o Org. int	FRANCIA 2% 12/07/15	FR0118462128	286.589	0,3%
47	Titoli di Stato o Org. int	FRANCE OAT 0,25% 11/15	FR0011452721	285.286	0,3%
48	Titoli di Stato o Org. int	FR.OAT3%10/15	FR0010216481	276.019	0,3%
49	Titoli capitale quotati	APPLE COMPUTER USD	US0378331005	274.184	0,3%
50	Titoli capitale quotati	KELLOGG CO	US4878361082	272.382	0,3%

Informazioni sulle operazioni in corso di regolamento

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo	codice ISIN
EURIZON	Dividendo	AGILENT TECHNOLOGIES INC	40	Crediti con le banche	US00846U1016
EURIZON	Dividendo	AGRIUM INC	2	Crediti con le banche	CA0089161081
EURIZON	Dividendo	ALLSTATE CORP	668	Crediti con le banche	US0200021014
EURIZON	Dividendo	ALTRIA GROUP INC	465	Crediti con le banche	US02209S1033
EURIZON	Dividendo	AUTOMATIC DATA PROCESSING	388	Crediti con le banche	US0530151036
EURIZON	Dividendo	BAXTER INTERNATIONAL INC	195	Crediti con le banche	US0718131099
EURIZON	Dividendo	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	618	Crediti con le banche	US1101221083
EURIZON	Dividendo	CAMECO CORP	28	Crediti con le banche	CA13321L1085
EURIZON	Dividendo	CANADIAN NAT RESOURCES	90	Crediti con le banche	CA1363851017
EURIZON	Dividendo	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	26	Crediti con le banche	CA13645T1003
EURIZON	Dividendo	CBS-CORP CLASS B NON VOTING	55	Crediti con le banche	US1248572026
EURIZON	Dividendo	COMCAST CORP CLASS A SPECIAL	264	Crediti con le banche	US20030N1019
EURIZON	Dividendo	EAGLE MATERIALS INC	68	Crediti con le banche	US26969P1084
EURIZON	Dividendo	GANNETT CO	648	Crediti con le banche	US3647301015
EURIZON	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	946	Crediti con le banche	US3696041033
EURIZON	Dividendo	MCKESSON CORP	42	Crediti con le banche	US58155Q1031
EURIZON	Dividendo	MDU RESOURCES GROUP INC	230	Crediti con le banche	US5526901096
EURIZON	Dividendo	MEDTRONIC INC	119	Crediti con le banche	US5850551061
EURIZON	Dividendo	MERCK AND CO. USD	1.662	Crediti con le banche	US58933Y1055
EURIZON	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	650	Crediti con le banche	US6658591044
EURIZON	Dividendo	NUCOR CORP	418	Crediti con le banche	US6703461052
EURIZON	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	310	Crediti con le banche	US6745991058
EURIZON	Dividendo	PEPSICO INC	343	Crediti con le banche	US7134481081
EURIZON	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	425	Crediti con le banche	US7181721090
EURIZON	Dividendo	STATE STREET CORP	59	Crediti con le banche	US8574771031
EURIZON	Dividendo	TECK RESOURCES LTD-CLS B	123	Crediti con le banche	CA8787422044
EURIZON	Dividendo	TOWERS WATSON & CO	135	Crediti con le banche	US8918941076
EURIZON	Dividendo	TRANSCANADA CORP	173	Crediti con le banche	CA89353D1078
EURIZON	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	714	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	DEERE & CO	1.213	Crediti con le banche	US2441991054
AZIMUT	Dividendo	DOW CHEMICAL CO/THE	1.357	Crediti con le banche	US2605431038
AZIMUT	Dividendo	GENERAL ELECTRIC CO	1.519	Crediti con le banche	US3696041033
AZIMUT	Dividendo	GLAXOSMITHKLINE PLC	2.575	Crediti con le banche	GB0009252882
AZIMUT	Dividendo	HEWLETT PACKARD CO. IN USD	557	Crediti con le banche	US4282361033
AZIMUT	Dividendo	MERCK AND CO. USD	1.002	Crediti con le banche	US58933Y1055
AZIMUT	Dividendo	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	645	Crediti con le banche	US6092071058
AZIMUT	Dividendo	NORTHERN TRUST CORP	948	Crediti con le banche	US6658591044
AZIMUT	Dividendo	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	716	Crediti con le banche	US6745991058
AZIMUT	Dividendo	PEPSICO INC	1.391	Crediti con le banche	US7134481081
AZIMUT	Dividendo	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1.153	Crediti con le banche	US7181721090
AZIMUT	Dividendo	TATE&LYLE PLC	2.012	Crediti con le banche	GB0008754136
AZIMUT	Dividendo	UNION PACIFIC CORP	1.008	Crediti con le banche	US9078181081
AZIMUT	Dividendo	VODAFONE GROUP PLC	3.412	Crediti con le banche	GB00B16GWD56
AZIMUT	Dividendo	WAL-MART STORE	2.291	Crediti con le banche	US9311421039
AZIMUT	Dividendo	WALT DISNEY USD	2.587	Crediti con le banche	US2546871060
Crediti per operazioni da regolare			34.288		

Gestore	Causale	Descrizione	Valore	Tipo
SSGA	forward	forward AUD 1,49063 6GE14	16.933	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,49315 6GE14	491	Forex
SSGA	forward	forward AUD 1,54041 6GE14	-618	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,42846 6GE14	17.570	Forex
SSGA	forward	forward CAD 1,46412 6GE14	-1.322	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,23142 6GE14	-1.810	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22995 6GE14	-40	Forex
SSGA	forward	forward CHF 1,22543 6GE14	-1.071	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45575 6GE14	33	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45593 6GE14	3	Forex
SSGA	forward	forward DKK 7,45992 6GE14	6	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,837690 6GE14	-7.056	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,831380 6GE14	-114	Forex
SSGA	forward	forward GBP 0,831980 6GE14	-2.978	Forex
SSGA	forward	forward HKD 10,5073 6GE14	5.306	Forex
SSGA	forward	forward HKD 10,6840 6GE14	-260	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,29230 6GE14	413	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,33776 6GE14	19	Forex
SSGA	forward	forward NOK 8,36041 6GE14	-17	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,89740 7GE14	-889	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,90571 7GE14	-47	Forex
SSGA	forward	forward SEK 8,85027 7GE14	-215	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35506 6GE14	50.519	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35514 6GE14	50.348	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,35472 6GE14	51.229	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,36156 6GE14	1.308	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,37794 6GE14	-2.424	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,37792 6GE14	-2.471	Forex
SSGA	forward	forward USD 1,37793 6GE14	-2.444	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45900 7GE14	2.657	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46540 7GE14	4	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46160 7GE14	-23	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,45615 7GE14	56	Forex
EURIZON	forward	forward CAD 1,46350 7GE14	14	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36649 7GE14	80.825	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37295 7GE14	440	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,37480 7GE14	-281	Forex
EURIZON	forward	forward USD 1,36700 7GE14	1.512	Forex
BNP	forward	forward AUD 1,54485 7GE14	-695	Forex
BNP	forward	forward CHF 1,22042 7GE14	1.535	Forex
BNP	forward	forward DKK 7,45754 7GE14	17	Forex
BNP	forward	forward GBP 0,844208 7GE14	-13.586	Forex
BNP	forward	forward NOK 8,44215 7GE14	-583	Forex
BNP	forward	forward SEK 9,02868 7GE14	-3.668	Forex
BNP	forward	forward USD 1,37417 7GE14	26.800	Forex
PICTET	forward	forward AUD 1,45524 28GE14	25.989	Forex
PICTET	forward	forward GBP 0,834920 27GE14	-1.967	Forex
PICTET	forward	forward JPY 135,547 27GE14	23.382	Forex
PICTET	forward	forward USD 1,36125 27GE14	20.443	Forex
PICTET	forward	forward USD 1,36725 27GE14	65.045	Forex
AZIMUT	forward	forward CHF 1,22916 27MG14	-832	Forex
AZIMUT	forward	forward GBP 0,836929 27MG14	-4.190	Forex
AZIMUT	forward	forward GBP 0,837530 27MG14	-274	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 137,322 27MG14	13.028	Forex
AZIMUT	forward	forward JPY 141,205 27MG14	860	Forex
AZIMUT	forward	forward NOK 8,33737 27MG14	437	Forex
AZIMUT	forward	forward SEK 8,92806 27MG14	-3.837	Forex
AZIMUT	forward	forward USD 1,35069 27MG14	160.128	Forex
Crediti per operazioni in cambi da regolare			563.638	

Informazioni su contratti derivati

Nella tabella che segue sono dettagliate le posizioni in contratti derivati, distinti per tipologia di contratto, di strumento sottostante, di posizione (lunga/corta), di finalità (di copertura/di non copertura) di controparte.

Posizioni		per		copertura		rischio		cambio:	
Gestore	Strumento	Valore nominale in divisa	Cambio al 31.12.2013	Esposizione in Euro	Tipo di posizione	Finalità			
AZIMUT	forward JPY 137,322 27MG14	-35.000.000	144,72	-241.846	corta	copertura			
AZIMUT	forward USD 1,35069 27MG14	-10.499.350	1,3791	-7.613.190	corta	copertura			
AZIMUT	forward JPY 141,205 27MG14	-5.000.000	144,72	-34.549	corta	copertura			
AZIMUT	forward SEK 8,92806 27MG14	-4.400.500	8,8591	-496.721	corta	copertura			
AZIMUT	forward NOK 8,33737 27MG14	-1.187.500	8,363	-141.994	corta	copertura			
AZIMUT	forward GBP 0,836929 27MG14	-905.500	0,8337	-1.086.122	corta	copertura			
AZIMUT	forward CHF 1,22916 27MG14	-806.500	1,2276	-656.973	corta	copertura			
AZIMUT	forward GBP 0,837530 27MG14	-50.000	0,8337	-59.974	corta	copertura			
BNP	forward USD 1,37417 7GE14	-10.300.000	1,3791	-7.468.639	corta	copertura			
BNP	forward SEK 9,02868 7GE14	-1.730.000	8,8591	-195.279	corta	copertura			
BNP	forward GBP 0,844208 7GE1	-910.000	0,8337	-1.091.520	corta	copertura			
BNP	forward AUD 1,54485 7GE14	-650.000	1,5423	-421.448	corta	copertura			
BNP	forward DKK 7,45754 7GE14	-535.000	7,4593	-71.723	corta	copertura			
BNP	forward NOK 8,44215 7GE14	-520.000	8,363	-62.179	corta	copertura			
BNP	forward CHF 1,22042 7GE14	-320.000	1,2276	-260.671	corta	copertura			
EURIZON	forward USD 1,36649 7GE14	-12.079.000	1,3791	-8.758.611	corta	copertura			
EURIZON	forward CAD 1,45900 7GE14	-702.000	1,4671	-478.495	corta	copertura			
EURIZON	forward USD 1,36700 7GE14	-235.500	1,3791	-170.764	corta	copertura			
EURIZON	forward USD 1,37295 7GE14	-135.500	1,3791	-98.252	corta	copertura			
EURIZON	forward CAD 1,45615 7GE14	-11.000	1,4671	-7.498	corta	copertura			
EURIZON	forward CAD 1,46350 7GE14	-8.500	1,4671	-5.794	corta	copertura			
EURIZON	forward CAD 1,46540 7GE14	-5.000	1,4671	-3.408	corta	copertura			
EURIZON	forward CAD 1,46160 7GE14	9.000	1,4671	6.135	lunga	non di copertura			
EURIZON	forward USD 1,37480 7GE14	124.000	1,3791	89.914	lunga	non di copertura			
PICTET	forward JPY 135,547 27GE14	-50.000.000	144,72	-345.495	corta	copertura			
PICTET	forward USD 1,36725 27GE14	-10.350.000	1,3791	-7.504.894	corta	copertura			
PICTET	forward USD 1,36125 27GE14	-2.150.000	1,3791	-1.558.988	corta	copertura			
PICTET	forward GBP 0,834920 27GE14	-1.122.000	0,8337	-1.345.808	corta	copertura			
PICTET	forward AUD 1,45524 28GE1	-670.000	1,5423	-434.416	corta	copertura			
SSGA	forward USD 1,35514 6GE14	-3.926.457	1,3791	-2.847.116	corta	copertura			
SSGA	forward USD 1,35472 6GE14	-3.926.456	1,3791	-2.847.115	corta	copertura			
SSGA	forward USD 1,35506 6GE14	-3.926.456	1,3791	-2.847.115	corta	copertura			
SSGA	forward HKD 10,5073 6GE14	-3.205.000	10,6933	-299.720	corta	copertura			
SSGA	forward SEK 8,89740 7GE14	-1.829.406	8,8591	-206.500	corta	copertura			
SSGA	forward GBP 0,837690 6GE14	-1.235.073	0,8337	-1.481.436	corta	copertura			
SSGA	forward CAD 1,42846 6GE14	-952.937	1,4671	-649.538	corta	copertura			
SSGA	forward AUD 1,49063 6GE14	-753.427	1,5423	-488.509	corta	copertura			
SSGA	forward CHF 1,23142 6GE14	-716.365	1,2276	-583.549	corta	copertura			
SSGA	forward DKK 7,45575 6GE14	-523.056	7,4593	-70.121	corta	copertura			
SSGA	forward NOK 8,29230 6GE14	-405.247	8,363	-48.457	corta	copertura			
SSGA	forward USD 1,36156 6GE14	-140.000	1,3791	-101.515	corta	copertura			
SSGA	forward SEK 8,90571 7GE14	-79.000	8,8591	-8.917	corta	copertura			
SSGA	forward NOK 8,33776 6GE14	-52.000	8,363	-6.218	corta	copertura			
SSGA	forward DKK 7,45593 6GE14	-44.000	7,4593	-5.899	corta	copertura			
SSGA	forward CHF 1,22995 6GE14	-26.000	1,2276	-21.180	corta	copertura			
SSGA	forward AUD 1,49315 6GE14	-23.000	1,5423	-14.913	corta	copertura			
SSGA	forward GBP 0,831380 6GE1	34.000	0,8337	40.782	lunga	non di copertura			
SSGA	forward NOK 8,36041 6GE14	457.247	8,363	54.675	lunga	non di copertura			
SSGA	forward DKK 7,45992 6GE14	567.056	7,4593	76.020	lunga	non di copertura			
SSGA	forward CHF 1,22543 6GE14	742.365	1,2276	604.729	lunga	non di copertura			
SSGA	forward AUD 1,54041 6GE14	776.427	1,5423	503.422	lunga	non di copertura			
SSGA	forward CAD 1,46412 6GE14	952.937	1,4671	649.538	lunga	non di copertura			
SSGA	forward GBP 0,831980 6GE1	1.201.073	0,8337	1.440.654	lunga	non di copertura			
SSGA	forward SEK 8,85027 7GE14	1.908.406	8,8591	215.418	lunga	non di copertura			
SSGA	forward HKD 10,6840 6GE14	3.205.000	10,6933	299.720	lunga	non di copertura			
SSGA	forward USD 1,37792 6GE14	3.973.123	1,3791	2.880.954	lunga	non di copertura			
SSGA	forward USD 1,37793 6GE14	3.973.123	1,3791	2.880.954	lunga	non di copertura			
SSGA	forward USD 1,37794 6GE14	3.973.123	1,3791	2.880.954	lunga	non di copertura			

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Area geografica	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Liquidità	4.202.990					4.202.990
Titoli di debito quotati	3.628.648	12.920.086	253.050	552.029	97.070	17.450.883
Titoli di capitale quotati	274.383	3.271.921	15.361.664	2.044.917	59.590	21.012.475
Quote di OICR	1.977.003	21.571.896	26.073.452	4.696.843	1.142.812	55.462.006
Totale	10.083.024	37.763.903	41.688.166	7.293.789	1.299.472	98.128.354
Ratei e risconti attivi	45.596	187.819	1.364	3.154	2.414	240.347
Altre attività della gestione finanziaria	585.057	7.999	25.847	441	-	619.344
					Totale	98.988.045

Informazioni sulla composizione in valuta degli investimenti

Nella tabella sottostante sono dettagliati i valori in Euro degli investimenti secondo la valuta utilizzata. Per le quote relative agli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito denominati per brevità OICR) è evidenziata la composizione dell'investimento.

Valuta	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Quote OICR	Depositi Bancari	Totale
Euro	11.361.426	6.089.457	1.992.674	35.983.791	2.355.460	57.782.808
Franco Svizzero	-	-	698.541	-	17.237	715.778
Dollaro USA	-	-	15.972.676	17.546.614	1.359.835	34.879.125
Dollaro Canadese	-	-	489.162	660.988	12.702	1.162.852
Dollaro Australiano	-	-	-	967.168	1.772	968.940
Sterlina Inglese	-	-	1.235.779	-	28.210	1.263.989
Yen Giapponese	-	-	283.573	-	28.370	311.943
Altre divise	-	-	340.070	303.445	399.404	1.042.919
Totale	11.361.426	6.089.457	21.012.475	55.462.006	4.202.990	98.128.354

Informazioni sulla durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie

La durata media del portafoglio è pari a 4,46. La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Tipologia	Italia	Altri UE	USA	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di stato quotati	5,41	4,21			
Titoli di debito quotati	5,12	4,02	5,21	6,27	0,34
Duration del portafoglio	4,46				

Informazioni sugli investimenti in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi delle aziende tenute alla contribuzione o ai gruppi dei gestori finanziari

Alla data del 31/12/2013 risultano in essere le seguenti posizioni:

Gestore	Asset class	Codice ISIN	Divisa	Descrizione Titolo	Valore Nominale al 31/12/13	Valore Mercato al 31/12/13	Tipologia Conflitto
AXA	Obbligazioni	XS0930010524	EUR	HUTCHISON 49/18	100.000	97070	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	GB00B16GWD56	GBP	VODAFONE GROUP PLC	80.590	229097,16	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	IT0003497176	EUR	TELECOM ITALIA RNC	260.000	147940	Emittente Gruppo Azienda
Azimut	Azioni	US4282361033	USD	HEWLETT PACKARD CO.	6.220	126195,05	Emittente Gruppo Azienda
BNP Paribas	OICR	LU0531775061	USD	BNPLI EQ USA CORE	5.378	766241,19	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0113535842	AUD	PARVESTE EQUITY AUST	6.123	462470,51	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0832085541	USD	PARVEST-EQ USA SML C	3.900	450687,4	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0107091729	USD	PARVEST EQUITY USA	63.300	6432355,88	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823402200	EUR	PARVEST EQT BST SELR	6.113	848117,62	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823409049	USD	PARVEST EQ HIGH DVD	7.142	577222,33	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0823401061	EUR	PARVEST EQ BEST	27.533	3834520,91	Emittente Gruppo Gestore
BNP Paribas	OICR	LU0538729301	EUR	BNP BOND GOVT EURO	4.000	397400	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR	LU0155225005	EUR	SANPAOLO INTL-OBIET	44.423	4739055,77	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	OICR	LU0114034332	EUR	EURIZON EASYFUND	4.125	721000,36	Emittente Gruppo Gestore
Eurizon	Azioni	US0231351067	USD	AMAZON.COM INC USD	322	93111,73	Emittente Gruppo Azienda
Pictet	OICR	LU0845340487	EUR	PICTET QUALITY GL EQ	32.180	2925187,36	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232587906	USD	PICTET PACIFIC INDEX	2.315	623120,57	Emittente Gruppo Gestore
Pictet	OICR	LU0232583665	EUR	PICTET FUNDS EUROPE	24.761	3705460,15	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	ETF	IE00B6YX5F63	EUR	SPDR 1-3 EURO GOV BO	44.415	2314465,65	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342633	USD	SSGA US Index Equity	42.896	8696986,32	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342674	HKD	SSGA Hong Kong Index	1.351	303444,78	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342500	EUR	SSGA EUROPE INDEX	22.100	4472890,5	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011357649	EUR	SSGA EMU GOV BOND	7.724	4200707,14	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011342369	CAD	SSGA CANADA INDEX	3.227	660988,21	Emittente Gruppo Gestore
SSGA	OICR	FR0011341262	AUD	SSGA AUSTRALIA INDEX	1.992	504697,06	Emittente Gruppo Gestore

Operazioni in pronti contro termine

Non risultano operazioni in pronti contro termine.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari distinti per tipologie

Tipologia	Acquisti	Vendite	Totale
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	15.369.368	8.704.752	24.074.120
Titoli di debito quotati	16.210.600	15.688.870	31.899.470
Titoli di capitale quotati	25.956.450	17.863.497	43.819.947
Quote di OICR	74.441.092	57.322.785	131.763.877
Derivati	161.052.805	365.844.643	526.897.448
Totale	293.030.315	465.424.547	758.454.862

Informazioni sulle commissioni di negoziazione

Tipologia	Comm.su Acquisti	Comm.su vendite	Totale comm.ni	CTV acquisti e vendite	% su volume negoziato
Titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	-	-	-	24.074.120	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	31.899.470	-
Titoli di capitale quotati	27.915	12.210	40.125	43.819.947	0,0916%
Quote di OICR	14.055	2.913	16.968	131.763.877	0,0129%
Derivati	522	383	905	526.897.448	0,0002%
Totale	42.492	15.506	57.998	758.454.862	0,0076%

Ratei e risconti attivi

La voce Ratei e risconti attivi (Euro 240.347) è composta dai redditi maturati sui titoli obbligazionari in portafoglio alla data del 31/12/2013.

40. Attività della gestione amministrativa

Alla data del 31 dicembre 2013 le attività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 72.017 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

PASSIVITA'
10. Passività della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 le Passività della gestione previdenziale sono pari a 125.357 Euro e sono costituite esclusivamente da *Debiti della gestione previdenziale*. Tale posta comprende: i contributi riconciliati in attesa di investimento in quota (56.279 Euro), i contributi non ancora riconciliati o non processati per carenze delle distinte contributive (31.373 Euro) e i debiti per prestazioni da liquidare (37.705 Euro).

	31/12/2013	31/12/2012
Debiti della gestione previdenziale	125.357	107.086
Contributi riconciliati da investire in quota	56.279	52.032
Contributi non riconciliati	31.373	30.248
Prestazioni da liquidare	37.705	24.806

20. Passività della gestione finanziaria

Ammontano a 60.754 Euro e sono costituite dalla commissione maturata per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni di gestione maturate per la gestione finanziaria.

	31/12/2013	31/12/2012
Passività della gestione finanziaria	60.754	47.258
Commissioni Banca Depositaria	18.561	15.441
Commissioni Gestori	42.193	31.817
Operazioni da regolare	-	-

41. Passività della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 le passività della gestione amministrativa attribuite al comparto sulla base degli aderenti sono pari a 34.312 Euro. Per quanto riguarda detta posta si rinvia l'analisi a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

101. Attivo netto destinato alle prestazioni

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta ad 97.422.637 Euro, con un incremento di 18.380.202 Euro rispetto al 31.12.2012.

CONTI D'ORDINE

Per quanto riguarda la posta relativa ai conti d'ordine si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

	31/12/2013	31/12/2012
Contributi da ricevere	40.487	2.712.307
Totale	40.487	2.712.307

CONTO ECONOMICO

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione previdenziale è pari a 6.027.881 Euro. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

	2013	2012
Saldo della gestione previdenziale	6.027.881	6.964.164
a) Contributi per le prestazioni	10.533.785	10.875.968
- Contributi datore di lavoro	1.387.743	1.545.066
- Contributi lavoratori	1.925.299	2.082.105
- Trattamento di Fine Rapporto	6.590.701	6.780.748
- Trasferimenti in entrata	135.089	104.094
- Switch da altri comparti	494.953	363.955
b) Anticipazioni	-1.124.757	-1.020.536
c) Trasferimenti e riscatti	-3.122.443	-2.720.234
- Riscatti	-1.637.757	-952.801
- Trasferimenti in uscita	-331.610	-275.986
- Switch verso altri comparti	-1.153.076	-1.491.447
e) Erogazioni in forma di capitale	-243.850	-163.345
h) Altre variazioni	-14.854	-7.689
- Spese per esercizio prerogative individuali ex art.7 Statuto	-1.880	-2.113
- Prelievo dal patrimonio a copertura spese amministrative	-14.246,00	-7.180,00
- Incremento patrimonio da avanzo gestione amministrativa	1.272,00	1.604,00

Per quanto riguarda le componenti del saldo della gestione previdenziale si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

La gestione finanziaria indiretta pari ad un saldo positivo di 13.989.071 Euro. Nella tabella sottostante viene dettagliata la composizione.

	2013		2012	
Risultato della gestione finanziaria indiretta		13.989.071		8.389.116
a) Dividendi ed interessi		847.488		1.263.997
- Su depositi bancari	5.043		10.230	
- Su titoli emessi da Stati ed Organismi Internazionali	313.298		240.059	
- Su titoli di debito quotati	208.570		211.401	
- Su titoli di capitale quotati	298.263		749.721	
- Su Quote O.I.C.R.	22.314		52.586	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		13.141.583		7.125.119
Plus/Minus da valutazione		7.898.692		2.643.067
- Cambi	-827.505		499.794	
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-87.019		143.544	
- Su titoli di debito quotati	32.182		273.185	
- Su titoli di capitale quotati	2.612.977		491.857	
- Su Quote O.I.C.R.	6.168.057		1.234.687	
Plus/Minus realizzate		5.070.856		4.497.497
- Cambi	947.906		-567.241	
- Su titoli emessi da St.e Org. Int.	-56.670		143.592	
- Su titoli di debito quotati	-58.132		417.381	
- Su titoli di capitale quotati	467.088		2.279.482	
- Su Quote O.I.C.R.	3.770.664		2.224.283	
Plus/Minus su derivati		25.462		
Retrocessioni commissioni su OICR		196.649		70.567
Commissioni di negoziazione		-57.998		-107.808
Altri proventi e oneri		7.922		21.796

40. Oneri di gestione

Ammontano a 122.829 Euro e sono composti dalle commissioni dovute per il servizio di Banca Depositaria e dalle commissioni per la gestione finanziaria. L'importo comprende commissioni di incentivo ai gestori finanziari per 2.275 Euro.

	2013		2012	
Oneri di Gestione		122.829		116.895
Banca Depositaria		18.561		15.434
Società di gestione		104.268		101.461
ANIMA	6		26.484	
AXA	11.532		15.503	
GROUPAMA	0		5.041	
PIONEER	0		4.532	
STATE STREET	24.001		28.756	
KAIROS JULIUS BAER	13.187		10.635	
AMUNDI	6.007		10.510	
AZIMUT	4.249		0	
PICTET	10.001		0	
BNP	18.352		0	
EURIZON	16.933		0	

50. Margine della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2013 il saldo della gestione finanziaria presenta un risultato positivo di 13.866.242 Euro. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Margine della gestione finanziaria		13.866.242		8.272.221
30) Risultato della gestione finanziaria indiretta	13.989.071		8.389.116	
40) Oneri di Gestione	-122.829		-116.895	

60. Saldo della gestione amministrativa

Al 31 dicembre 2013 la gestione amministrativa chiude con un saldo in pareggio, determinato dalle seguenti poste economiche:

	2013		2012	
Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	107.196		101.854	
b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi	-28.577		-27.876	
c) Spese generali ed amministrative	-45.152		-46.898	
d) Spese per il personale	-28.744		-27.439	
e) Ammortamenti	-1.288		-1.217	
g) Oneri e proventi diversi	1.951		3.398	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.386		-1.822	

e) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Composti dalle quote d'iscrizione, dalle quote associative, dalle spese per l'esercizio di prerogative individuali ex art. 7 dello Statuto, dal prelievo dal patrimonio in misura percentuale (fissato, con delibera del Consiglio di amministrazione del 13/12/2012, nella misura dello 0,018% annuo a partire dal 1/1/2013 ed effettuato mensilmente) a copertura degli oneri amministrativi e addebitato al precedente punto 10 "Saldo della Gestione Previdenziale", e dal risconto dei contributi rivenienti dall'esercizio 2011.

	2013		2012	
Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi		107.196		101.854
Quote d'iscrizione	251		693	
Quote associative	90.097		90.669	
Commissioni su disinvestimenti art.7 SS	2.052		1.753	
Copertura delle spese amministrative mediante prelievo da patrimonio	14.246		7.180	
Risconti di contributi rivenienti da precedenti esercizi	550		1.559	

Per quanto riguarda le altre componenti del saldo della gestione amministrativa si rinvia a quanto già esposto nell'illustrazione del bilancio complessivo del Fondo.

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

Al 31 dicembre 2013 l'attivo netto destinato alle prestazioni al lordo dell'imposta sostitutiva presenta una variazione positiva per 19.894.123 Euro, data dalla somma algebrica delle seguenti voci:

	2013		2012	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposte		19.894.123		15.236.385
10) Saldo della gestione previdenziale	6.027.881		6.964.164	
50) Margine della gestione finanziaria	13.866.242		8.272.221	
60) Saldodella gestione amministrativa	-		-	

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

In sintesi l'imposta d'esercizio è così determinata:

+	Patrimonio netto del fondo al 31/12/13 al lordo dell'imposta sostitutiva	98.936.558
+	Riscatti e anticipazioni	3.008.244
+	Prestazioni previdenziali	
+	Somme trasferite ad altre forme pensionistiche complementari	1.484.686
-	Contributi versati al Fondo Pensione	9.994.091
-	Somme ricevute da altre forme pensionistiche	630.042
-	Redditi assoggettati a ritenuta d'acconto o ad imposta sostitutiva (con esclusione dei proventi da OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
-	Redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta	
-	Patrimonio netto al 1 gennaio 2013	79.042.435
=	Risultato di gestione	13.762.920
+	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Base Imponibile cui applicare l'aliquota	13.762.920
	Imposta sostitutiva Lorda 11%	1.513.921
-	Credito d'imposta (15% dei proventi OICR italiani o da fondi Lussemburghesi storici)	
	Imposta sostitutiva dovuta	1.513.921

Relazione del Collegio dei Sindaci del Fondo Telemaco all'Assemblea dei Delegati sul bilancio dell'esercizio 2013 ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Signori Delegati del Fondo TELEMACO,

l'attività di revisione legale del Fondo per l'esercizio 2013, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 39/2010 e dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione KPMG, iscritta nel registro istituito presso la Consob, incaricata dall'Assemblea dei Delegati.

Il Collegio dei Sindaci, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2013, ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, con particolare riferimento alla coerenza e compatibilità dell'attività del Fondo con il suo scopo previdenziale e con le relative disposizioni di legge.

Il Collegio ha altresì vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche attraverso incontri con i responsabili delle diverse funzioni, la raccolta di informazioni e l'esame della documentazione.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, dell'assemblea dei delegati e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale.

Il Collegio dei Sindaci non ha riscontrato operazioni atipiche e /o inusuali.

Il Collegio dei Sindaci, per quanto di propria competenza, ha verificato l'osservanza delle norme di legge e delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo, sia tramite verifiche dirette sia attraverso informazioni assunte dalla Società di revisione KPMG Spa.

Il Collegio dei Sindaci si è tenuto in contatto con la Società di revisione e non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti.

Nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati, la società di revisione non ha comunicato al Collegio l'esistenza di fatti censurabili.

Il Collegio nell'ambito delle proprie attività di vigilanza si è altresì confrontato con il responsabile della funzione del controllo interno.

Inoltre, il Collegio dei Sindaci ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio dell'esercizio 2013 per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economiche.

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2013 è composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come descritto di seguito.

	2012	2013
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto White Garantito	10.476.739	7.815.129
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Blue Conservativo	15.748.690	9.795.545
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Green Prudente	111.664.879	80.603.188
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Yellow Bilanciato	29.289.437	31.242.380
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Orange Crescita	14.337.104	18.380.202
Totale variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	181.516.849	147.836.444

Il valore della quota del Fondo al 31 dicembre 2013 è composta nei singoli comparti come segue.

Anno 2013			
Comparto	Numero quote	Valore singola quota	Attivo Netto
White Garantito	4.637.705,568	12,233	56.733.591
Blue Conservativo	5.408.861,040	16,579	89.673.977
Green Prudente	51.097.138,581	16,851	861.059.359
Yellow Bilanciato	11.241.735,226	17,117	192.425.352
Orange Crescita	5.658.508,734	17,217	97.422.637

Per quanto precede, il Collegio dei Sindaci di Telemaco non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2013.

Franco Alessi

Massimo Cannistrà

Marco Giusti

Roberto Vitto

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Assemblea dei Delegati di
Telemaco - Fondo Nazionale Pensione Complementare
per i Lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Telemaco - Fondo Nazionale Pensione Complementare per il Lavoratori delle Aziende di Telecomunicazione (nel seguito "Telemaco") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori di Telemaco. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

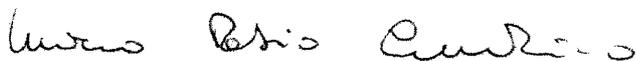
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla specifica normativa, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 3 aprile 2013.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Telemaco al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di Telemaco per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Telemaco. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Telemaco al 31 dicembre 2013.

Roma, 11 aprile 2014

KPMG S.p.A.



Marco Fabio Capitanio
Socio