

# ALLEGATO 1

## CAPITOLATO TECNICO

**CIG [92243140B9]**

“Procedura negoziata ai sensi dell’art. 1 c. 2 lett. b) del D.L. 76/2020 e ss.mm.ii. per l’affidamento del servizio di service amministrativo di gestione contabile del portafoglio titoli per il periodo 1/7/2022-30/6/2025”

**Il presente Capitolato Tecnico è costituito dai seguenti documenti:**

- Capitolato Tecnico

### **Allegati**

Portafoglio titoli aggregato EPPi

## PREMESSA

Il servizio disciplinato dal presente Capitolato Tecnico ha per oggetto l'amministrazione<sup>1</sup> e contabilizzazione<sup>2</sup> delle operazioni del portafoglio titoli di proprietà dell'EPPI. Il portafoglio è attualmente gestito direttamente dall'Ente e riguarda un'ampia categoria di titoli tra i quali a titolo esemplificativo e non esaustivo: obbligazioni, azioni, quote di fondi, contratti derivati, valute, polizze assicurative, etc. denominati in euro ovvero in valuta locale. I processi di amministrazione contabilizzazione dovranno essere gestiti tramite procedure informatiche automatizzate e i relativi dati ed informazioni a livello analitico ed aggregato dovranno essere forniti per il tramite di applicativi informativi web based.

L'attività dovrà prevedere una fase iniziale di impostazione dei dati di portafoglio e di contabilità al fine di acquisire per le posizioni aperte al 30/06/2022 tutte le anagrafiche e lo storico delle operazioni e di impostare il piano dei conti secondo il medesimo schema utilizzato dalla contabilità generale EPPI al fine di consentire il trasferimento periodico, su base mensile, automatico delle prime conte contabili per singolo movimento dal service amministrativo all'EPPI; mentre i singoli dati finanziari relativi alle anagrafiche titoli ed alle operazioni finanziarie, dovranno essere disponibili con periodicità settimanale.

Con periodicità mensile, trimestrale ed annuale, dovrà essere effettuata la valorizzazione del portafoglio al: valore storico, valore di mercato e valore di carico. Per valore di carico si intende:

- Per le immobilizzazioni finanziarie il costo di acquisto, o di sottoscrizione, o del valore attribuito ai beni conferiti, il costo ammortizzato. Il costo viene eventualmente ridotto a fronte di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. Le partecipazioni di controllo e collegamento iscritte nelle immobilizzazioni possono essere valutate, oltre che al costo, con il metodo del patrimonio netto. Il costo di acquisto è rettificato degli scarti maturati *pro rata temporis*.
- Per le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, il valore di carico è valutato al minor valore tra il prezzo medio ponderato di carico e quello di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (prezzo rilevato alla data di valutazione). Il costo è determinato con il metodo della media ponderata per singola operazione. Tale criterio è stato adottato per singolo titolo sulla globalità delle operazioni effettuate. Inoltre, il costo viene rettificato in base al principio della competenza economica dall'aggio o disaggio di emissione (per i titoli obbligazionari), dalla minusvalenza da valutazione al prezzo di mercato e dalla ripresa di valore fino alla concorrenza, al massimo, del prezzo originario, qualora nell'esercizio sia venuto meno il motivo di una precedente svalutazione. Più precisamente, se l'Ente in un determinato esercizio ha svalutato un titolo, e se in un esercizio successivo sono cessate, in tutto o in parte, le cause della svalutazione, gli amministratori

---

<sup>1</sup> Per amministrazione si intende l'insieme delle attività necessarie per l'acquisizione delle informazioni e dei dati relativi alle singole operazioni finanziarie oltre che delle diverse attività di verifica e controllo di tipo operativo e amministrativo (congruità controvalori ai prezzi, riconciliazioni bancarie e riconciliazioni eventuali depositari, etc).

<sup>2</sup> Per contabilizzazione si intende l'insieme di procedure ed attività relative alla contabilizzazione economico patrimoniale secondo i criteri del codice civile integrati dai principi contabili emessi dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

in sede di formazione del bilancio ripristinano, in tutto o in parte, il valore iscritto in precedenza. Il ripristino di valore può essere perciò parziale o totale rispetto al valore contabile precedente, con la conseguenza che, qualora le ragioni dell'originaria svalutazione vengano meno, anziché per intero in un unico momento, solo gradualmente in più esercizi successivi, il ripristino di valore è attuato per l'ammontare corrispondente. In ogni caso il processo di ripristino di valore non può superare il prezzo originario e può essere attuato solo in funzione del riassorbimento di svalutazioni effettuate obbligatoriamente in precedenza. Il ripristino di valore è iscritto nel conto economico nel gruppo Rettifiche di valore di attività finanziarie.

- Per le operazioni in valuta diversa dall'euro, si procede alla loro contabilizzazione al cambio del giorno in cui è effettuata l'operazione, Alla data di valutazione, i titoli e le partecipazioni in valuta estera giacenti in portafoglio, sono convertiti al cambio di fine esercizio in ossequio ai principi contabili nazionali vigenti. La gestione valutaria dovrà essere contabilizzata in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2426 punto 8-bis del cod. civ. evidenziando degli utili netti non realizzati derivanti dalla valutazione a fine esercizio al cambio a pronti a fine periodo di valutazione. Così come eventuali conti valutari dovranno essere gestiti calcolando il cambio medio di carico utile alla quantificazione dei proventi o oneri derivanti dalla negoziazione ovvero alla quantificazione delle plusvalenze o minusvalenze da valutazione al cambio di fine esercizio/periodo di valutazione.

Il servizio dovrà anche essere di tipo parametrico al fine di consentire l'elaborazione di reportistica gestionale interna ovvero di richiesta dati da parte degli organismi di vigilanza: COVIP, Ministero del Lavoro, Commissione Parlamentare di Vigilanza sugli Enti di Previdenza, etc.

Infine dovrà essere garantita l'assistenza presso la sede EPPI, a richiesta dell'Ente, per le verifiche dei revisori contabili e degli organismi di vigilanza.

Dal 01 gennaio 2019 l'intero portafoglio dell'EPPI è gestito direttamente dall'Ente. I titoli sono depositati presso una banca depositaria. La composizione del portafoglio dei titoli al 31.12.2021 è individuata nell'allegato al presente capitolato tecnico.

L'ammontare stimato per ciascun anno di gestione del servizio è così determinato per classe di attivo contabile:

<b>Classe di attivo contabile</b>	<b>Anno 1 Euro/mln</b>	<b>Anno 2 Euro/mln</b>	<b>Anno 3 Euro/mln</b>
Attivi immobilizzati	683	734	784
Attivi circolanti	541	582	621

## **OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente procedura ha ad oggetto l'affidamento del servizio di service amministrativo di gestione contabile del portafoglio titoli per il periodo 1/7/2022-30/6/2025.

I servizi considerati nella presente procedura sono i seguenti:

### **A. Personalizzazione del sistema informativo e contabile e recupero delle posizioni e movimentazioni pregresse relative al patrimonio finanziario dell'ente**

L'attività consiste nella definizione del piano dei conti, delle regole e criteri per la registrazione contabile delle operazioni/movimenti, e valutazione dei titoli, nella definizione della reportistica ai fini della redazione civilistica del bilancio di fine esercizio ovvero dei bilanci infra annuali, set-up delle linee comunicative del servizio web-based, definizione delle procedure relative ai flussi finanziari da e verso i gestori finanziari e da e verso la banca depositaria, oltre che la definizione delle procedure in materia di sicurezza dei dati e la predisposizione del manuale operativo con indicazione delle diverse fasi gestionali dei soggetti coinvolti dei tempi di esecuzione, dei tracciati record e dei formati e canali di trasmissione dell'informativa. Nella fase di personalizzazione è ricompresa l'attività di caricamento delle singole posizioni aperte al 30/06/2022.

### **B. Servizio di amministrazione del patrimonio finanziario dell'ente, inclusa la gestione delle anagrafiche finanziarie dei titoli per il tramite dei principali provider (Bloomberg, Thomson-Reuters, Six Telekurs, WM-Reuters, etc.)**

Il servizio di amministrazione del patrimonio finanziario ricomprende la ricezione delle operazioni in titoli e dei relativi eventi (stacco cedole, dividendi, corporate action, etc), l'inserimento nel sistema contabile del service, inserimento ed aggiornamento delle anagrafiche degli strumenti finanziari fornite dai principali data provider, la ricezione dei movimenti di conto corrente, la riconciliazione del portafoglio titoli per depositaria e per eventuale gestore, la riconciliazione dei conti correnti in euro ed in valuta, la valorizzazione periodica del portafoglio ai valori storici, di carico e di mercato.

### **C. Gestione della contabilità dell'ente secondo criteri civilistici**

Il servizio include le seguenti attività a titolo esemplificativo e non esaustivo: contabilizzazione di dettaglio delle movimentazioni finanziarie collegate alla valorizzazione periodica del patrimonio finanziario dell'EPPI, produzione ed evidenza per dati aggregati e analitici del/i saldo/saldi della gestione finanziaria e comunicazione telematica degli stessi all'Ente per l'integrazione nella propria contabilità generale, produzione ed estrazione del bilancio della gestione finanziaria dell'EPPI (stato patrimoniale e conto economico) secondo schemi standard o riclassificazioni personalizzate, elaborazione dei dati contabili presenti nel sistema informativo del service amministrativo per la produzione e tenuta del sezionale finanziario e del libro giornale dell'EPPI, supporto nella produzione di dati/tabelle relative al patrimonio finanziario dell'EPPI per la redazione della nota integrativa e della relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio annuale e trimestrale.

**D. Sistema web based di interrogazione dei dati finanziari e dei singoli movimenti contabili**

Il sistema web based sarà rappresentato da un applicativo software, popolato ed aggiornato dal service, che consentirà l'EPPI di consultare ed estrarre i dati e le informazioni in relazione alle singole operazioni/movimenti ovvero per diversi livelli di aggregazione parametrizzabili su richiesta dell'EPPI (esempio per classe di attivo, per rating, per duration, per scadenza, per valuta, per area geografica, etc). Così come sarà possibile consultare i singoli movimenti contabili ed il bilancio di verifica.

**E. Supporto operativo in sede**

Al fine di consentire la corretta, completa e puntuale esecuzione del servizio dovrà essere garantita, a richiesta dell'EPPI, la presenza di un operatore del service al fine di assistere l'Ente nelle procedure di caricamento automatizzato dei dati e nelle attività di verifica e di controllo dei revisori contabili ovvero di altri organismi di vigilanza.

**F. Reportistica gestionale**

In relazione al servizio di reportistica dovranno essere predisposti in via esemplificativa ma non esaustiva i seguenti report contabili e gestionali di dettaglio e per singolo portafoglio eventualmente gestito da terzi oltre che per il portafoglio completo (gestione diretta ed eventualmente in delega) sia per i titoli iscritti tra le immobilizzazioni sia tra quelli dell'attivo circolante: valorizzazione ai prezzi storici, di carico e di mercato, calcolo del capitale medio investito per singolo titolo e per i conti correnti, rendimenti ai prezzi storici, rendimenti ai prezzi di carico, rendimenti ai prezzi di mercato, operazioni di chiusura e determinazione plus e minus da valutazione, report compravendite e determinazione plus e minus da negoziazione, ratei cedolari con evidenza in chiaro della convenzione di calcolo, scarti di emissione e di negoziazione con evidenza in chiaro della convenzione di calcolo, report riclassificati per COVIP, report riclassificati per Commissioni Parlamentare di Controllo degli enti di previdenza, report Ministero del Lavoro, report di controllo conti correnti e depositari, etc.

## TEMPI DI ESECUZIONE DEL SERVIZIO

Attività	Sub Attività	Tempi
A. Personalizzazione del sistema informativo e contabile e recupero delle posizioni e movimentazioni pregresse relative al patrimonio finanziario dell'ente.	A1. Personalizzazione del sistema informativo e delle regole contabili in relazione al portafoglio aggregato ed ai sotto portafogli	Entro 15 giorni di calendario dalla sottoscrizione del contratto
	A2. Acquisizione dei dati al 30/06/2022	Entro 30 giorni di calendario dalla stipula del contratto
B. Servizio di amministrazione del patrimonio finanziario dell'ente, inclusa la gestione delle anagrafiche finanziarie dei titoli per il tramite dei principali provider (Bloomberg, Thomson-Reuters, Six Telekurs, WM-Reuters, etc.).	B1. Ricezione dei movimenti e dei dati	Settimanale
	B2. Censimento e mantenimento delle anagrafiche dei titoli	Settimanale
	B3. Esecuzione dei controlli	Settimanale
	B4. Valorizzazione del portafoglio main e dei sotto portafogli	Mensile/trimestrale/annuale
C. Gestione della contabilità dell'ente secondo criteri civilistici.	C1. Trasmissione delle prime note contabili ed esecuzione dei controlli post registrazione contabile	Mensile
	C2. Elaborazione e stampa in formato elettronico dei documenti contabili	Mensile/trimestrale/annuale
	C3. Trasmissione delle prime note contabili in relazione alle operazioni di rettifica e di assestamento per la valorizzazione contabile del portafoglio main e dei sotto portafogli. Redazione della nota integrativa e della relazione sulla gestione per la parte relativa all'analisi della movimentazione e della valorizzazione	Mensile/trimestrale/annuale
D. Sistema web based di interrogazione dei dati finanziari e dei singoli movimenti contabili.	D1. Interrogazione dei dati finanziari e dei singoli movimenti contabili	Settimanale/Mensile
	D2. Procedure di backup differenziale	Giornaliero
	D3. Procedure di backup completo	Quindicinale
	D4. Procedure di disaster recovery e business continuity	Trimestrale
E. Supporto operativo in sede	E1. Giornate di presenza in sede	A richiesta
F. Reportistica gestionale	F1. Report per le diverse fasi del processo amministrativo e contabile	Settimanale/Mensile/trimestrale/Annuale

**Portafoglio Titoli Aggregato EPPI**

ISIN	DESCRIZIONE STRUMENTO	CI	DIVISA	SALDO NOMINALE	CONTOVALORE FINALE A PREZZI DI CARICO
FR000188799	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	I	EUR	2.214.000,00	3.068.087,37
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	I	EUR	1.080.000,00	1.185.459,17
IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	I	EUR	2.300.000,00	2.256.142,38
IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	I	EUR	2.970.000,00	2.675.193,26
IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	C	EUR	5.000.000,00	4.706.395,03
IT0005366007	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	C	EUR	50.000.000,00	50.015.656,82
IT0001174611	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	I	EUR	72.000.000,00	88.346.077,69
IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	I	EUR	1.240.000,00	1.338.686,82
IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	C	EUR	5.000.000,00	4.831.979,37
IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	I	EUR	7.028.000,00	7.712.148,10
IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	I	EUR	16.820.000,00	15.537.658,39
IT0005282527	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	C	EUR	5.000.000,00	4.650.000,00
IT0004848443	ITALY BTPS HYBRID 01/11/2026 ZERO COUPON	I	EUR	4.345.000,00	3.491.106,58
IT0004848492	ITALY BTPS HYBRID 01/05/2031 ZERO COUPON	I	EUR	4.150.000,00	2.838.492,51
IT0004848534	ITALY BTPS HYBRID 01/02/2033 ZERO COUPON	I	EUR	7.500.000,00	4.821.429,08
IT0004848591	ITALY BTPS HYBRID 01/08/2034 ZERO COUPON	I	EUR	720.000,00	397.814,40
IT0004848641	ITALY BTPS HYBRID 01/02/2037 ZERO COUPON	I	EUR	8.150.000,00	4.158.763,91
IT0004848690	ITALY BTPS HYBRID 01/08/2039 ZERO COUPON	I	EUR	4.330.000,00	2.074.808,19
IT0004002827	BUONI POLIENNALI STRIP 01/08/2035 ZERO COUPON	I	EUR	5.570.000,00	3.214.001,57
FR0010809517	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2046 ZERO COUPON	I	EUR	1.705.000,00	816.756,22
FR0010809533	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2047 ZERO COUPON	I	EUR	1.770.000,00	844.522,00
FR0010809558	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2048 ZERO COUPON	I	EUR	1.845.000,00	845.071,33
FR0010809574	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2049 ZERO COUPON	I	EUR	1.920.000,00	847.176,62
FR0010809608	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2050 ZERO COUPON	I	EUR	10.715.000,00	4.595.188,15
FR0010809657	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2054 ZERO COUPON	I	EUR	7.500.000,00	2.967.698,29
FR0010809806	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2041 ZERO COUPON	I	EUR	2.220.000,00	1.220.731,73
FR0010809863	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2043 ZERO COUPON	I	EUR	2.315.000,00	1.172.938,46
FR0010809921	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/04/2023 ZERO COUPON	I	EUR	1.150.000,00	1.115.594,79
FR0010810077	FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 25/10/2037 ZERO COUPON	I	EUR	3.000.000,00	1.922.031,53
8321681POLIZZA	AVIVA POLIZZA n. 8321681	I	EUR	50.000.000,00	54.130.895,51
1030337POLIZZA	CATTOLICA POLIZZA 11/10/26	I	EUR	3.500.000,00	3.888.843,28
0180304POLIZZA	CATTOLICA POLIZZA 02/05/2022 n. 0180304	I	EUR	5.000.000,00	5.488.654,39
XS0283389962	JP MORGAN INTL DERIVATV 25/01/2022 VARIABLE	I	EUR	10.000.000,00	17.760.906,58
1448235NPOLIZZA	POLIZZA LA VENEZIA	I	EUR	30.000.000,00	42.051.918,92
1448235NPOLIZZA030216	POLIZZA BG VITA	I	EUR	5.000.000,00	5.555.627,92
IT0004991763	BANCA D'ITALIA	I	EUR	4.000,00	100.000.000,00
FR0011660927	LYXOR MSCI WORLD-MHDG-EUR	C	EUR	94.051,00	12.411.931,70
IE00B4VPHX27	L&G LONG DATED ALL COMMOD	C	EUR	237.000,00	4.061.745,00
LU0322250712	X LXP PRIVATE EQUITY SWAP	C	EUR	39.788,00	4.209.775,28
EPI000000004	PARTECIPAZIONE ARPINGE SPA	I	EUR	33.330.000,00	33.330.000,00
FR0010361683	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	C	EUR	164.000,00	3.907.300,00
IE00B02KXL92	ISHARES EURO STOXX MID CAP	C	EUR	196.200,00	11.998.304,00
IE00B0M62X26	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	C	EUR	206.726,00	45.773.379,64
IE00B53S2B19	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	C	EUR	4.556,00	2.994.476,40
IE00B77RRJ27	UBS ETF FACTOR USA QUALITY	C	EUR	170.103,00	4.612.204,40
LU0383004313	JPMORGAN F-EMERG MKTS EQ-I	C	EUR	158.572,78	3.999.999,99
LU1434524259	CANDRIAM SUS EQTY EM MK-ZC	C	EUR	802,51	2.000.000,00
LU1753045415	BNP MSCI EUROPE SRI PAB 5%	C	EUR	69.364,00	1.997.167,84
LU1832418773	LYXOR FTSE E/N GL DE-D-EUR	C	EUR	233.666,00	10.764.453,28
DE0002635307	ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	C	EUR	367.527,00	14.174.229,59
IE0032895942	ISHARES USD CORP BOND USD D	C	EUR	242.932,00	26.860.812,04
IE00B0M63284	ISHARES EUROPE PRFRTY YIELD	C	EUR	308.100,00	13.340.730,00
IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CORP BOND	C	EUR	214.357,00	28.706.689,44
LU0375176749	BLUEBAY-EMER MK LO CU B-I D	C	EUR	209.720,00	7.992.429,12
LU1377382368	BNP P LOW CARBON 100 EUROPE	C	EUR	28.557,00	5.403.255,65
QS0408405ATT	AMUJ-EUROPEAN TECHNOLOGY VC	I	EUR	17.157.690,10	17.157.690,10
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 U	C	EUR	83.281,00	6.450.025,50
IE00B1BXJ858	PIMCO COMMODITI REAL -IUSDA	C	USD	527.862,74	4.059.407,09
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BND USD D	C	EUR	97.520,00	9.347.292,00
IE00B3F81K65	ISHARES GLOBAL GOV BND-DISTR	C	EUR	59.669,00	5.895.177,86
IE00B4PY7Y77	ISHARES USD HY CORP USD DIST	C	EUR	244.392,00	22.183.461,84
IE00B9M6RS56	ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	C	EUR	101.355,00	8.890.860,60
LU0322253906	X MSCI EUROPE SMALL CAP (DR)	C	EUR	105.439,00	5.498.130,71
LU0963989560	MIRABAUD-SUST CONV GBL-IHEUR	C	EUR	37.372,84	5.836.890,62
LU1163202150	BLUEBAY FINANZIA CP BD-IEUR	C	EUR	16.513,91	2.000.000,00
LU1435276032	UBS LUX RE FDS SL G-I82D EUR	C	EUR	872.647,66	90.000.000,00
LU1490784953	DNCA INVEST NORDEN EUROP-ICE	C	EUR	34.474,26	7.000.000,00
LU1681042609	AMUNDI MSCI EU ESG BROAD CTB	C	EUR	22.778,00	5.452.268,64
LU1725194317	SCHRODER INT-GRT CHNA-C EURA	C	EUR	22.202,31	1.904.045,68
QS0408403ATT	AMUJ-EUROPEAN GROWTH CAPITAL	I	EUR	10.267.872,94	10.267.872,94
QS0408404ATT	AMUJ-EUROPEAN LIFE SCIENCES VC	I	EUR	10.128.901,04	10.128.901,04
LU1362561141	TIR EUROPE FORESTRY FUND SCA SICAV SIF	I	USD	200.000,00	18.403.133,52
QS0314532ATT	OPTIMUM EVOLUTION FUND SIF - PROPERTY III	I	EUR	30.818.153,80	31.816.500,21
QS0314529ATT	OPTIMUM EVOLUTION FUND SIF - PROPERTY I EUR Hedged	I	EUR	19.600.000,00	7.220.751,86
IT0004267990	FONDO FEDORA	I	EUR	946,00	160.857.532,43
IE0030487957	THEMA FUND-EUR	C	EUR	699,13	-
GB00B15KXV33	WT WTI CRUDE OIL	C	EUR	227.000,00	1.461.880,00
LU0908508731	X GLOBAL GOV BOND	C	EUR	86.631,00	21.956.345,81
QS0314535ATT	KAPPA FUND CLASS A	I	EUR	49.999,96	4.999.996,00
QS0316988ATT	IDEA TASTE OF ITALY	I	EUR	300,00	-
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP	C	EUR	239.622,00	24.597.198,30
LU0629460675	UBS ETF MSCI EMU SRI	C	EUR	35.366,00	3.995.015,57
IE00B469F816	SPDR EMERGING MARKETS	C	EUR	16.500,00	983.730,00
LU0823422067	BNP DISRUPTIVE TECH-I	C	EUR	2.944,23	5.000.000,00
LU1378879081	MSIF-ASIAN OPP-ZH EUR	C	EUR	29.061,32	1.648.939,24
JE00B588CD74	WT PHYSICAL SWISS GOLD	C	EUR	6.835,00	998.935,25
LU0629459743	UBS ETF MSCI WORLD SRI	C	EUR	17.960,00	1.999.666,40
LU0212179997	BNP EUROPE SMALL CAP-IC	C	EUR	20.755,51	6.000.000,00
LU1433232698	PICET TR - ATLAS-I EUR	C	EUR	56.225,75	7.000.000,00
IE00B53H0131	UBS ETF CMCI COMPOS. USD	C	EUR	156.400,00	9.637.636,00
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500 (1)	C	EUR	19.046,00	5.847.866,78
IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	C	EUR	5.800,00	966.280,00
IE00BD1R9143	RV CORPORATE BONDS-A EUR	C	EUR	42.594,02	4.995.870,18