



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI DELLE AZIENDE ESERCENTI
L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE
AZIENDE GRAFICHE ED AFFINI E DELLE AZIENDE
EDITORIALI**

Bilancio 2020

BILANCIO 2020

SOMMARIO:

- 1. RELAZIONE SULLA GESTIONE***
- 2. BILANCIO AL 31.12.2020***
- 3. NOTA INTEGRATIVA***
- 4. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI***
- 5. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE***

Roma, 01 luglio 2021

Relazione al Bilancio 2020

Indice

1. Fatti di rilievo avvenuti nel 2020	pag.5
2. Stato Patrimoniale e Conto Economico	pag.9
3. Gestione delle Risorse Finanziarie	pag.10
a. Quadro economico e mercati finanziari nel 2020	pag.10
b. Risultati dei comparti del Fondo	pag.16
4. La Gestione Previdenziale	pag.21
a. Raccolta contributiva	pag.21
b. Erogazioni	pag.22
c. Andamento degli iscritti	pag.24
d. Call Center	pag.29
e. Reclami	pag.30
5. La gestione Amministrativa	pag.30
6. I conflitti di interesse	pag.31
7. Fatti successivi dopo la chiusura di esercizio	pag.31
8. Evoluzione prevedibile della gestione nel 2021	pag.33
a. Aspetti Finanziari	pag.33
b. Aspetti Amministrativi e Previdenziali	pag.33

1. Fatti di rilievo avvenuti nel 2020

Signore e Signori Delegati,

Il 2020 è stato caratterizzato da una complessa attività di implementazione normativa ed organizzativa per il Fondo.

Di seguito si illustrano le principali novità normative che hanno interessato la previdenza complementare:

- **Decreto-legge del 23 febbraio 2020 e s.m.i.**

Con il Decreto-legge del 23 febbraio 2020 con i provvedimenti successivi, fra cui il Decreto-legge del 17 marzo 2020, sono state introdotte misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

- **Circolare Covip del 20 marzo 2020, prot. n.1231**

La Circolare contiene indicazioni alle forme pensionistiche complementari conseguenti all'adozione delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica, di cui al Decreto-legge 23 febbraio 2020 e ai successivi provvedimenti.

- **Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 – Direttive alle forme pensionistiche complementari (IORP II)**

Covip ha approvato le Direttive per consentire ai fondi pensione di adeguarsi alle novità normative derivanti dal D.lgs. 147/2018, che recepisce la Direttiva dell'Unione europea 2016/2341 (c.d. IORP II). Le principali novità riguardano il sistema di governo dei fondi pensione e la trasparenza nei rapporti con gli aderenti.

- **Decreto del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali 11 giugno 2020 n.108**

Trattasi del Regolamento in materia di requisiti degli organi e delle funzioni fondamentali delle forme pensionistiche complementari che va a sostituire il D.M.

Lavoro n. 79 del 2007 che regolamentava in precedenza i requisiti degli organi delle forme pensionistiche complementari.

- **Regolamento Covip del 29 luglio 2020**

La Covip ha approvato la procedura di applicazione delle sanzioni amministrative previste dall'art. 19-quater del decreto n. 252/2005 ossia a quelle relative a violazioni della normativa in materia di previdenza complementare.

- **Circolare Covip del 17 settembre 2020, prot. 4209**

Covip fornisce ulteriori chiarimenti in tema di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA) di cui all' Art. 11, commi 4 e seguenti, del D.lgs. 252/2005.

- **Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020 – le istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza**

In attuazione dell'articolo 19, comma 2 del D.lgs. n. 252/2005, COVIP ha emanato delle disposizioni con la finalità di dettare regole comuni per tutte le forme pensionistiche complementari in relazione alle informazioni generali sulla forma pensionistica complementare, alle informazioni ai potenziali aderenti, alle informazioni periodiche agli aderenti, alle informazioni agli aderenti durante la fase di prepensionamento e alle informazioni ai beneficiari durante la fase di erogazione delle rendite.

Al fine di perseguire tale finalità ha proceduto alla riorganizzazione dell'intera disciplina fino ad oggi contenuta in una pluralità di testi, in un unico documento, ossia le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza".

- **Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020 – Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari.**

Il nuovo Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari va a sostituire a partire dal 1^a maggio 2021 (termine rinviato) il precedente, in vigore dal 25 maggio 2016.

- **Deliberazione Covip del 25 febbraio 2021 -Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante “Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza”.**

Covip ha ritenuto opportuno modificare i termini di prima applicazione di alcune disposizioni della Deliberazione del 22 dicembre 2020 contenente istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza, così da agevolarne l’adeguamento uniforme da parte delle forme pensionistiche complementari.

- **Schemi di Statuto**

Covip ha terminato la pubblica consultazione degli schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341.

Per quanto riguarda il Fondo Byblos, si riassumono di seguito i principali fatti avvenuti nel corso del 2020:

- nel mese di **febbraio 2020** il Direttore Generale ha rassegnato le dimissioni con decorrenza 01 marzo 2020;
- nel mese di **marzo 2020**, a termine di una selezione sul mercato, è stato nominato il nuovo Direttore Generale che ha preso servizio con decorrenza 1° aprile 2020;
- nel mese di **aprile 2020** è stata individuata la BDO quale società di revisione di bilancio per il triennio 2020-2023 da proporre all’Assemblea dei delegati che si è tenuta nel mese di giugno 2020;
- nel mese di **maggio 2020** si è concluso l’iter di selezione di una risorsa dedicata alla Funzione Finanza del fondo, tale unità ha preso servizio con decorrenza 11 maggio 2020. Si è provveduto ad avviare una seconda sollecitazione pubblica di

offerta per la gestione del comparto garantito in quanto la prima sollecitazione non aveva permesso di individuare un'offerta soddisfacente le esigenze del fondo;

- nel mese di **giugno 2020**, a conclusione dell'iter di gara, il mandato per la gestione del comparto garantito è stato assegnato al gestore UnipolSai;

- nel mese di **luglio 2020** è stato integralmente rivisto il MOP (manuale operativo) che sarà oggetto nel corso dell'esercizio 2021 di ulteriori adeguamenti in tema di IORP II; si è dato avvio altresì al processo di selezione per l'individuazione del gestore a cui affidare il mandato dinamico, processo che nel mese di settembre 2020 si è concretizzato con la pubblicazione della sollecitazione pubblica di offerta per la gestione del comparto dinamico;

- nel mese di **settembre 2020** il Sindaco Maurizio Giustini ha rassegnato le proprie dimissioni e allo stesso è succeduto il Sindaco Fabio Robibaro ai sensi dell'art. 24 comma 6 dello Statuto;

- nel mese di **ottobre 2020** è stato aggiornato il Regolamento sulle anticipazioni disponibile sul sito del Fondo;

- nel mese di **novembre 2020** è stato individuato il gestore Eurizon come vincitore del bando di gara per la gestione del comparto dinamico. Sempre in novembre il fondo ha proceduto all'attivazione delle Funzioni Fondamentali: Funzione di gestione del Rischio e Funzione di Revisione Interna con decorrenza 1° gennaio 2021.

2. Stato Patrimoniale e Conto Economico

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	22.577.416	18.417.384
20	Investimenti in gestione	923.765.953	879.757.682
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	8.623.249	9.977.082
50	Crediti di imposta	139.275	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		955.105.893	908.152.148

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	12.330.068	12.194.918
20	Passività della gestione finanziaria	15.434.342	1.423.463
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	352.146	885.403
50	Debiti di imposta	5.377.806	9.749.371
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.494.362	24.253.155
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	921.611.531	883.898.993
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.875.534	32.586.221
	Contributi da ricevere	-32.875.534	-32.586.221
	Contratti futures	30.594.304	40.793.264
	Controparte c/contratti futures	-30.594.304	-40.793.264
	Valute da regolare	-265.334.257	-235.790.953
	Controparte per valute da regolare	265.334.257	235.790.953
	Impegni residui verso FIA	4.663.017	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-4.663.017	-

Conto economico

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	15.192.736	13.693.115
20	Risultato della gestione finanziaria	907.454	708.648
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.670.306	83.870.968
40	Oneri di gestione	-2.030.576	-1.736.102
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.547.184	82.843.514
60	Saldo della gestione amministrativa	-788.851	-947.826
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante impto	42.951.069	95.588.803
80	Imposta sostitutiva	-5.238.531	-14.116.149
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.712.538	81.472.654

3. Gestione delle Risorse Finanziarie

a. Quadro economico e mercati finanziari nel 2020

La vita economica, sociale e politica dell'anno 2020 è stata segnata dal diffondersi nel mondo della pandemia provocata dal virus SARS-Cov-2, più noto come Covid 19.

Individuato in Cina verso la fine del 2019 il virus ha avuto un primo centro epidemico nella città di Wuhan, dove è stato però bloccato con un lockdown molto rigoroso.

Nei mesi successivi il virus si è diffuso prima nell'emisfero boreale, soprattutto in Europa e Stati Uniti, e poi in quello australe, colpendo soprattutto l'America Latina.

Nel corso dell'anno, fra la prima "ondata" della primavera e la seconda "ondata" dell'autunno il Covid 19 ha provocato 1,8 mln di morti a fronte di 83,6 mln di contagiati. La seconda "ondata" è continuata nel 2021 con forza inattesa.

L'Italia, come noto, è stato uno dei paesi più colpiti con circa 75 mila morti nel 2020 e la prospettiva di superare i 100 mila nel 2021.

In mancanza di terapie efficaci e di vaccini, nei primi mesi dell'anno la maggior parte dei governi nel mondo ha reagito con misure di distanziamento sociale e di chiusura di numerose attività economiche.

A partire dalla fine della primavera il rallentamento di contagi e decessi ha portato a riaperture più o meno estese, ma la seconda ondata ha costretto a nuove chiusure e limitazioni di spostamenti.

Le speranze riposte nei vaccini, introdotti sul mercato in tempi brevi rispetto all'esperienza passata, hanno generato inizialmente grandi aspettative, parzialmente deluse per le difficoltà di produzione in quantità adeguate, seguite dalla complessità della catena logistica.

I "lockdown" che si sono susseguiti hanno avuto un impatto immediato e forte su tutte le economie globali.

Rispetto a fine 2019, fra aprile e maggio la produzione industriale è crollata di oltre il 10%, mentre gli ordini e il commercio mondiale sono scesi del 17% circa.

Successivamente si è assistito ad un recupero generalizzato di tutte le grandezze macroeconomiche grazie alle misure straordinarie di sostegno fiscale e monetario messe in atto dai governi dei paesi sviluppati e alla resistenza dell'economia cinese.

Il Fondo Monetario Internazionale ad aprile 2021 ha divulgato i dati del PIL reale nel 2020 con una caduta del 3,3% per l'economia globale, con elevate differenze fra economie sviluppate (-4,7%) e economie emergenti (-2,2%). L'economia cinese, grazie al forte recupero da maggio in poi, ha concluso l'anno in crescita (+2,3%), mentre l'economia americana ha subito una perdita (-3,5%) pari a circa la metà di quella realizzata nella zona euro (-6,6%).

E' importante sottolineare come in questo caso governi e banche centrali di tutti i paesi hanno reagito alla crisi in modo molto più ampio e deciso di quanto non avessero fatto negli anni successivi alla grande crisi finanziaria (GFC) del 2008/2009.

Con la preventiva sospensione della clausola di salvaguardia del Patto di stabilità e crescita, già ad aprile nell'area euro i principali paesi hanno potuto mettere in atto interventi di sostegno ai redditi delle famiglie e delle imprese, comprese nella fascia fra l'1 e il 2% del PIL. Considerando gli schemi di garanzia dei prestiti alle imprese, la dimensione totale delle misure messe in atto ha raggiunto il 10% del PIL. Negli Stati Uniti, di contro, l'amministrazione ha varato un pacchetto straordinario per circa 2.200 miliardi di dollari (9,5% del PIL).

Le politiche monetarie hanno offerto il loro sostegno, con ampi programmi di acquisto di titoli sul mercato e operazioni di finanziamento a tassi negativi, che hanno portato i bilanci delle banche centrali a raggiungere livelli ben superiori a quelli raggiunti dopo la (GFC).

In particolare, il presidente della FED, Jerome Powell, ha annunciato un cambiamento di rotta nella strategia di politica monetaria americana, concedendo maggiore flessibilità rispetto all'obiettivo del 2% e riconoscendo l'esistenza di maggiori rischi in una politica basata su un tasso di inflazione basso.

A seguito di questo impulso, tutti gli indicatori congiunturali hanno cominciato a migliorare a partire dai mesi di maggio e giugno.

Dal mese di luglio gli indicatori di attese dei direttori degli acquisti (PMI), sia manifatturiero sia dei servizi, sono tornati sopra il livello di 50, livello che tende ad indicare una prevalenza di attese di ripresa. Dal mese di agosto il commercio mondiale ha ricominciato a crescere rispetto all'anno precedente.

Se nel terzo trimestre l'economia dell'area euro ha registrato una crescita superiore al 12%, trainata soprattutto dai consumi e dalle esportazioni, a trainare l'economia mondiale è stata soprattutto la Cina, che, nel quarto trimestre, ha realizzato una crescita del 6,5% del PIL e un livello record di importazioni ed esportazioni.

La crescita dell'economia cinese e di quelle asiatiche, unite alle interruzioni di produzione causate dall'epidemia, ha prodotto un aumento dei prezzi delle materie prime, soprattutto rispetto ai minimi di aprile. Il caso più esemplare è quello del prezzo del petrolio, crollato fra marzo e aprile a meno di 20 dollari al barile e, a metà febbraio di quest'anno, tornato ad un livello pari a 60 dollari.

Due sono i fatti politici rilevanti che hanno permesso un miglioramento delle aspettative nel 2020.

Da un lato l'esito delle elezioni americane, accolto positivamente dai mercati, grazie alla prospettiva di un nuovo pacchetto di misure fiscali a favore dell'economia. Dall'altro, la conclusione positiva del negoziato sull'uscita del Regno Unito dalla Unione Europea che ha consentito la permanenza dell'economia inglese nell'area di libero scambio europea.

Il crollo dell'attività economica e della domanda di numerosi beni e servizi ha determinato una discesa del tasso d'inflazione. Nelle economie sviluppate il tasso di crescita dei prezzi al consumo è passato dal 1,4% del 2019 allo 0,7% nel 2020. Negli Stati Uniti a dicembre 2020 l'inflazione era inferiore al 1,4%, mentre nell'area euro i prezzi sono scesi, rispetto allo stesso mese dell'anno precedente, dello 0,30%.

Italia

L'economia italiana è stata la prima a dover affrontare l'arrivo ed il conseguente l'impatto dell'epidemia e del successivo lockdown. Nei primi due trimestri dell'anno il PIL è sceso rispettivamente del 5,5% e del 13%; gli investimenti e le esportazioni, legate al rallentamento degli scambi commerciali globali, sono infatti risultati duramente colpiti.

Nel terzo trimestre il PIL ha avuto un recupero del 15,9%, grazie a una crescita straordinaria degli investimenti (+31,3%) e delle esportazioni (+30,7%). Le esportazioni sono state favorite dalla ripresa della domanda in Cina, direttamente e indirettamente anche tramite l'economia tedesca.

Mercati Finanziari

L'intervento delle banche centrali ha sostenuto nel corso dell'anno tutti i mercati finanziari. Nelle settimane seguite al diffondersi dell'epidemia in Europa e soprattutto in Italia, i mercati azionari e le obbligazioni con rischio di credito (obbligazioni corporate, titoli di Stato di paesi emergenti) hanno subito le conseguenze di un'ondata di panico, che ha portato le azioni a perdere, rispetto ai massimi, fino a oltre il 30% e le obbligazioni "high yield" fino al 20%. Nei primi giorni della crisi sono stati esposti ad un'elevata volatilità anche i titoli di Stato ad elevato rating anche se successivamente, sono riusciti a ricoprire il ruolo atteso di diversificazione del rischio di portafoglio.

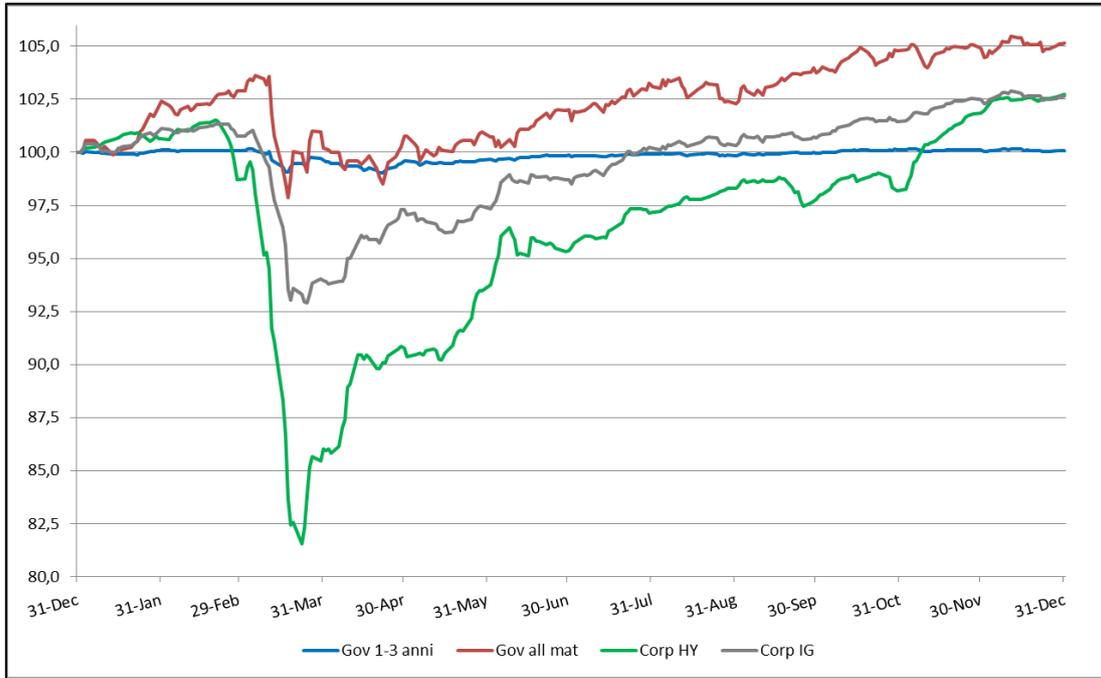
Le obbligazioni corporate "investment grade" dell'area euro e degli Stati Uniti hanno beneficiato dell'estensione massiccia dei programmi di acquisto delle banche centrali. Le obbligazioni corporate "high yield" hanno seguito il più graduale recupero dei mercati azionari. Degli acquisti della BCE hanno beneficiato in modo particolare i titoli di Stato italiani. A fine anno lo spread di rendimento fra BTP e Bund è stato

pari a circa 111 basis points, contro i 159 di fine 2019, dopo aver raggiunto un massimo di oltre 260 basis points nel mese di aprile, mentre a fine anno i rendimenti della maggior parte dei titoli di Stato dell'area euro sono risultati negativi fino a 10 anni di scadenza.

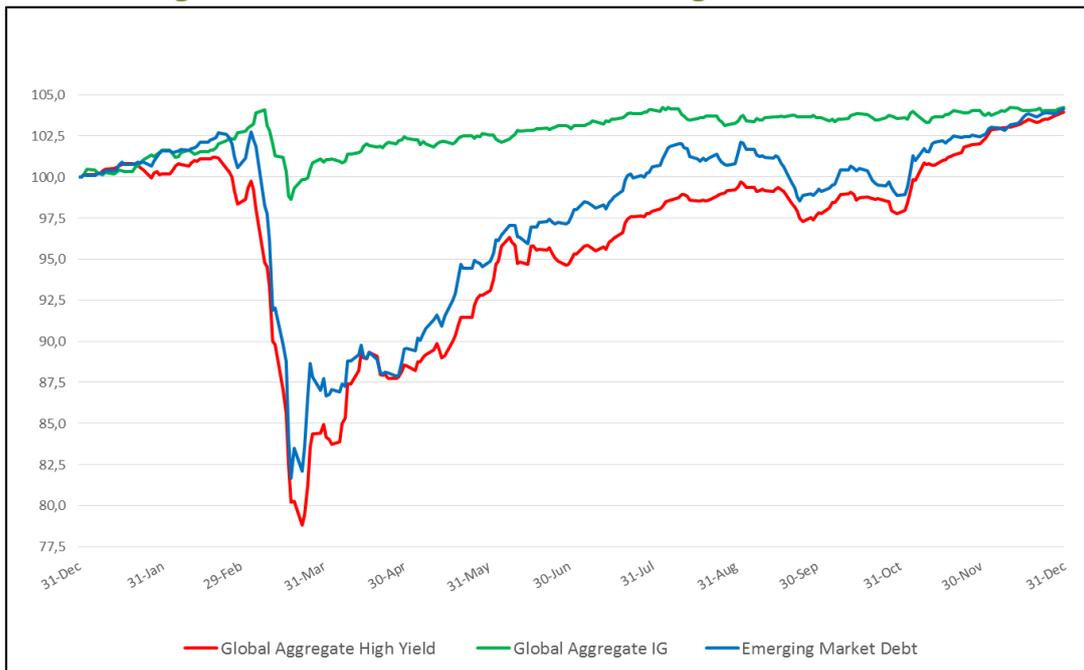
Per quanto riguarda i mercati azionari, è bene sottolineare come il crollo di febbraio e marzo sia stato eccezionale non solo per la dimensione ma soprattutto per la rapidità con cui si è realizzato, trascinando con sé tutti i settori. Nella fase di recupero, di contro, si è realizzata una profonda divergenza fra i settori più colpiti dal blocco dell'attività (industria automobilistica, edilizia, energia, materie prime, banche) o dai vincoli agli spostamenti (linee aeree, crociere, grande distribuzione, affitto di auto) e i settori che invece hanno beneficiato della situazione creatasi con il lockdown – informatica ed elettronica di consumo, intrattenimento su internet, commercio online, motori di ricerca e piattaforme social, parte del settore farmaceutico.

L'ascesa dei prezzi ha fatto sì che a fine anno cinque società Apple, Microsoft, Amazon, Facebook e Google abbiano beneficiato di un peso del 20% sull'indice della borsa americana e di oltre il 13% sull'indice globale. Questa differenza di comportamento ha avuto un impatto anche sull'andamento diverso degli indici. Come si può vedere dal grafico, le borse dell'area euro, dove prevalgono i settori tradizionali e le banche, hanno subito una perdita più importante e un recupero minore. Al contrario l'indice globale, dove la borsa americana pesa per il 66%, ha chiuso l'anno con un rialzo di oltre il 5%. Analogo andamento per l'indice dei mercati emergenti dove prevalgono le borse asiatiche (Cina, Taiwan e Corea del Sud) tutte orientate alla tecnologia.

fondo
BYBLOS
 pensione

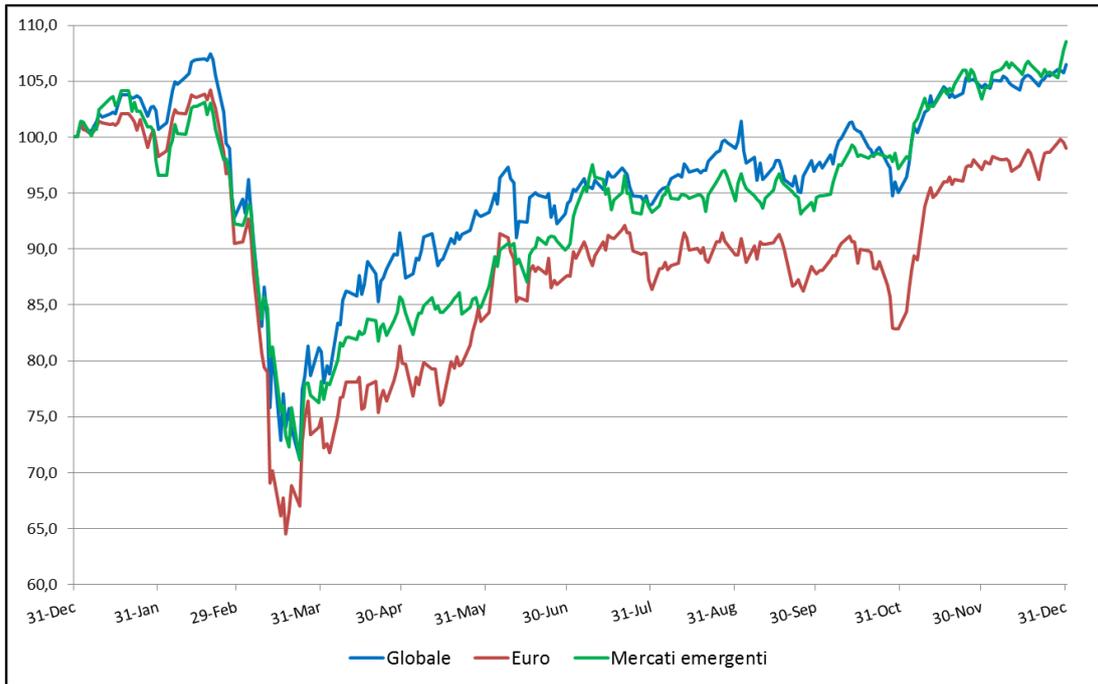


Obbligazioni e titoli di Stato – Mercati globali



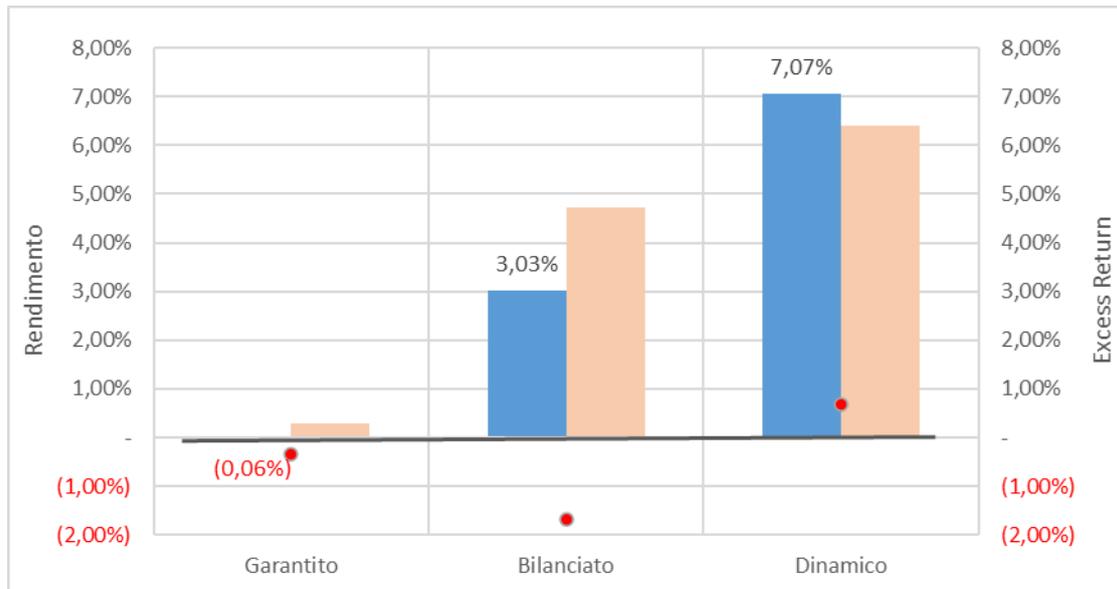
f o n d o
BYBLOS
p e n s i o n e

Azioni



b. Risultati dei comparti del Fondo

f o n d o
BYBLOS
 p e n s i o n e



Nel corso del 2020 tutti i comparti di Byblos hanno avuto un andamento positivo ad eccezione del comparto garantito il quale ha chiuso l'anno leggermente in negativo a causa dell'elevata liquidità detenuta in gestione in vista del cambio di convenzione avvenuto a fine giugno 2020.

Garantito

La gestione del comparto **Garantito** ha riportato un rendimento pari a -0,06%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+0,25%) di -0,31%. L'intero comparto garantito è assegnato al gestore UnipolSai.

UnipolSai

	Performance Gestore	Performance Bmk	Excess Return
2020	(0,06%)	0,25%	(0,31%)

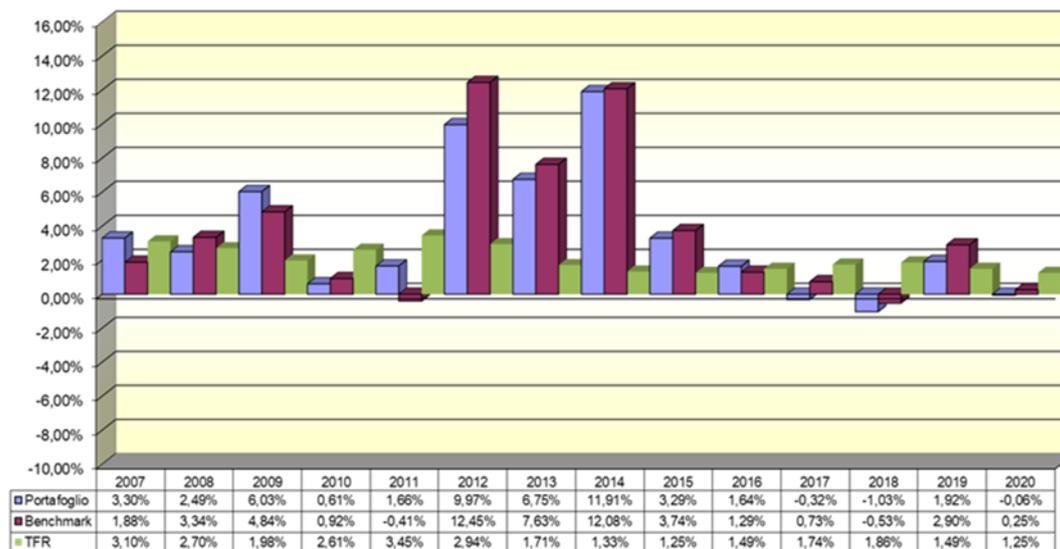
In vista della scadenza della convenzione di gestione (30 giugno 2020), il Fondo ha indetto una gara che ha visto come vincitore nuovamente il gestore UnipolSai. La nuova convenzione è entrata in vigore dal 1° luglio 2020 e, a differenza della

precedente, uniformandosi alle nuove regole del mercato, prevede la sola garanzia del capitale versato dall'aderente.

Il gestore ha accumulato una performance negativa nel I semestre del 2020 e, all'approssimarsi della scadenza del mandato, ha disinvestito il portafoglio, detenendo un'importante quota di liquidità (con rendimento negativo di circa -0,40%).

Dal 1°luglio 2020, con il nuovo mandato, il gestore ha investito il portafoglio realizzando un rendimento positivo, anche se non è riuscito del tutto a recuperare le perdite del I semestre.

Comparto Garantito – Rendimento del mandato, del benchmark e del TFR



Bilanciato

Il comparto **Bilanciato** ha riportato un rendimento positivo durante il corso del 2020 pari a +3,03%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+4,72%) di -1,69%.

Il Comparto ha avuto un rendimento positivo a fine anno soprattutto grazie alla componente azionaria del portafoglio (che pesa per il 35% del totale) che ha premiato il comparto. Sulla componente obbligazionaria, la buona performance dell'indice *Bloomberg Barclays Global Aggregate* ha contribuito al risultato.

Il comparto ha un'esposizione del 3% circa ad *asset class* alternative "private debt" che nel 2020 hanno avuto un rendimento medio del 4% circa.

I gestori del comparto bilanciato sono quattro, di seguito i dettagli.

Lazard

	Performance Gestore	Performance Bmk	Excess Return
2020	2,19%	2,50%	(0,31%)

Il gestore per tutto il 2020 ha sottoperformato il benchmark di riferimento. Nel corso del IV trimestre del 2020 ha aumentato la componente azionaria nel portafoglio raggiungendo a fine anno quasi il rendimento del benchmark di riferimento (Treasury+2,5%). Il portafoglio ha beneficiato anche di una buona selezione di titoli.

Vontobel

	Performance Gestore	Performance Bmk	Excess Return
2020	0,34%	2,50%	(2,16%)

Il gestore ha realizzato un rendimento negativo nei confronti del benchmark di riferimento, causato principalmente dal sottopeso azionario in portafoglio.

Allianz

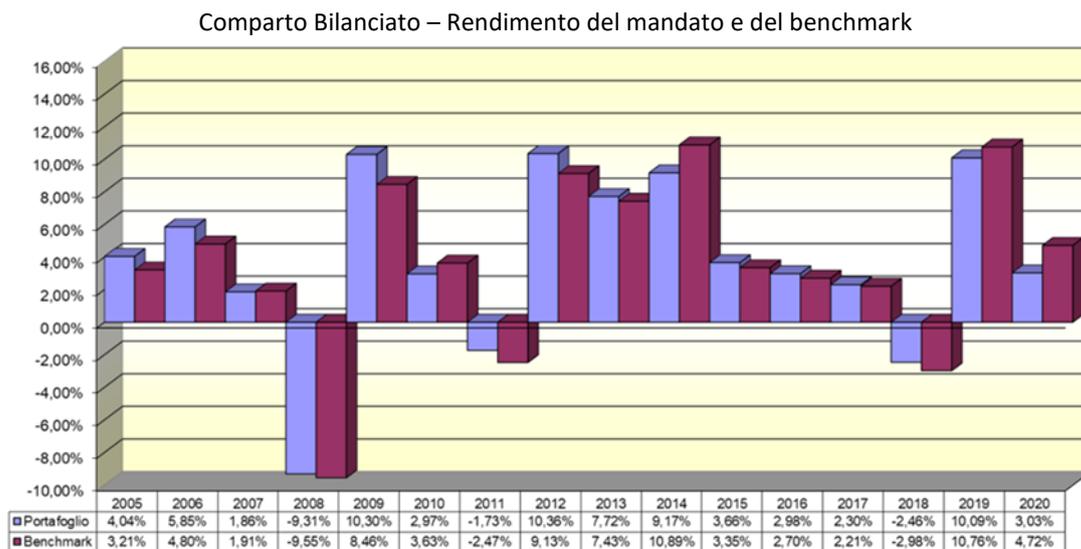
	Performance Gestore	Performance Bmk	Excess Return
2020	4,88%	5,64%	(0,76%)

Il gestore ha saputo beneficiare dell'andamento del mercato durante il primo semestre del 2020. L'ultimo trimestre del 2020 è iniziato con un sovrappeso della componente equity, di quasi il 40%, contro il 35% del benchmark, tuttavia non è stata premiante la scelta dei titoli acquistati.

Groupama

	Performance Gestore	Performance Bmk	Excess Return
2020	6,09%	5,64%	0,45%

Il gestore per tutto l'anno ha avuto una performance pari al benchmark di riferimento. Da settembre ha iniziato a ruotare il portafoglio azionario operando scelte adeguate a beneficio dei titoli con risultati più competitivi. Il gestore ha tratto un buon beneficio da tale rotazione, portandolo ad essere il miglior gestore del comparto bilanciato a fine anno.



Dinamico

Il comparto **Dinamico** ha riportato rendimenti positivi durante il corso del 2020 pari a +7,07%, sovraperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+6,30%) di 0,77%. L'intero comparto dinamico è assegnato al gestore Eurizon.

f o n d o

BYBLOS

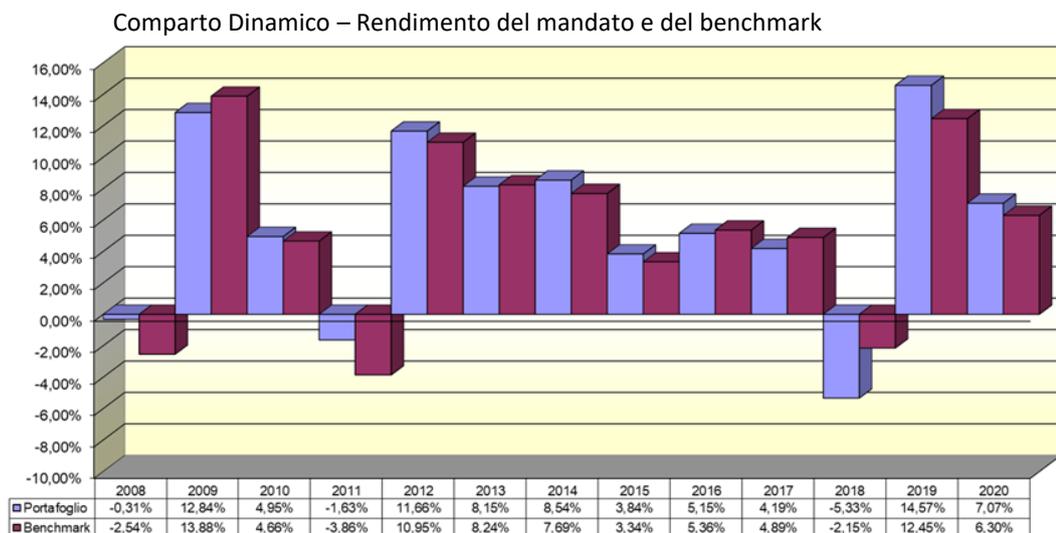
p e n s i o n e

	Performance Gestore	Performance Bmk	Excess Return
2020	7,07%	6,30%	0,77%

La quota di Byblos ha sovraperformato la media dei rendimenti dei comparti equivalenti dell'industria dei Fondi pensione negoziali (+5,6%).

In vista della scadenza della convenzione di gestione (28 dicembre 2020), il fondo ha indetto una gara che ha visto come vincitore nuovamente il gestore Eurizon Capital. La nuova convenzione, entrata in vigore dal 29 dicembre 2020, a differenza della precedente, ha visto il cambio del benchmark del comparto che è passato dal 50% di componente azionaria al 60%.

La performance del gestore è dovuta al buon risultato della componente azionaria e ad un costante sovrappeso della stessa per tutto l'anno. Il gestore ha sovrappeso anche la componente azionaria americana la quale è stata influenzata dal buon risultato dei titoli tecnologici.



4. La Gestione Previdenziale
a. Raccolta Contributiva

L'ANDP (attivo netto destinato alle prestazioni) è passato da € 883.898.993 a € 921.611.531 (+ 4,26% rispetto al 2019); l'aumento di circa € 37,7 milioni è dovuto per 15,2 milioni di euro alla gestione previdenziale e per 30,6 milioni di euro alla gestione finanziaria al lordo degli oneri di gestione pari a circa 2 milioni di euro e dell'imposta sostitutiva pari a circa 5,2 milioni di euro.

Nel 2020 il saldo della gestione previdenziale evidenzia un trend complessivamente positivo del 10,95%.

Il saldo attivo della gestione previdenziale (contributi incassati al netto delle erogazioni) pari a € 15.192.736 rispetto a € 13.693.115 del 2019.

I contributi per prestazioni del 2020 sono pari a € 80.166.022, nel 2019 erano pari a € 79.585.908 (+0,7%).

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2020, distinti per fonte contributiva al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo ed al netto dei trasferimenti in ingresso, per conversione comparto e TFR pregresso, sono pari a € 71.385.509 così suddivisi:

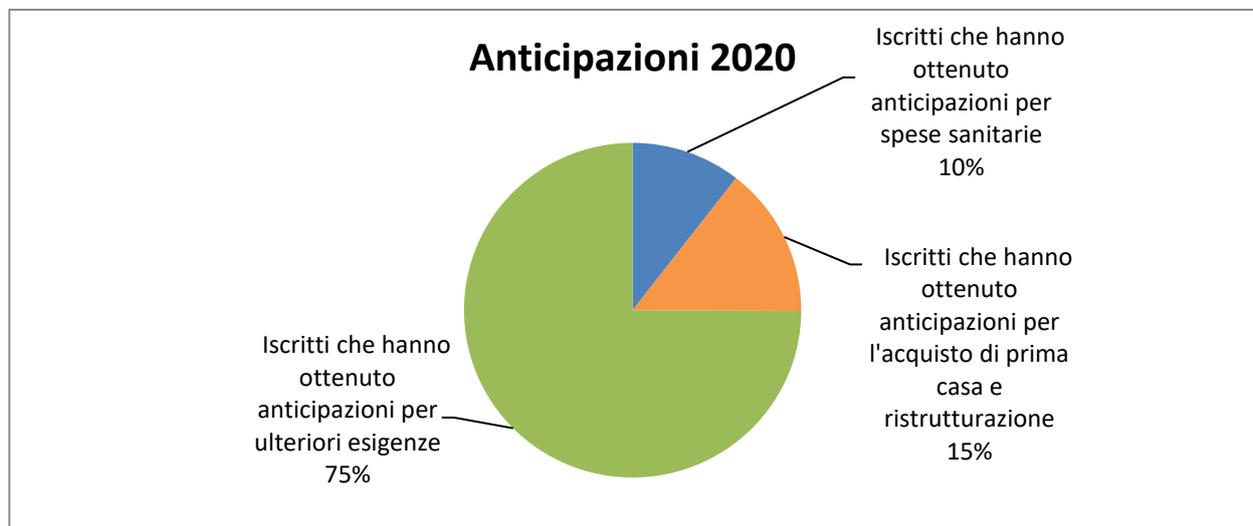
Fonte di contribuzione	<i>Importo</i>
TFR	48.920.013
Azienda	13.644.531
Aderente	8.820.965
TOTALE	71.385.509

Complessivamente il TFR rappresenta il 68,52% del totale dei contributi incassati, i contributi versati dall'azienda rappresentano il 19,12%, mentre i contributi versati dagli aderenti sono pari al 12,36%.

b. Erogazioni

Anticipazioni

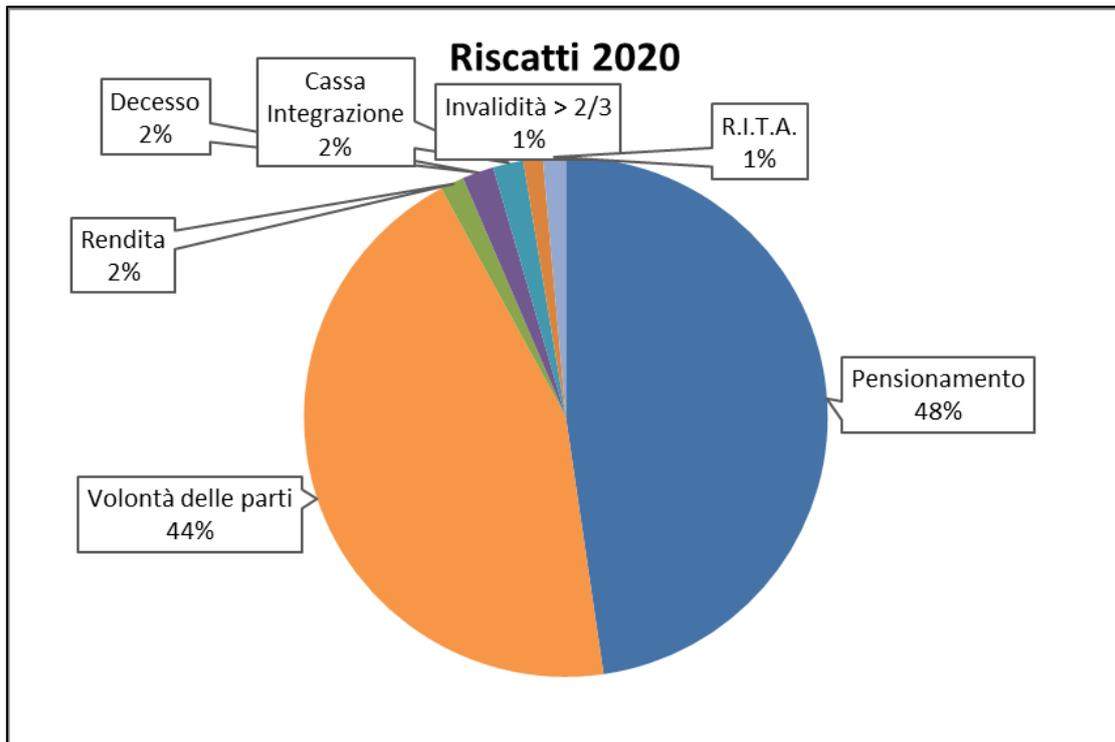
Nel corso del 2020 risultano erogate 1.416 anticipazioni per un controvalore complessivo di € 13.670.078 (nel 2019 erano pari a € 16.903.344). Di esse n. 206 (pari al 15 %) per acquisto e ristrutturazione prima casa, n. 149 (pari al 10 %) per spese sanitarie e n. 1.061 (pari a 75 %) per ulteriori esigenze.



Riscatti e Prestazioni

I riscatti ammontano a € 19.957.540, le prestazioni in forma di capitale ammontano a € 23.503.862 e a € 972.465 in forma di rendita.

Nel corso del 2020 risultano erogate n. 1.495 prestazioni e riscatti così suddivisi: n. 713 per pensionamento, n. 664 per volontà delle parti, n. 22 per rendita, n. 29 per decesso, n. 28 per cassa integrazione, n. 18 per invalidità permanente superiore ai 2/3 e n. 21 per R.I.T.A.

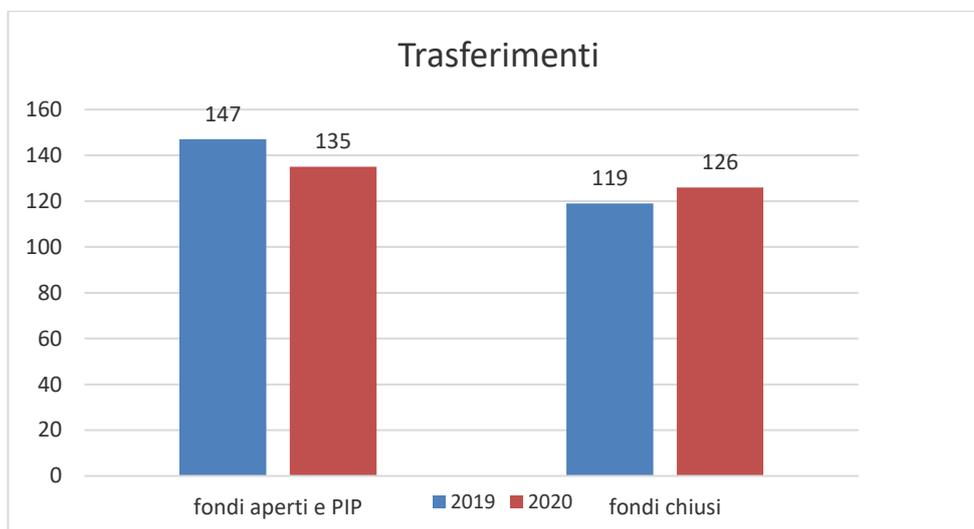


A fine 2020 le prestazioni pensionistiche erogate in forma di rendita dalle compagnie di assicurazione sono pari a n. 33. Le due compagnie di assicurazione che provvedono all'erogazione delle rendite, Cattolica Assicurazioni e UnipolSai, hanno accantonato a riserva matematica un totale di € 1.873.675.

Trasferimenti

Nel 2020 i trasferimenti ad altri fondi sono stati n. 261 per un totale di circa 6,9 milioni di euro, di cui n. 135 unità verso fondi pensione aperti e PIP (-8,16 rispetto al 2019) e n. 126 unità verso fondi pensione contrattuali (+5,88% rispetto al 2019).

Trasferimenti	2019	2020	%
fondi aperti e PIP	147	135	-8,16
fondi chiusi	119	126	5,88
totali	266	261	-1,88

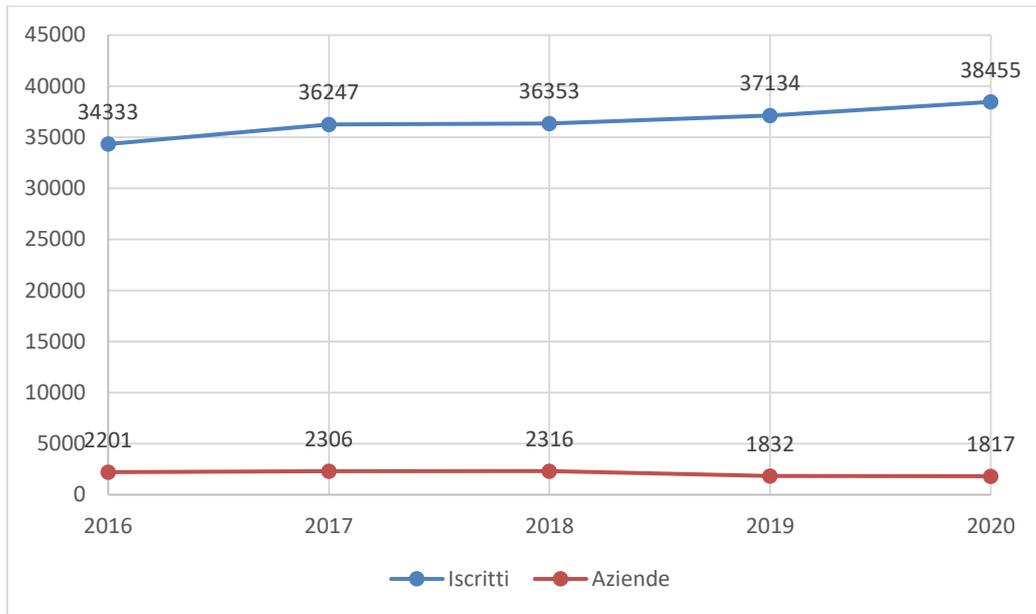


c. Andamento degli iscritti

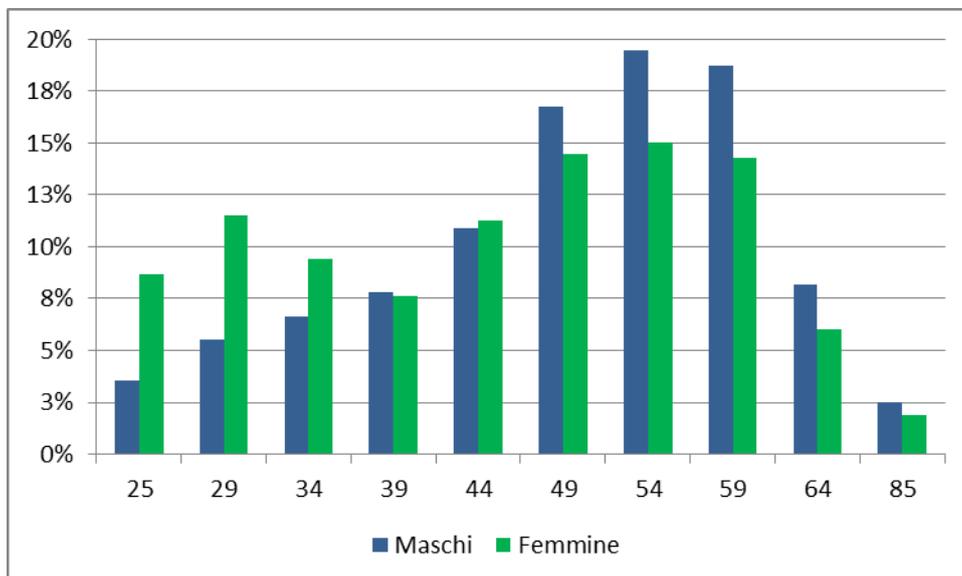
Al 31 dicembre 2020 gli iscritti a Byblos sono 38.455 comprensivi di coloro i quali sono percettori di R.I.T.A e risultano aderenti al Fondo, con un incremento di 1.321 unità rispetto al 2019, delle quali 8.876 contrattuali. Le iscrizioni sono salite del 3,56% circa rispetto al 2019.

Le aziende associate a Byblos sono 1.817, con un decremento 15 unità rispetto al 2019 (1.832).

f o n d o
BYBLOS
 p e n s i o n e

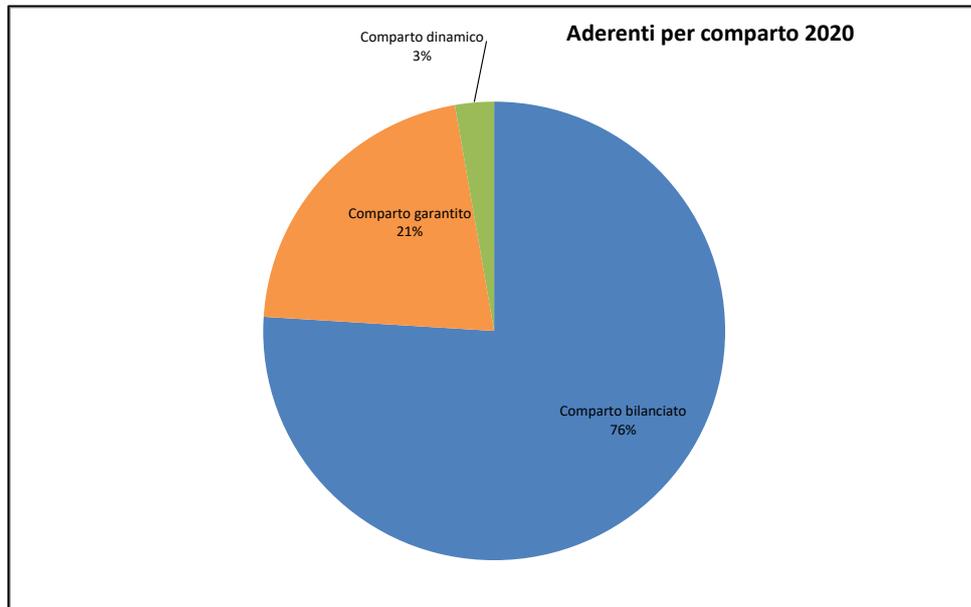


Il numero degli iscritti è suddiviso fra 25.691 maschi e 12.764 femmine. Il peso percentuale delle femmine all'interno del Fondo è pari al 33,19%, superiore a quello nel sistema dei fondi pensione negoziali (26,6%). La popolazione di iscritti a Byblos ha un'età media di 45,6 anni, inferiore a quella media dei fondi negoziali a fine 2019 (46,5).



Gli iscritti, suddivisi per comparto, sono i seguenti:

- Comparto bilanciato 29.224 unità (76% del totale)
- Comparto garantito 1.049 unità (21% del totale)
- Comparto dinamico 8.186 unità (3% del totale)



Gli iscritti suddivisi per settore sono i seguenti:

ISCRITTI PER SETTORE	
ANICA	1.089
API - DIPENDENTI AZIENDE AUTORI E PRODUTTORI INDIPENDENTI CINEMA	6
APT - DIPENDENTI AZIENDE PRODUTTORI TELEVISIVI	111
CCL TERZIARIO INNOVATIVO	19
CCNL DIPENDENTI ESERCIZI CINEMATOGRAFICI	8.070
CCNL ENTI LIRICI E TEATRI	434
CCNL SOCIETA' CORSE CAVALLI	59
CINE AUDIO VISIVI	204

ECOSTAMPA MEDIA MONITOR	64
FRT - LAVORATORI SETTORE REDIOTELEVISIVO	233
IL MANIFESTO SRL	20
IMAIE	9
LA7 TELEVISIONE - TELECOM ITALIA MEDIA BROADCASTING	83
LAVORATORI AZIENDE AEROFOTOGRAFICHE	8
SETTORE AZIENDE VIDEOFONOGRAFICHE	146
SETTORE CARTARIO-CARTOTECNICO	12.290
SETTORE GRAFICO-EDITORIALE	11.425
SETTORE IMPRESE INDUSTRIALI DI FOTOLAVORATORI	113
SETTORE SERVIZI PER LA COMUNICAZIONE DI IMPRESA	120
SETTORE SIAE - Società Italiana Autori ed Editori	778
SETTORE SIPRA - Società Italiana Pubblicità per Azioni	261
SKY ITALIA SRL	935
N.D.	1.978
TOTALE	38.455

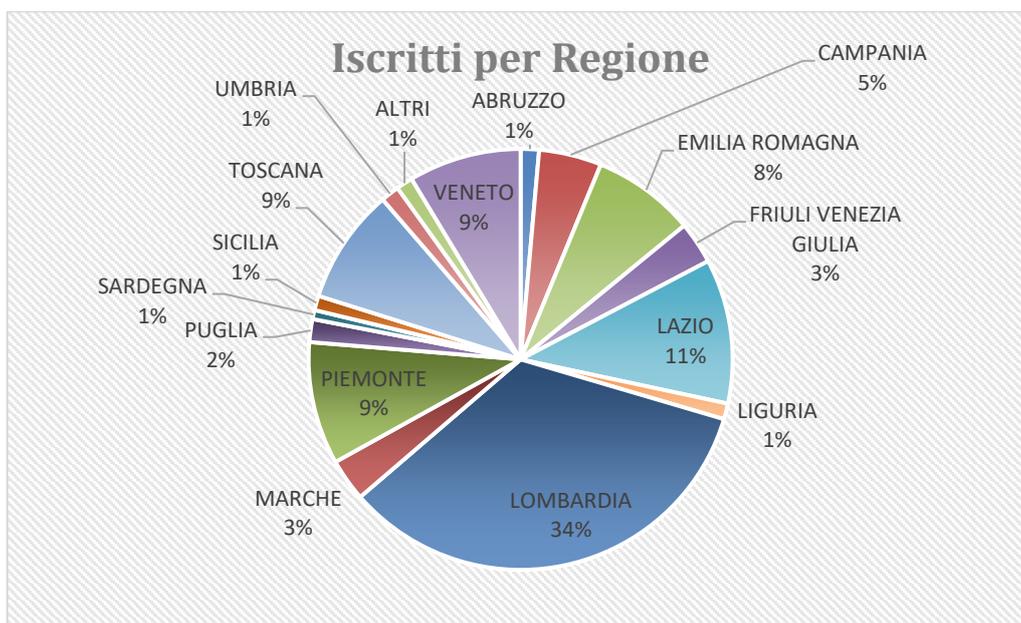
Le adesioni contrattuali, introdotte nel 2017, hanno via via assunto maggiore importanza, fino a rappresentare circa un quarto degli iscritti.

A fine anno le adesioni contrattuali hanno raggiunto la soglia dei 8.876 iscritti, ma con una posizione media molto bassa, pari circa a 51 euro. L'ampiezza di questa platea offre notevoli possibilità di sviluppo della base contributiva, attraverso la trasformazione delle adesioni contrattuali in volontarie. Di seguito la tabella delle adesioni suddivise per tipo di adesione, totale della posizione accumulata, numero e posizione media accumulata.

Tipo adesione	Totale posizioni	Numero	Posizione media
Collettiva	882.503.621	27.125	32.535
Collettiva senza TFR	547.830	53	10.336
Collettiva solo TFR	16.599.722	812	20.443
Contrattuale	452.736	8.876	51
Individuale con TFR	490.026	19	25.791
Tacita	21.019.379	1.570	13.388
Totale	921.613.312	38.455	23.966

Gli iscritti suddivisi per regione evidenziano come il 34% sia appartenente alla regione Lombardia, seguita dal Lazio (11%) e dal Piemonte (9%).

REGIONE	num. Iscritti
ABRUZZO	538
CAMPANIA	1.836
EMILIA ROMAGNA	3.021
FRIULI VENEZIA GIULIA	1.244
LAZIO	4.273
LIGURIA	466
LOMBARDIA	13.100
MARCHE	1.247
PIEMONTE	3.622
PUGLIA	677
SARDEGNA	267
SICILIA	427
TOSCANA	3.403
UMBRIA	544
ALTRI	485
VENETO	3.305
Totale	38.455



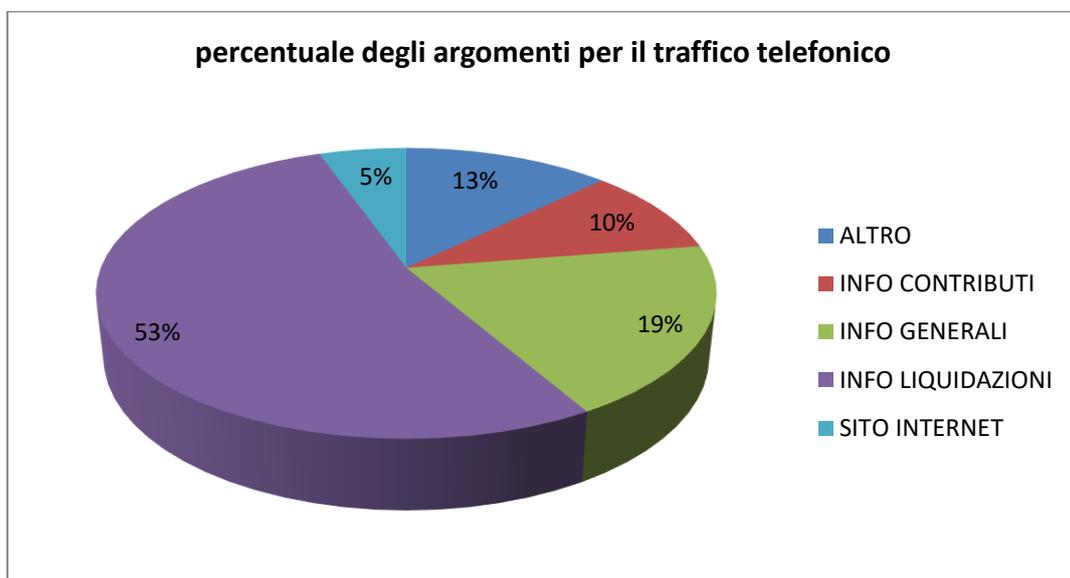
d. Call Center

Dal 2015 il fondo ha esternalizzato al service amministrativo Previnet la gestione delle telefonate in entrata degli aderenti.

Nel 2020 il Call Center ha ricevuto 4.434 telefonate di cui 4.342 sono state evase, pertanto la percentuale di telefonate evase è pari al 97,93% del totale.

Report Call Center 2020		
	telefonate In arrivo	Telefonate Evase
Totale	4434	4342
ALTRO	554	12,76%
INFO CONTRIBUTI	422	9,72%
INFO GENERALI	832	19,16%
INFO LIQUIDAZIONI	2300	52,97%
SITO INTERNET	234	5,39%
tot.	4342	100,00%

Dall'analisi della composizione per causale delle telefonate, emerge che la motivazione prevalente è la richiesta di informazioni sulle liquidazioni in corso pari al 52,97%, seguita dalle richieste per informazioni generali pari al 12,76%.



e. Reclami

Nel corso del 2020, il Fondo ha trattato 7 reclami, nel 2019 erano stati 4. Tutti i reclami sono stati evasi nei tempi previsti dalla normativa.

Codice Reclamo	Data pervenimento	Stato Reclamo	Data evasione	Giorni
20200001	21/03/2020	EV	23/03/2020	2
20200002	31/03/2020	EV	06/04/2020	6
20200003	15/04/2020	EV	20/04/2020	5
20200004	11/06/2020	EV	17/06/2020	6
20200005	14/09/2020	EV	21/09/2020	7
20200006	30/09/2020	EV	02/10/2020	2
20200007	30/09/2020	EV	02/10/2020	2

5. La gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è migliorato del 16,7 % circa, passando da un saldo negativo di € 947.826 nel 2019 ad un saldo negativo di € 788.851 nel 2020.

L'andamento della gestione amministrativa del Fondo per l'anno 2020 è stato il seguente:

Quote associative incassate nell'esercizio	747.799
Trattenute per copertura oneri di funzionamento	71.227
Quote di iscrizione incassate nell'esercizio	4.747
Altre entrate amministrative (saldo fra oneri e proventi diversi)	304.780
Totale entrate amministrative 2020	1.128.553
Totale spese amministrative 2020	1.917.404
Saldo amministrativo 2020 (SGA) patrimonializzato	-788.851

Nonostante un miglioramento rispetto al 2019 il Fondo non raggiunge ancora un equilibrio amministrativo fra le entrate e le uscite e quindi l'SGA viene patrimonializzato. In particolare, nel corso del 2020 si sono registrati minori costi per

spese generali ed amministrative e spese per il personale. Il saldo alla voce oneri e proventi diversi è dovuto in parte ad un provento per rimborso Iva, pari a circa 96 mila euro, ed in parte alle operazioni di prestito titoli e recupero della doppia imposizione fiscale. Il Fondo nel 2020 ha beneficiato del provento da bonus COVID relativo al credito di imposta per i locali in locazione di € 8.991. Fra gli oneri si segnala che si è provveduto a saldare fatturazioni di competenza dello scorso esercizio.

6. I conflitti di interesse

Ai sensi del DM 166/2014, Byblos si è dotato di un regolamento di gestione dei conflitti d'interesse. Nell'ambito di questo regolamento il Fondo ha valutato l'adeguatezza della politica di gestione dei conflitti adottata dai gestori finanziari e monitora periodicamente gli investimenti in strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni o altro emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, ovvero dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

Nel 2020 non sono state rilevate operazioni in contrasto con i principi della sana e prudente gestione o con l'interesse di aderenti e beneficiari. Tale operatività è stata svolta a normali condizioni di mercato.

7. Fatti successivi dopo la chiusura di esercizio

A livello normativo generale, dopo la chiusura di esercizio, si ricordano i seguenti avvenimenti:

- **Deliberazione Covip del 25 febbraio 2021 -Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante “Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza”.**

Covip ha ritenuto opportuno modificare i termini di prima applicazione di alcune disposizioni della Deliberazione del 22 dicembre 2020 contenente istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza, così da agevolarne l'adeguamento uniforme da parte delle forme pensionistiche complementari.

Per quanto riguarda Byblos, nel mese di **gennaio 2021**, il Fondo ha dato avvio alla procedura delle selezioni dei Rappresentanti dei lavoratori e delle Imprese che si concluderà presumibilmente entro il mese di ottobre 2021.

Nel mese di **febbraio 2021** si è provveduto ad aggiornare il Regolamento per la Gestione dei Conflitti di interesse, ciò si è reso necessario a seguito dell’inserimento delle Funzioni Fondamentali fra i soggetti rilevanti all’art. 2 comma b). Sempre in febbraio, si è provveduto alla delibera del “Documento sulla politica di Impegno” per l’adeguamento alla direttiva Europea 2017/828 (cosiddetta Shareholder Rights Directive II) ed il “Regolamento (UE) 2019/2088” in tema di trasparenza.

Il Fondo ha altresì provveduto alla delibera del “Documento sul sistema di governo del Fondo”, nel quale è contenuta descrizione della struttura organizzativa e del sistema di controlli adottato dal Fondo, nonché le informazioni chiave in merito alle regole e ai principi adottati in materia di gestione dei rischi, di remunerazione del personale e degli organi sociali.

Inoltre, il Fondo, a seguito di un bando presso le scuole di grafica, ha adottato un nuovo Logo ed operato contestualmente un aggiornamento totale del sito internet.

Nel mese di **marzo 2021** sono stati deliberati: il “Piano di Emergenza” ai sensi dell’art. 4-bis, comma 6, del D. Lgs. 252/2005, così come modificato in seguito all’attuazione della Direttiva 2016/2341, il “Documento sulla Politica di revisione interna ai sensi dell’art. 4-bis, comma 3, del D. Lgs. 252/2005”, così come modificato in seguito all’attuazione della Direttiva 2016/2341, il “Documento di Governance” ai sensi dell’art. 4-bis, comma 2, del D. Lgs. 252/2005, così come modificato in seguito all’attuazione della Direttiva 2016/2341 ed il “Documento sulla politica di investimento (DPI)” ai sensi del comma 5-quater dell’art. 6 del decreto Legislativo 252/2005 e secondo le indicazioni stabilite dalla Covip con la Delibera 16 marzo 2012. Sempre nel mese di marzo il fondo ha poi portato a termine l’iter di delibera per l’investimento nel Fondo Italiano di Investimento con un impegno di 15 milioni di euro complessivi, suddivisi in 10 milioni di euro nel fondo di private equity e 5 milioni di euro nel fondo di private debt.

Nel mese di **aprile 2021** è stato deliberato il “Documento sulla valutazione dei Rischi” previsto dalla normativa cosiddetta IORP II.

8. Evoluzione prevedibile della gestione nel 2021

a. Aspetti Finanziari

Nei primi mesi del 2021 i mercati azionari hanno continuato ad avere un andamento positivo, grazie al diffondersi di notizie positive sulla crescita globale, alla politica ancora accomodante delle banche centrali e alla conferma che il governo degli Stati Uniti metterà in atto un piano di stimoli fiscali di dimensioni eccezionali.

La ripresa dell'economia globale, unita alla crescita del debito pubblico in tutti i paesi, ha prodotto un aumento dei rendimenti delle obbligazioni e titoli di Stato a lungo termine che ha inciso negativamente sull'andamento della componente obbligazionaria dei mandati.

Sull'aumento dei rendimenti agisce anche l'evoluzione delle attese di inflazione, soprattutto negli Stati Uniti, a loro volta mosse dal forte recupero dei prezzi delle materie prime.

È probabile che nei prossimi mesi si registreranno tassi d'inflazione più alti in tutto il mondo, a causa dell'effetto di confronto con i livelli molto bassi della primavera 2020 e della pressione della domanda su alcune filiere produttive che sono state in tutto o in parte danneggiate dalla pandemia. È ancora difficile, però, prevedere se questo aumento sarà occasionale o duraturo.

b. Aspetti Amministrativi e Previdenziali

Nel 2021, in considerazione della situazione pandemica e degli effetti che potrebbero manifestarsi, con una traslazione temporale non ancora definibile, si presume che non si avranno nel corso dell'anno variazioni significative riguardo alla gestione amministrativa.

Particolare attenzione sarà posta nel contenimento dei costi che, tuttavia, risentiranno di maggiori oneri derivanti dall'istituzione delle Funzioni Fondamentali e dalle implementazioni informatiche necessarie ai fini di rendere il Fondo *compliance* alla attuale normativa in termini di trasparenza.

Dal punto di vista previdenziale non si prevedono variazioni significative sino alla fine del 2021.

Con il completamento delle vaccinazioni ed un conseguente lento rientro alla normalità, il Fondo intende promuovere una campagna di adesioni sia nei confronti di coloro i quali sono iscritti solo contrattualmente, sia verso nuovi aderenti.

Nel ringraziare per l'attenzione, illustrato il Bilancio inclusivo della Nota Integrativa e sentite le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione, siete invitati ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2020.

Roma, 25 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Federico Angelo Motta)



f o n d o
BYBLOS
p e n s i o n e

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
LAVORATORI DELLE AZIENDE ESERCENTI
L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE
AZIENDE GRAFICHE ED AFFINI E DELLE AZIENDE
EDITORIALI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

Via Aniene 14-00198-Roma

BYBLOS

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE
ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED
AFFINI E DELLE AZIENDE EDITORIALI
VIA ANIENE 14 - 00198 ROMA C.F. 96377820582

INDICE

	ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI	PAG. 4
1	STATO PATRIMONIALE	PAG. 5
2	CONTO ECONOMICO	PAG. 6
3	NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali	PAG. 7
<u>3.1</u>	<u>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO</u>	PAG. 19
3.1.1	Stato Patrimoniale	PAG. 20
3.1.2	Conto Economico	PAG. 21
<u>3.2</u>	<u>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO</u>	PAG. 31
3.2.1	Stato Patrimoniale	PAG. 32
3.2.2	Conto Economico	PAG. 33
3.2.3	Nota Integrativa	PAG. 34
3.2.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 34
3.2.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 44
<u>3.3</u>	<u>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO</u>	PAG. 49
3.3.1	Stato Patrimoniale	PAG. 50
3.3.2	Conto Economico	PAG. 51
3.3.3	Nota Integrativa	PAG. 52
3.3.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 52
3.3.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 59
<u>3.4</u>	<u>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO</u>	PAG. 63
3.4.1	Stato Patrimoniale	PAG. 64
3.4.2	Conto Economico	PAG. 65
3.4.3	Nota Integrativa	PAG. 66
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 66
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 77

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

Consiglio di Amministrazione:

Federico Motta (Presidente)	➤	Designato dai datori di lavoro
Salvatore Carta (Vice Presidente)	➤	Designato dai lavoratori
Rossella Manfrini	➤	Designato dai lavoratori
Roberta Musu	➤	Designato dai lavoratori
Giovanni Luigi Pezzini	➤	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	➤	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	➤	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	➤	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	➤	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	➤	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	➤	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	➤	Designato dai datori di lavoro

Collegio dei Sindaci:

Doriana Silvestri (Presidente)	➤	Designato dai lavoratori
Nicola Zampino	➤	Designato dai datori di lavoro
Giuseppe Compagno	➤	Designato dai datori di lavoro
Fabio Robibaro	➤	Designato dai lavoratori

Direttore Generale del Fondo:

Valeria Cavagna

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

BDO Italia S.p.A.

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Servizi per la Previdenza – Mogliano Veneto (TV)

BANCA DEPOSITARIA

Société Générale Securities Service S.p.A.

SOGGETTO INCARICATO DEL CONTROLLO INTERNO

Ellegi Consulenza S.r.l.

SOCIETA' INCARICATA DEL CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Il monitoraggio della gestione finanziaria viene svolto dalla struttura interna preposta alla funzione finanza, con il supporto, della società European Investment Consulting S.r.l.

GESTORI FINANZIARI

Allianz Global Investors Gmbh; Eurizon Capital SGR; Groupama SGR S.p.A; Lazard Asset Management Gmbh; UnipolSai Assicurazioni S.p.A; Vontobel Asset Management SA.

INVESTIMENTI DIRETTI: Arcmont Asset Management; Green Arrow Capital; Groupama SGR S.p.A

SOCIETA' INCARICATA PER L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Unipolsai Assicurazioni S.p.A.

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	22.577.416	18.417.384
20	Investimenti in gestione	923.765.953	879.757.682
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	8.623.249	9.977.082
50	Crediti di imposta	139.275	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		955.105.893	908.152.148

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	12.330.068	12.194.918
20	Passività della gestione finanziaria	15.434.342	1.423.463
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	352.146	885.403
50	Debiti di imposta	5.377.806	9.749.371
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.494.362	24.253.155
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	921.611.531	883.898.993
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.875.534	32.586.221
	Contributi da ricevere	-32.875.534	-32.586.221
	Contratti futures	30.594.304	40.793.264
	Controparte c/contratti futures	-30.594.304	-40.793.264
	Valute da regolare	-265.334.257	-235.790.953
	Controparte per valute da regolare	265.334.257	235.790.953
	Impegni residui verso FIA	4.663.017	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-4.663.017	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	15.192.736	13.693.115
20	Risultato della gestione finanziaria	907.454	708.648
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.670.306	83.870.968
40	Oneri di gestione	-2.030.576	-1.736.102
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.547.184	82.843.514
60	Saldo della gestione amministrativa	-788.851	-947.826
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante impto	42.951.069	95.588.803
80	Imposta sostitutiva	-5.238.531	-14.116.149
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.712.538	81.472.654

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (“Covip”) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell’andamento del Fondo nell’esercizio.

È composta dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo.

Nell’esercizio in esame il fondo ha erogato rendite, la riserva matematica complessiva al 31/12/2020 è pari a Euro 1.873.674,94.

I rendiconti della fase di accumulo sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Byblos - Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori delle aziende esercenti l’industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali – è finalizzato all’erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo Pensione Byblos è iscritto all’albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 ed è stato istituito sulla base dei seguenti accordi:

- CCNL 24.1.96 per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali e accordo di rinnovo per il 2° biennio del CCNL stesso 15.4.98.
- CCNL 27.1.98 per i dipendenti delle aziende esercenti l’industria della carta e del cartone, della cellulosa, pasta legno, fibra vulcanizzata e presfibra, e per le aziende cartotecniche e trasformatrici della carta e del cartone.
- Accordo istitutivo del 22.9.98 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc-Cgil, Uilsic-Uil e Fistel-Cisl.
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsic Uil e Fistel Cisl.

1. Sono destinatari di BYBLOS:

a) i lavoratori dipendenti, operai, impiegati, quadri, che abbiano superato il periodo di prova, ai quali si applicano i contratti collettivi nazionali di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto e che non siano dipendenti da aziende aventi fondi o casse aziendali già esistenti al 31/12/95 per il settore grafico-editoriale e al 3/5/96 per il settore cartario-cartotecnico, che prevedano contribuzioni complessivamente non inferiori a quelle previste dall'Accordo istitutivo, assunti con:

- contratto a tempo indeterminato;
- contratto a tempo determinato;
- contratto part-time;
- contratto di apprendistato;
- contratto di formazione e lavoro;
- contratto di inserimento;

Sono altresì destinatari i lavoratori con contratto intermittente o "a chiamata" e quelli con contratto di prestazione d'opera o di collaborazione riferibili alla categoria del lavoro a progetto di cui agli artt. 61 e ss. del D.Lgs. 276/03 e successive modificazioni, ove siano ricompresi nella contrattazione di settore e da essa regolati.

Sono inoltre destinatari di Byblos i dipendenti e lavoratori assunti con i contratti di cui sopra nelle seguenti aziende o comparti:

- imprese industriali di Fotolaboratori;
- aziende Videofonografiche;
- aziende Aerofotogrammetriche;
- aziende di Servizi per la Comunicazione d'Impresa;
- Società Italiana Autori ed Editori;
- Ecostampa Media Monitor;
- Sipra;

b) i lavoratori, appartenenti a categorie che applicano contratti collettivi di lavoro dei settori affini, sottoscritti da almeno una delle Organizzazioni Sindacali dei lavoratori che stipulano i contratti collettivi di lavoro di cui all'articolo 1 del presente statuto a condizione che venga stipulato apposito accordo per disciplinare l'adesione da parte dei lavoratori interessati. I settori affini sono individuati nelle Imprese appartenenti ai comparti della Comunicazione e Spettacolo;

c) i lavoratori dipendenti delle Organizzazioni firmatarie dei contratti collettivi nazionali di lavoro di cui ai punti precedenti, compresi i lavoratori in aspettativa sindacale ai sensi dell'articolo 31 della legge 20 maggio 1970, n. 300, operanti presso le predette Organizzazioni firmatarie a cui competeranno gli oneri contrattuali inerenti i lavoratori in oggetto.

d) i familiari fiscalmente a carico di lavoratori iscritti al Fondo;

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che

per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

f) sono associati a BYBLOS anche i destinatari di cui alle precedenti lettere che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;

g) sono associati a BYBLOS i percettori di prestazioni pensionistiche complementari a carico del Fondo, di seguito denominati Pensionati diretti;

h) sono associate a BYBLOS le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo;

i) sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo tutti i lavoratori dei CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL di cui all'art. 1 e 5 dello Statuto di Byblos e in cui i CCNL o CCL medesimi abbiano stabilito l'adesione al Fondo per effetto del versamento del contributo contrattuale. La nota informativa riporta indicazione dei contratti che hanno attivato la suddetta modalità di contribuzione.

Con riferimento alle delibere Covip del 2003 di istituzione di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione si segnala che la funzione di controllo interno è stata affidata alla società Ellegi Consulenza S.r.l. Il Fondo ha continuato nell'attuazione dell'analisi organizzativa e della predisposizione di un sistema strutturato di controlli che risponda alle esigenze di miglioramento della funzionalità gestionale e realizzi le prescrizioni emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Ciò è avvenuto in primo luogo attraverso il miglioramento del recepimento dei dati dalle aziende aderenti con l'attuazione della procedura di web uploading, la definizione delle procedure di esecuzione della attività interna e le modalità di controllo delle attività affidate a terzi (outsourcing) principalmente quelle di natura amministrativa e contabile e quelle dei gestori finanziari nell'espletamento del mandato.

Linee di investimento fase di accumulo

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, il Fondo Pensione Byblos propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato
- comparto Dinamico

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/14, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: l'investimento è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di 5 anni, prevedendo una politica d'investimento idonea a realizzare, probabili rendimenti pari o superiori a quelli del TFR. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia:

alla scadenza della convenzione per la gestione del comparto (30.06.2025), o durante la durata della convenzione qualora si verificano uno dei successivi eventi indicati, la Compagnia si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma di:

- a) valore minimo garantito, da intendersi come pari ai soli contributi versati sulle posizioni individuali degli aderenti dal momento di adesione al comparto Garantito rilevati il 30.06.2020.
- b) conferimenti netti a partire dal 1° luglio 2020, ivi inclusi gli importi trasferiti da altro comparto del Fondo ovvero da altra forma pensionistica complementare, decurtati di eventuali anticipazioni, riscatti e rate RITA erogate.

La garanzia di cui sopra opera durante la durata della convenzione a seguito dei seguenti eventi: - esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;

- ✓ riscatto causato da decesso;
- ✓ riscatto causato da invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- ✓ riscatto causato da cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- ✓ anticipazioni per spese sanitarie;
- ✓ anticipazioni per acquisto e ristrutturazione della prima casa.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni dal pensionamento).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è di tipo attivo ed ha l'obiettivo di rendimento la rivalutazione del TFR. Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Strumenti finanziari: titoli di debito quotati; titoli di debito non quotati, solo se emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).

Con particolare riferimento ai Titoli di Credito "Corporate", devono godere di una valutazione di merito creditizio rientrante nell'investment Grade e non possono superare il 50% della componente obbligazionaria, sono ammessi titoli "sub investment grade" nella misura massima del 10% del portafoglio; i titoli di debito subordinati –unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione sono ammessi entro il limite massimo del 10%. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza

limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 15% sul valore del portafoglio gestito.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse, non Ocse entro il limite massimo del 15%.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Fino al 30/06/2020:

Benchmark: il benchmark prescelto è così composto:

- 95% JP Morgan Italy 1-3 anni.
- 5% MSCI EMU

Dal 01/07/2020:

Il mandato non ha un benchmark di riferimento, ma un obiettivo di rendimento ed un indicatore di rischio.

La gestione è volta a conseguire, su un orizzonte temporale pluriennale, un rendimento obiettivo pari o maggiore alla rivalutazione annua del TFR così come definita all'art. 2120 Codice Civile "Disciplina del trattamento di fine rapporto". Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzata la volatilità entro il limite massimo indicato del 4,5% annualizzato.

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: i gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi dei soci in vista di garantire un trattamento pensionistico complementare, dovendosi riferire prioritariamente ad obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, compatibile con un basso profilo di rischio, di gestione efficiente del portafoglio, contenendo costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale.

Strumenti finanziari: il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti previsti nell'articolo 1 del DM 166/14 avendo cura di rispettare i seguenti limiti:

- ✓ gli strumenti azionari potranno essere investiti per un massimo del 45% del valore del portafoglio;
- ✓ gli strumenti azionari emessi da soggetti domiciliati in Paesi compresi nell'indice MSCI Emerging Markets TR Net Euro non potranno superare il 7% del valore del portafoglio;
- ✓ i titoli di debito societario potranno essere investiti sino ad un massimo del 35% del valore del portafoglio. Tale limite comprende le obbligazioni con rating inferiore a BBB-;
- ✓ limitatamente agli emittenti del settore finanziario, i titoli di debito subordinati dovranno presentare un grado di subordinazione non peggiore di Tier 2 (o Lower Tier 2 se di vecchia emissione) e potranno essere investiti sino ad un massimo del 3% del portafoglio;
- ✓ sono ammessi strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione, ovvero "mortgage backed securities" (MBS) nel limite del 10% del portafoglio;

- ✓ l'ammontare investito in titoli di debito societario o governativo con rating inferiore a BBB- di S&P e/o equivalente Moody's o Fitch, o privi di rating, non potrà superare il 10% del valore del portafoglio; nel caso le suddette agenzie assegnino gli strumenti di rating non equivalenti il Gestore dovrà considerare il rating maggiore al fine della verifica del rispetto del limite assegnato per gli investimenti;
- ✓ sono ammessi titoli di debito emessi da emittenti governativi, sovranazionale, locali, agenzie e societari su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE nella misura massima del 10% del patrimonio in gestione;
- ✓ è consentito l'investimento in strumenti finanziari connessi a merci nella misura massima del 5% del portafoglio, con l'esclusione di derivati connessi a merci per i quali sussista l'obbligo di consegna del sottostante a scadenza;
- ✓ è consentito detenere titoli di divise extra-Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% del valore del portafoglio;
- ✓ è consentito acquistare quote di OICR/ETF a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite un'adeguata diversificazione del rischio, e comunque entro un massimo del 35% del patrimonio in gestione;
- ✓ è consentito acquistare opzioni, opzioni su contratti futures e contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nel rispetto dei limiti previsti a condizione che siano utilizzati a fine di copertura e di assicurare una efficiente gestione del portafoglio;
- ✓ è consentito effettuare operazioni pronti contro termine, interest rate swap, basis swap, total return equity swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward) con finalità di copertura dei rischi.

Categorie di emittenti e settori industriali: il Gestore può effettuare le scelte di investimento avendo cura di rispettare i seguenti limiti relativi al rating dei titoli in portafoglio: titoli obbligazionari di qualunque tipo di emittente devono avere un rating minimo pari all'investment grade fatto salvo il limite del 10% per gli emittenti con rating inferiore a BBB-. Ai fini del calcolo dei limiti di rating, il rating investment grade deve essere attribuito da almeno una delle Agenzie Standard & Poor's (S&P), Moody's (M) e Fitch (F) per tutta la durata dell'investimento. Nel caso di titoli di debito privi di rating si potrà fare riferimento agli omologhi valori dell'emittente o della Capogruppo. Qualora il merito di credito di un titolo dovesse scendere al di sotto dei limiti sopra descritti, in misura tale da comportare il superamento del limite del 10% per le obbligazioni con rating inferiore a BBB-, il Gestore dovrà provvedere al disinvestimento entro 30 giorni..

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse. Consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro.

Rischio cambio: è consentito detenere titoli di divise extra-Euro senza copertura del rischio di cambio per un massimo del 30% del valore del portafoglio.

Benchmark: Il benchmark prescelto è così composto:

- 23% Azionario globale - MSCI World TR (MSDEWIN)
- 8,5% Azionario globale con cambio coperto - MSCI World euro hedged (MXWOHEUR)
- 3,5% Azionario mercati emergenti - MSCI Emerging Market (MSDEEEMN)

- 10% Titoli di Stato euro 1-3 anni - Bloomberg Barclays Euro Aggregate Govt 1-3 (LEG1TREU)
- 50% Titoli di Stato e obbligazioni globali IG con cambio coperto - Bloomberg Barclays Global Aggregate euro hedged (LEGATREH)
- 5% Titoli di Stato e obbligazioni globali HY con cambio coperto - Bloomberg Barclays Global High Yield Euro hedged (LG30TREH)

Le risorse liquide del comparto sono affidate per il 35% ciascuno ai gestori Allianz Global Investors GmbH e Groupama SGR S.p.A. e, per il 15% ciascuno ai gestori Lazard Asset Management GmbH e Vontobel Asset Management SA.

Investimenti diretti: nel comparto sono presenti quote di tre fondi d'investimento alternativi (FIA) per un controvalore di circa il 3% del patrimonio, promossi dai seguenti gestori:

Arcmont Asset Management (già Bluebay);

Groupama SGR;

GreenArrow Capital.

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo.

Grado di rischio: medio/alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria; è prevista una componente obbligazionaria. I titoli di capitale non possono avere un peso superiore al 65% e inferiore al 35% sul valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile.

Strumenti finanziari: titoli azionari; titoli di debito; OICR; previsto il ricorso a derivati. I Titoli di Debito "Corporate" possono arrivare fino ad un massimo del 30% della componente obbligazionaria. L'investimento in obbligazioni corporate (o governative) High Yield avrà un limite massimo del 10%. I Titoli di debito non possono avere un peso inferiore al 35% e superiore al 65% del valore del mercato con un ribilanciamento mensile (ultimo giorno lavorativo del mese).

Categorie di emittenti e settori industriali: il Gestore può effettuare le scelte di investimento avendo cura di rispettare i seguenti limiti relativi al rating dei titoli in portafoglio: titoli obbligazionari di qualunque tipo di emittente devono avere un rating minimo pari all'investment grade fatto salvo il limite del 10% per gli emittenti con rating inferiore a BBB-. Ai fini del calcolo dei limiti di rating, il rating investment grade deve essere attribuito da almeno una delle Agenzie Standard & Poor's (S&P), Moody's (M) e Fitch (F) per tutta la durata dell'investimento. Nel caso di titoli di debito privi di rating si potrà fare riferimento agli omologhi valori dell'emittente o della Capogruppo. Qualora il merito di credito di un titolo dovesse scendere al di sotto dei limiti sopra descritti, in misura tale da comportare il superamento del limite del 10% per le obbligazioni con rating inferiore a BBB-, il Gestore dovrà provvedere al disinvestimento entro 30 giorni.

Aree geografiche di investimento: Paesi Ocse. Consentito detenere titoli di capitale in divise extra Euro.

Rischio cambio: Consentito detenere titoli di capitale in divise extra-euro senza copertura dal rischio di cambio per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: a partire dal 28 dicembre 2020 il benchmark prescelto è così composto:

- 24% MSCI World TR
- 30% MSCI World Total Return 100% Hedged to Euro
- 6% MSCI Emerging Markets
- 10% Bloomberg Barclays Euro aggregate Govt 1-3 year
- 30% Bloomberg Barclays global treasuries Total R index hedged Eur
- In precedenza, fino al 27 dicembre 2020:
- 50% JPM EMU All Mat
- 30% MSCI AC World (ND-USD) convertito in euro al cambio WMReuters
- 20% MSCI World (Hedged ND-EUR)

Le risorse del comparto sono affidate a Eurizon Capital SGR S.p.A.

Erogazione delle prestazioni

Dal 20 febbraio 2015 la società erogatrice delle rendite è UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria, Société Générale Security Service S.p.A. con sede a Milano.

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 e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/96 decreto Ministero del Tesoro 166/2014.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è effettuata 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 Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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".

Imposta sostitutiva:

In conformità con l'articolo 17, c.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando, al risultato maturato dai comparti in ogni periodo d'imposta, un'aliquota pari al 12,50% per la componente del portafoglio rappresentata da titoli di Stati e al 20% per la parte restante.

Contributi da ricevere: In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP ed in deroga al principio di competenza, i contributi sono considerati disponibili ed elaborati in quote solo quando effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi, della loro riconciliazione ed elaborazione in quote. Pertanto, i contributi incassati e non riconciliati o in attesa d'investimento vengono evidenziati nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono indicati nei conti d'ordine.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo di competenza del periodo e non ancor versate sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Si riportano le aliquote di ammortamento dei beni immateriali:

IMMATERIALI	ALIQUOTA
SPESE DI IMPIANTO	20%
SPESE SU IMMOBILI DI TERZI	16,67%
SITO INTERNET	33%
SOFTWARE	33%
ONERI PLURIENNALI	20%

MATERIALI	ALIQUOTA
IMPIANTO	20%
MACCHINE E ATTREZZATURE D'UFFICIO	20%
MOBILI E ARREDAMENTI D'UFFICIO	20%

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

La voce "risconto contributi per copertura oneri amministrativi" include l'importo delle quote associative incassate dal Fondo e che residuano dalle spese sostenute per la gestione amministrativa. Tale residuo anziché

essere immediatamente ribaltato sulle singole posizioni degli iscritti, trattandosi di un importo contenuto, viene riscontato e rinviato al successivo esercizio e verrà utilizzato a copertura degli oneri di gestione amministrativa ivi comprese le spese di promozione e sviluppo del Fondo del prossimo anno. Al 31.12.2020 il saldo di tale voce è pari a zero.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR quotati e non quotati sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Si segnala che nel rendiconto generale, nel Saldo della Gestione Previdenziale i contributi per le prestazioni, i trasferimenti e i riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto, per dare una visione più oggettiva della situazione del fondo.

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione a tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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 salti 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.

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 Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 1.817 unità, per un totale di 38.455 aderenti iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	38.455	37.134
Aziende	1.817	1.832

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 38.459

⇒ Comparto Bilanciato: 29.224

⇒ Comparto Garantito: 8.186

⇒ Comparto Dinamico: 1.049

Il numero degli aderenti attivi per comparto differisce dal numero degli aderenti attivi indicati nella tabella sopra in considerazione dei percettori di rate di R.I.T.A.

Fase di erogazione

Fino alla data del 19 febbraio 2015 e al contestuale subentro come società erogatrice delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A., il Fondo ha affidato l'attività di erogazione delle prestazioni in forma di rendita alla Società Cattolica Assicurazioni.

Le posizioni individuali che maturano il diritto all'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita sono trasferite alla Compagnia Assicurativa che provvede direttamente all'erogazione della rendita.

In attesa della definizione di uno schema di bilancio rappresentativo della fase di erogazione per fondi pensione negoziali e in considerazione dell'attuale modalità operativa di gestione di tale fase da parte del Fondo e del ridotto numero di posizioni in essere, si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione.

Per quanto attiene la società **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.** si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 30

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2020 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni:

Euro 1.721.077,19.

Per quanto attiene la **Società Cattolica Assicurazioni** si riportano nel seguito le informazioni principali sulla fase di erogazione:

⇒ Pensionati: 3

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2020 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni:

Euro 152.597,75.

Tabella compensi amministratori e collegio revisori

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi spettanti, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	241.835	177.844
COLLEGIO SINDACALE	63.603	47.328

In data 23 giugno 2020 l'Assemblea dei Delegati ha approvato un nuovo schema di compensi per gli amministratori e del Collegio dei Sindaci.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie:

Descrizione	2020	2019
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	8	8
Totale	9	9

Il numero di addetti sopra riportati si riferisce al personale impiegato al 31.12.2020.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	22.577.416	18.417.384
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	22.233.274	18.083.409
	10-d) Depositi bancari	344.142	333.975
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	923.765.953	879.757.682
	20-a) Depositi bancari	65.434.869	29.931.964
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	362.974.873	473.459.094
	20-d) Titoli di debito quotati	177.007.104	112.066.361
	20-e) Titoli di capitale quotati	224.141.889	202.919.099
	20-f) Titoli di debito non quotati	3.737.718	3.751.138
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	64.612.845	46.152.669
	20-i) Opzioni acquistate	209.061	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.402.711	4.534.849
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.775.060	131.038
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	10.469.823	6.811.470
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	8.623.249	9.977.082
	40-a) Cassa e depositi bancari	8.118.825	9.242.483
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	101.863	116.345
	40-c) Immobilizzazioni materiali	20.629	25.526
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	381.932	592.728
50	Crediti di imposta	139.275	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		955.105.893	908.152.148

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	12.330.068	12.194.918
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.330.068	12.194.918
20	Passivita' della gestione finanziaria	15.434.342	1.423.463
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	14.529.547	1.049.108
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	904.795	374.355
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	352.146	885.403
	40-a) TFR	868	2.090
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	351.278	883.313
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	5.377.806	9.749.371
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.494.362	24.253.155
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	921.611.531	883.898.993
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	32.875.534	32.586.221
	Contributi da ricevere	-32.875.534	-32.586.221
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	30.594.304	40.793.264
	Controparte c/contratti futures	-30.594.304	-40.793.264
	Valute da regolare	-265.334.257	-235.790.953
	Controparte per valute da regolare	265.334.257	235.790.953
	Impegni residui verso FIA	4.663.017	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-4.663.017	-

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	15.192.736	13.693.115
10-a) Contributi per le prestazioni	80.166.022	79.585.908
10-b) Anticipazioni	-13.670.078	-16.903.334
10-c) Trasferimenti e riscatti	-26.835.548	-30.133.241
10-d) Trasformazioni in rendita	-972.465	-702.427
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-23.503.862	-18.133.488
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-470.667	-20.471
10-i) Altre entrate previdenziali	479.334	168
20 Risultato della gestione finanziaria	907.454	708.648
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	907.454	708.648
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	29.670.306	83.870.968
30-a) Dividendi e interessi	14.963.055	16.880.748
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	14.089.058	66.974.009
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	618.193	16.211
40 Oneri di gestione	-2.030.576	-1.736.102
40-a) Societa' di gestione	-1.826.440	-1.515.377
40-b) Banca depositaria	-204.136	-220.725
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	28.547.184	82.843.514
60 Saldo della gestione amministrativa	-788.851	-947.826
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	823.773	833.421
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-335.577	-324.873
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.005.190	-1.141.703
60-d) Spese per il personale	-543.978	-577.264
60-e) Ammortamenti	-32.659	-30.003
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	304.780	292.596
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	42.951.069	95.588.803
80 Imposta sostitutiva	-5.238.531	-14.116.149
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	37.712.538	81.472.654

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative 2020	% di riparto	Entrate amministrative 2019	% di riparto
BILANCIATO	541.828,21	0,7200	512.117,31	0,690
GARANTITO	23.321,48	0,0310	211.283,65	0,285
DINAMICO	187.396,60	0,2490	19.090,36	0,026
Totale	752.546,29	1	742.491,32	1

3.1.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 - Attività della gestione amministrativa € 8.623.249

a) Cassa e depositi bancari € 8.118.825

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	5.786.096	6.613.410
Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.556.472	2.365.026
Disponibilità liquide - Conto spese	746.504	239.228
Disponibilità liquide - Conto spese Bper	27.608	16.802
Cash card	1.690	7.500
Depositi Postali - Conto di credito speciale	368	368
Denaro e altri valori in cassa	87	149
Totale	8.118.825	9.242.483

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 101.863**

La voce si compone delle spese sostenute su immobili di terzi, delle spese per l'acquisto di software e del sito internet e di altri oneri pluriennali al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico	Fondo ammortamento	Saldo al 31 dicembre 2020
Spese su immobili di terzi	173.785	-71.922	101.863
Sito Internet	17.116	-17.116	-
Software	21.754	-21.754	-
Oneri pluriennali	34.700	-34.700	-
Totale	247.355	-145.493	101.863

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali
Saldo al 01.01.2020	116.345
INCREMENTI DA	-
Acquisti	-
Altre variazioni	-
DECREMENTI DA	-
Vendite	-
Ammortamenti	-14.482
Arrotondamenti	-
Saldo al 31.12.2020	101.863

c) Immobilizzazioni materiali**€ 20.629**

La voce si compone degli impianti, delle macchine e attrezzature d'ufficio, dei mobili e arredi d'ufficio, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti. Il valore indicato corrisponde al valore residuo dei beni.

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Saldo al 31 dicembre 2020
Impianti	1.687	-657	1.030
Macchine e attrezzature d'ufficio	89.306	-71.366	17.940
Mobili e arredamenti d'ufficio	19.530	-17.871	1.659
Totale	110.523	-89.894	20.629

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni materiali
Saldo al 01.01.2020	25.526
INCREMENTI DA	-
Acquisti	13.280
Altre variazioni	-
DECREMENTI DA	-
Vendite	-
Ammortamenti	-18.177
Arrotondamenti	-
Saldo al 31.12.2020	20.629

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 381.932

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	116.994	130.199
Crediti verso aziende tardato pagamento	83.450	82.769
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	58.188	84.827
Altri Crediti	30.128	138.048
Anticipo fatture proforma	27.724	28.912
Crediti vs. Azienda	21.734	21.733
Crediti verso Gestori	11.882	71.641
Depositi cauzionali	11.015	11.016
Risconti Attivi	9.700	20.084
Crediti verso Erario	8.992	-
Anticipo a Fornitori	2.125	3.455
730 - Credito Irpef	-	44
Totale	381.932	592.728

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 9.700 che si riferiscono ai costi la cui manifestazione finanziaria si è evidenziata nel corso dell'esercizio in esame, ma che risultano di competenza del prossimo esercizio; nella fattispecie si tratta di:

Descrizione	Importo
Assicurazioni	6.629
Contratto Fornitura Servizi	2.052
Spese hardware e software	861
Spese telefoniche	17
Spese varie	18
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	123
TOTALE	9.700

La voce *crediti verso enti gestori* rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente il budget del mese di dicembre.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 352.146**

a) TFR **€ 868**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2020 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 351.278**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Fornitori	117.257	253.776
Altri debiti	82.056	380.432
Fatture da ricevere	74.311	68.228
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	18.915	18.947
Personale conto ferie	18.622	14.000
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	10.930	12.887
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	10.388	12.081
Debiti verso Fondi Pensione	6.989	5.897
Debiti verso Previdai	5.150	11.902
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	3.963	2.053
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.686	2.385

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Debiti verso sindacati	320	-
Debiti verso INAIL	185	-
Debiti verso Gestori	-	30.000
Altre passività gestione amministrativa	-	27.248
Debiti verso Amministratori	-	26.388
Personale conto retribuzione	-	7.000
Debiti verso Presidenza	-	3.578
Debiti verso Sindaci	-	2.408
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-	2.320
Personale conto nota spese	-	1.018
Debiti verso Delegati	-	764
Debiti per Imposta Sostitutiva	-	1
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-1.494	-
Totale	351.278	883.313

In merito agli importi sopra esposti si forniscono le seguenti informazioni.

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Service amministrativo	91.354
Contratto fornitura servizi	488
Consulenze finanziarie	21.750
Utenze e servizi vari	3.665
Totale	117.257

Per quanto attiene invece le fatture da ricevere, il dettaglio risulta essere il seguente:

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali e spese per il personale	36.000
Società di revisione - controllo contabile	-
Acquisti vari, servizi vari ed utenze	10.588
Consulenza finanziaria, legale, del lavoro, controllo interno	27.723
Totale	74.311

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso Previndai, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2020 con riferimento alla posizione individuale del proprio personale.

Il *Debito verso Erario* è stato saldato nei termini di legge.

I **Debiti verso Enti previdenziali** si riferiscono ai contributi e alle trattenute previdenziali sui compensi erogati ad amministratori, sindaci e dipendenti del Fondo da corrispondere all'INPS, regolarmente versati alla scadenza di legge.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa € -788.851

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 823.773

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Quote associative	747.799	737.604
Trattenute per copertura oneri funzionamento	71.227	88.612
Quote iscrizione	4.747	4.706
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	-	2.499
Totale	823.773	833.421

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -335.577

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e da DAPS S.r.L.

c) Spese generali ed amministrative € -1.005.190

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Gettoni presenza altri consiglieri	-107.189	-7.978
Spese legali e notarili	-106.550	-47.325
Compensi altri consiglieri	-92.150	-132.528
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-88.334	-27.827
Spese consulenza	-58.250	-200.084
Spese promozionali	-54.900	-59.333
Costi godimento beni terzi - Affitto	-45.413	-45.341
Spese telefoniche	-45.067	-51.313
Compensi altri sindaci	-43.456	-28.262
Contributo annuale Covip	-36.813	-37.056
Spese hardware e software	-33.192	-32
Bolli e Postali	-29.071	-25.387
Controllo interno	-24.399	-24.399
Premi assicurativi organi sociali	-22.641	-

Descrizione	Importo 2020	Importo 2019
Contratto fornitura servizi	-22.327	-13.751
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-22.204	-19.067
Compensi Società di Revisione	-20.130	-41.876
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-18.835	-37.338
Contributo INPS amministratori	-18.583	-11.713
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-14.476	-1.442
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-13.000	-
Gettoni presenza altri sindaci	-11.328	-
Spese di assistenza e manutenzione	-10.350	-16.328
Prestazioni professionali	-9.515	-89.310
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-9.428	-17.283
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-8.935	-17.639
Spese per gestione dei locali	-6.237	-6.248
Spese per spedizioni e consegne	-6.088	-7.500
Quota associazioni di categoria	-6.035	-5.812
Spese varie	-5.213	-4.279
Corsi, incontri di formazione	-3.124	-9.576
Imposte e Tasse diverse	-3.095	-2.257
Spese pubblicazione bando di gara	-2.599	-1.044
Spese grafiche e tipografiche	-2.379	-3.185
Rimborsi spese altri consiglieri	-2.029	-19.538
Contributo INPS sindaci	-483	-
Assicurazioni	-439	-49.058
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	-326	-
Viaggi e trasferte	-250	-9.953
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-207	-823
Rimborso spese delegati	-150	-4.720
Servizi vari	-	-15.286
Consulenze tecniche	-	-14.640
Spese per stampa ed invio certificati	-	-10.903
Spese assembleari	-	-10.275
Rimborso spese sindaci	-	-6.927
Formazione	-	-4.148
Spese per organi sociali	-	-1.141
Omaggi	-	-1.107
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-	-541
Materiale vario	-	-130
Totale complessivo	-1.005.190	-1.141.703

d) Spese per il personale**€ -543.978**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-342.139
Contributi previdenziali dipendenti	-102.301
Contributi assistenziali dipendenti	-30.732
T.F.R.	-22.456
Mensa personale dipendente	-14.301
Contributi fondi pensione	-12.725
INAIL	-1.000
Rimborsi spese dipendenti	-18.327
Arrotondamento attuale	-84
Arrotondamento precedente	87
Totale complessivo	-543.978

e) Ammortamenti**€ -32.659**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-16.261
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-14.482
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.659
Ammortamento Impianti	-257
Totale complessivo	-32.659

g) Oneri e proventi diversi**€ 304.780**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Importo
Altri ricavi e proventi	291.125
Sopravvenienze attive	111.121
Provento da rimborso IVA	96.208
Provento da bonus COVID	8.991
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	2.077
Arrotondamento Attivo Contributi	7
Arrotondamenti attivi	4

	Importo
Totale	509.533

Oneri

	Importo
Arrotondamenti passivi	-3
Arrotondamento Passivo Contributi	-9
Oneri fiscali - Interessi moratori	-12
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-34
Oneri bancari	-435
Perdite su cambi - gest.amm.va	-774
Altri costi e oneri	-1.755
Sopravvenienze passive	-201.731
Totale	-204.753

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	22.577.416	18.417.384
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	22.233.274	18.083.409
	10-d) Depositi bancari	344.142	333.975
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	695.649.558	676.406.350
	20-a) Depositi bancari	54.844.960	27.071.045
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	233.941.022	293.203.007
	20-d) Titoli di debito quotati	140.365.228	108.254.608
	20-e) Titoli di capitale quotati	213.981.364	202.919.099
	20-f) Titoli di debito non quotati	3.737.718	3.751.138
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	35.444.271	30.775.433
	20-i) Opzioni acquistate	209.061	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.531.150	3.500.370
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	136.556	120.180
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	10.458.228	6.811.470
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.415.690	7.485.441
	40-a) Cassa e depositi bancari	6.052.509	6.966.445
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	73.340	80.247
	40-c) Immobilizzazioni materiali	14.853	17.606
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	274.988	421.143
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		724.642.664	702.309.175

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	9.727.114	9.262.560
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.727.114	9.262.560
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.675.305	1.005.819
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	794.100	631.464
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	881.205	374.355
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	253.543	612.934
	40-a) TFR	625	1.441
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	252.918	611.493
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	4.985.082	9.457.482
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		16.641.044	20.338.795
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	708.001.620	681.970.380
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.670.161	22.475.640
	Contributi da ricevere	-23.670.161	-22.475.640
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	30.594.304	40.793.264
	Controparte c/contratti futures	-30.594.304	-40.793.264
	Valute da regolare	-260.087.460	-235.790.953
	Controparte per valute da regolare	260.087.460	235.790.953
	Impegni residui verso FIA	4.663.017	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-4.663.017	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	5.252.928	5.361.059
10-a) Contributi per le prestazioni	54.170.101	54.753.229
10-b) Anticipazioni	-11.060.431	-12.875.734
10-c) Trasferimenti e riscatti	-17.474.972	-21.157.422
10-d) Trasformazioni in rendita	-946.003	-603.166
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.444.942	-14.755.864
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-56
10-i) Altre entrate previdenziali	9.175	72
20 Risultato della gestione finanziaria	907.454	708.648
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	907.454	708.648
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	26.465.663	76.984.597
30-a) Dividendi e interessi	12.578.573	13.285.911
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.887.090	63.698.686
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.037.469	-1.149.657
40-a) Societa' di gestione	-880.838	-979.604
40-b) Banca depositaria	-156.631	-170.053
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	26.335.648	76.543.588
60 Saldo della gestione amministrativa	-572.254	-655.929
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	592.951	574.834
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-241.613	-224.074
60-c) Spese generali ed amministrative	-727.857	-789.652
60-d) Spese per il personale	-391.660	-398.155
60-e) Ammortamenti	-23.515	-20.694
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	219.440	201.812
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	31.016.322	81.248.718
80 Imposta sostitutiva	-4.985.082	-13.234.602
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	26.031.240	68.014.116

3.2.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.185.088,157		681.970.380
a) Quote emesse	2.876.273,956	54.179.276	
b) Quote annullate	-2.599.469,913	-48.926.348	
c) Variazione valore quote		20.778.312	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			26.031.240
Quote in essere alla fine dell'esercizio	36.461.892,200		708.001.620

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 18,847.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 19,418.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate, pari ad € **5.252.928**, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

10 - Investimenti diretti € **22.577.416**

Nel corso del 2017 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi.

Quote di fondi comuni di inv. mob. chiusi € **22.233.274**

Si riporta di seguito l'indicazione dei fondi chiusi detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ARCMONT SENIOR LOAN FUND I (A) SLP	BLBASELOFUIA	I.G - OICVM UE NQ	12.944.474	1,79%
SUPPLY CHAIN FUND I-D	IT0005171886	I.G - OICVM IT NQ	5.093.750	0,70%
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	IT0005136772	I.G - OICVM IT NQ	4.195.050	0,58%
Totale			22.233.274	3,07%

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

	Azioni e quote di società immobiliari	Quote di Fondi immobiliari chiusi	Quote di fondi mobiliari chiusi
Esistenze iniziali			18.083.409
<u>Incrementi da:</u>			
Acquisti			
Rivalutazioni			
Altri			1.546.822
PLUSVALENZE NON REALIZZATE			73.019
<u>Decrementi:</u>			
Vendite			
Rimborsi			
Svalutazioni			
Altri			5.728.878
MINUSVALENZE NON REALIZZATE			105.211
Rimanenze Finali			22.233.274

Gestione diretta Depositi Bancari EUR

€ 344.142

La voce è relativa ai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

20 - Investimenti in gestione

€ 695.649.558

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Groupama Asset Management
- Allianz Global Investors
- Vontobel Asset Management
- Lazard Asset Management

Il mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Allianz Global Investors	256.670.113
Groupama Asset Management	237.766.234
Lazard Asset Management	102.414.050
Vontobel Asset Management	97.177.514
TOTALE	694.027.911

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 63.885, ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni per € 5.167 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 15.394.

Depositi bancari

€ 54.844.960

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

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:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.086.242	1,81%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	10.567.018	1,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.308.298	1,42%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	10.288.884	1,42%
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	8.779.812	1,21%
BUONI ORDINARI DEL TES 26/02/2021 ZERO COUPON	IT0005419046	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.010.720	1,11%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2021 ,05	ES00000128X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.004.560	1,10%
G FUND-EURO HIGH YIELD BD-OD	LU1501412909	I.G - OICVM UE	7.353.292	1,01%
TREASURY BILL 22/04/2021 ZERO	US9127962Q14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.316.932	1,01%
ALLIANZ BST STY EM EQ-IT8HEU	LU1479564012	I.G - OICVM UE	6.939.498	0,96%
US TREASURY N/B 31/10/2023 2,875	US9128285K26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.379.506	0,88%
LAZARD E/M EQ ADVAN-X ACC EU	IE00BGRDVJ90	I.G - OICVM UE	6.361.532	0,88%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 05/03/2021 ZERO COUPON	ES0L02103056	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.008.160	0,83%
BUONI ORDINARI DEL TES 29/01/2021 ZERO COUPON	IT0005415952	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.004.380	0,83%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2022 ,8	JP1103241C78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.378.040	0,74%
US TREASURY N/B 31/01/2024 2,5	US9128285Z94	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.507.155	0,62%
US TREASURY N/B 15/08/2039 4,5	US912810QC53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.374.374	0,60%
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.364.580	0,60%
UK TSY 5% 2025 07/03/2025 5	GB0030880693	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.172.864	0,58%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.123.790	0,57%
INTUIT INC	US4612021034	I.G - TCapitale Q OCSE	3.978.716	0,55%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.924.960	0,54%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	3.848.918	0,53%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2025 ,4	JP1103381F34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.612.281	0,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.571.732	0,49%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	3.555.264	0,49%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	3.406.917	0,47%
KEYENCE CORP	JP3236200006	I.G - TCapitale Q OCSE	3.351.660	0,46%
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	3.260.299	0,45%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	I.G - TCapitale Q OCSE	3.253.282	0,45%
ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	I.G - OICVM UE	3.164.486	0,44%
STARBUCKS CORP	US8552441094	I.G - TCapitale Q OCSE	3.071.910	0,42%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2028 ,1	JP1103531K10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.068.263	0,42%
BUONI ORDINARI DEL TES 12/03/2021 ZERO COUPON	IT0005403586	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.005.490	0,41%
BILHETES DO TESOURO 19/03/2021 ZERO COUPON	PTPBTIGE0033	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.003.930	0,41%
BILHETES DO TESOURO 15/01/2021 ZERO COUPON	PTPBTHGE0034	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.000.720	0,41%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.951.085	0,41%
ALLIANZ US HIGH YLD-IT8H2EUR	LU1546388817	I.G - OICVM UE	2.845.651	0,39%
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	2.823.557	0,39%
US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.823.174	0,39%
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	I.G - TCapitale Q UE	2.808.303	0,39%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	2.736.401	0,38%
ECOLAB INC	US2788651006	I.G - TCapitale Q OCSE	2.534.500	0,35%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0011166610	I.G - TCapitale Q UE	2.496.092	0,34%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.483.891	0,34%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JP3481800005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.431.244	0,34%
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.416.891	0,33%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	2.402.992	0,33%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	I.G - TCapitale Q OCSE	2.356.386	0,33%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	2.351.191	0,32%
Altri			394.599.780	54,45%
TOTALE			627.469.603	86,56%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Non sono presenti operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in contratti derivati su indici:

Tipologia contratto	Strumento	Posizione	Divisa	Valore €
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar21	LUNGA	GBP	2.079.991
Futures	SPI 200 FUTURES Mar21	LUNGA	AUD	2.267.501
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	LUNGA	USD	4.401.166
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar21	LUNGA	JPY	1.999.834
Futures	HANG SENG IDX FUT Jan21	LUNGA	HKD	2.008.306
Futures	MSCI SING IX ETS Jan21	LUNGA	SGD	1.959.273

Tipologia contratto	Strumento	Posizione	Divisa	Valore €
Futures	Euro-OAT Future Mar21	LUNGA	EUR	1.175.020
Futures	Euro-BTP Future Mar21	LUNGA	EUR	5.928.390
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	LUNGA	EUR	1.954.040
Opzioni	March 21 Puts on SPX (P3500,00 / 100)	LUNGA	USD	137.861
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar21	LUNGA	CHF	2.165.115
Opzioni	March 21 Puts on SX5E (P3350,00 / 10)	LUNGA	EUR	71.200
Futures	Euro-OAT Future Mar21	CORTA	EUR	-2.853.620
Futures	Euro-BTP Future Mar21	CORTA	EUR	-1.064.070
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-1.421.120
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-3.785.040
Futures	LONG GILT FUTURE Mar21	CORTA	GBP	-151.424
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar21	LUNGA	USD	1.273.906
Futures	NASDAQ 100 E-MINI Mar21	LUNGA	USD	2.738.123
Futures	DJIA MINI e-CBOT Mar21	LUNGA	USD	1.370.876
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar21	LUNGA	CAD	2.772.248
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	LUNGA	EUR	2.094.500
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar21	LUNGA	USD	1.378.742
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan21	LUNGA	SEK	2.093.486
TOTALE				30.594.304

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	11.501.043	1,5856	-7.253.433
PEN	CORTA	2.167.921	4,4260	-489.821
PLN	CORTA	9.022.800	4,5590	-1.979.140
PLN	LUNGA	3.126.889	4,5590	685.879
RON	CORTA	2.660.164	4,8675	-546.521
SEK	CORTA	25.000.000	10,0485	-2.487.934
SGD	CORTA	1.000.000	1,6171	-618.391
USD	CORTA	219.211.452	1,2236	-179.160.191
USD	LUNGA	4.816.451	1,2236	3.936.456
NZD	LUNGA	871.357	1,6994	512.744
AUD	LUNGA	448.049	1,5856	282.574
CAD	CORTA	20.619.351	1,5588	-13.227.708
CAD	LUNGA	2.471.210	1,5588	1.585.329
CHF	CORTA	540.000	1,0816	-499.283
CLP	CORTA	1.302.561.733	869,3324	-1.498.347
COP	CORTA	2.081.086.881	4,185,1530	-497.255
CZK	CORTA	55.429.720	26,2620	-2.110.644
CZK	LUNGA	1.748.246	26,2620	66.569
GBP	CORTA	15.491.328	0,8951	-17.306.813
GBP	LUNGA	1.175.008	0,8951	1.312.712
HUF	CORTA	808.534.863	362,6850	-2.229.303
JPY	CORTA	4.260.000.000	126,3255	-33.722.421
MXN	CORTA	7.568.677	24,3799	-310.448

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
NOK	CORTA	24.548.572	10,4760	-2.343.315
NZD	CORTA	3.719.572	1,6994	-2.188.755
TOTALE				-260.087.460

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	51.748.307	47.708.628	119.352.813	15.131.274	233.941.022
Titoli di Debito quotati	3.341.340	57.514.135	77.849.144	1.660.609	140.365.228
Titoli di Capitale quotati	399.102	40.677.334	171.261.380	1.643.548	213.981.364
Titoli di Debito non quotati	-	-	3.737.718	-	3.737.718
Quote di OICR	-	35.444.271	-	-	35.444.271
Depositi bancari	54.844.960	-	-	-	54.844.960
TOTALE	110.333.709	181.344.368	372.201.055	18.435.431	682.314.563

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	9.288.800	12.944.474	22.233.274
Depositi bancari	344.142	-	344.142
TOTALE	9.632.942	12.944.474	22.577.416

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	90.601.764	76.304.328	66.884.732	51.246.041	285.036.865
USD	67.504.996	62.975.792	136.131.378	1.760.881	268.373.047
JPY	32.092.390	-	12.870.664	253.708	45.216.762
GBP	11.167.569	1.548.376	7.545.036	283.185	20.544.166
CHF	510.596	-	6.881.199	68.459	7.460.254
SEK	-	-	5.452.743	41.524	5.494.267
DKK	-	-	2.645.014	18.030	2.663.044
NOK	2.378.790	-	632.772	93.415	3.104.977
CZK	2.007.636	-	-	66.926	2.074.562
CAD	10.093.919	2.486.118	2.071.085	314.450	14.965.572
AUD	6.930.525	788.332	6.667.464	235.776	14.622.097
HKD	-	-	1.643.548	24.397	1.667.945
SGD	623.338	-	-	52	623.390

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
NZD	1.730.612	-	-	161.225	1.891.837
Altre valute	8.298.887	-	-	276.891	8.575.778
TOTALE	233.941.022	144.102.946	249.425.635	54.844.960	682.314.563

Per gli investimenti diretti:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	22.233.274	344.142	22.577.416

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media finanziaria”, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,500	0,000
Titoli di Stato quotati	2,279	5,387	8,049	5,773
Titoli di Debito quotati	3,275	5,355	5,459	5,955

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata dei valori attuali dei flussi di cassa generati da ciascun titolo ponderati per le scadenze.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del DM 166/2014 il Fondo Byblos si è dotato di un regolamento di gestione dei conflitti d'interesse (di seguito Regolamento). Nell'ambito di questo regolamento il Fondo ha valutato l'adeguatezza della politica di gestione dei conflitti adottata dai gestori finanziari e monitora periodicamente gli investimenti in strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni o altro emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, ovvero dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

Nel corso del 2020 il Fondo ha monitorato e riportato all'attenzione del Cda tutte le operazioni segnalate dai gestori, non ritenendo per alcuna operazione l'esistenza di un conflitto di interesse rilevante.

Si riportano di seguito le operazioni in essere alla data del 31 dicembre 2020.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	6.108	EUR	1.225.876

BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IE00B1RR8406	16.639	EUR	632.948
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	AMCOR PLC-CDI OLD	AU000000AMC 4	113.068	AUD	1.093.884
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	8.728	USD	992.533
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ US HIGH YLD- IT8H2EUR	LU1546388817	2.741	EUR	2.845.651
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	7.502	USD	1.110.876
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	G FUND-EURO HIGH YIELD BD- OD	LU1501412909	7.125	EUR	7.353.292
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ EURO HIGH YD BD- IT8E	LU1479564103	2.718	EUR	3.164.486
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ BST STY EM EQ- IT8HEU	LU1479564012	5.550	EUR	6.939.498

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-415.705.476	289.605.728	-126.099.748	705.311.204
Titoli di Debito quotati	-90.769.773	51.749.310	-39.020.463	142.519.083
Titoli di capitale quotati	-97.726.627	94.979.577	-2.747.050	192.706.204
Quote di OICR	-17.431.887	14.223.100	-3.208.787	31.654.987
TOTALI	-621.633.763	450.557.715	-171.076.048	1.072.191.478

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	705.311.204	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	142.519.083	0,000
Titoli di Capitale quotati	24.989	23.747	48.736	192.706.204	0,025
Quote di OICR	15	-	15	31.654.987	0,000
Totale	25.004	23.747	48.751	1.072.191.478	0,005

Opzioni acquistate

€ 209.061

La voce rappresenta l'importo delle opzioni su futures acquistate nel corso dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi € 2.531.150

La voce Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria € 136.556

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta:

- Crediti per operazioni da regolare € 99.375
- Crediti per commissioni di retrocessione per € 21.787
- Crediti previdenziali € 15.394

Margini e crediti su operazioni forward/future € 10.458.228

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward/future è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31 dicembre 2020.

40 - Attività della gestione amministrativa € 6.415.690

a) Cassa e depositi bancari € 6.052.509

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 73.340

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 14.853

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 274.988

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale € 9.727.114

a) Debiti della gestione previdenziale € 9.727.114

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.460.919
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.615.739
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.149.720
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	763.132
Erario ritenute su redditi da capitale	685.513
Contributi da riconciliare	472.861
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	222.249
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	198.048
Debiti. vs Aderenti per pagamenti ritornati	106.947
Contributi da identificare	28.058
Passività della gestione previdenziale	7.100
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	5.439
Contributi da rimborsare	3.865
Ristoro posizioni da riconciliare	3.739
Debiti per cessione quinto stipendio	1.897
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1.410
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	478
TOTALE	9.727.114

I **Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare** rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per **Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita** sono stati saldati nei primi mesi del 2021.

I Debiti verso l'**Erario**, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le **passività della gestione previdenziale** rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 1.675.305

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 794.100

La voce è rappresentata prevalentemente dai debiti per operazioni regolate nei primi giorni del 2021 e per la parte restante dai debiti per commissioni di gestione, banca depositaria ed altre commissioni come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	174.471
Debiti per commissioni banca depositaria	63.885
Debiti per commissioni di overperformance	550.577
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	5.167
TOTALE	794.100

e) Debiti su operazioni forward/future € 881.205

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 - Passività della gestione amministrativa € 253.543

a) TFR € 625

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2020 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 252.918

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50- Debiti di imposta € 4.985.082

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre 2020.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 23.670.161

Contratti futures € 30.594.304

Valute da regolare € -260.087.460

Impegni residui verso FIA € 4.663.017

La voce di € 23.670.161 è composta dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 23.670.161 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 7.644.009,

mentre i rimanenti € 16.026.152 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I contratti in derivati risultano pari a € 30.594.304 alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € -260.087.460 alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli impegni residui verso FIA risultano pari a € 4.663.017 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 5.252.928**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 54.170.101

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2020, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	49.986.674
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.209.999
Trasferimenti in ingresso	902.815
TFR Pregresso	65.894
Contributi per ristoro posizioni	4.719
TOTALE	54.170.101

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2020, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	33.208.959
Azienda	10.483.508
Aderente	6.294.207
TOTALE	49.986.674

b) Anticipazioni **€ -11.060.431**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

€ -17.474.972

c) Trasferimenti e riscatti

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2020; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - Riscatto immediato	-8.181.290
Trasferimento posizione individuale in uscita	-4.517.762
Riscatto per conversione comparto	-2.873.832
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.456.653
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	-231.651
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-186.064
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-27.720
TOTALE	-17.474.972

d) Trasformazioni in rendita**€ -946.003**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendite previdenziali

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -19.444.942**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali**€ 9.175**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 907.454**

La voce 20b) è così suddivisa:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	941.606
Altri costi	-	-107.171
Altri ricavi	-	73.019
Totale	-	907.454

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 26.465.663**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	6.388.163	-5.990.739
Titoli di Debito quotati	2.701.858	-541.086
Titoli di Debito non quotati	130.673	-13.419
Titoli di Capitale quotati	3.281.612	8.517.678
Depositi bancari	- 147.108	- 2.531.650
Futures	-	-5.114.694
Quote di OICR	223.375	1.460.066
Risultato della gestione cambi	-	18.694.593
Opzioni	-	-572.352
Altri costi	-	-74.282
Altri ricavi	-	29.087
Retrocessione commissioni	-	72.924
Commissioni di negoziazione	-	-49.036
TOTALE	12.578.573	13.887.090

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ -36.962), da arrotondamenti passivi (€ -8), da oneri diversi (€ -150) da sopravvenienze passive (€ -1.751) e dall'imposta sostitutiva (€ -35.411).

Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 29.065), proventi diversi (€ 14) ed arrotondamenti attivi (€ 8).

40 - Oneri di gestione

€ -1.037.469

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance
GROUPAMA	-173.624	-102.347
LAZARD	-174.101	-258.619
ALLIANZ	-247.505	92.003
VONTOBEL	-86.694	70.049
TOTALE	-681.924	-198.914

La voce b) Banca depositaria (€ -156.631) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -572.254

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 572.254.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 592.951

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	539.150
Trattenute per copertura oneri funzionamento	51.123
Quote iscrizione	2.678
TOTALE	592.951

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -241.613

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e DAPS S.r.L.

c) Spese generali ed amministrative € -727.857

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -391.660

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € -23.515

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 219.440

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva € -4.985.082

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Bilanciato.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	194.209.946	188.346.808
	20-a) Depositi bancari	8.575.669	2.849.082
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	122.522.805	173.244.892
	20-d) Titoli di debito quotati	36.641.876	3.811.753
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	25.618.846	7.442.672
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	839.716	996.725
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.034	1.684
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.924.353	2.263.955
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.798.743	2.061.710
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	25.366	33.107
	40-c) Immobilizzazioni materiali	5.137	7.264
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	95.107	161.874
50	Crediti di imposta	139.275	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		196.273.574	190.610.763

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.511.386	2.712.834
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.511.386	2.712.834
20	Passivita' della gestione finanziaria	349.569	411.477
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	349.569	411.477
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	87.690	249.921
	40-a) TFR	216	595
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	87.474	249.326
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	123.639	78.601
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.072.284	3.452.833
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	193.201.290	187.157.930
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	8.186.557	9.272.749
	Contributi da ricevere	-8.186.557	-9.272.749
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	5.621.977	5.561.250
10-a) Contributi per le prestazioni	20.791.570	21.089.592
10-b) Anticipazioni	-2.563.944	-3.839.856
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.543.230	-8.248.975
10-d) Trasformazioni in rendita	-26.462	-99.261
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.035.449	-3.319.835
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-470.667	-20.415
10-i) Altre entrate previdenziali	470.159	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.565.428	4.855.105
30-a) Dividendi e interessi	2.301.003	3.523.836
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.353.768	1.315.058
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	618.193	16.211
40 Oneri di gestione	-966.221	-565.992
40-a) Societa' di gestione	-922.744	-518.468
40-b) Banca depositaria	-43.477	-47.524
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	599.207	4.289.113
60 Saldo della gestione amministrativa	-193.460	-267.851
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	205.164	237.159
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-83.565	-92.446
60-c) Spese generali ed amministrative	-247.362	-323.020
60-d) Spese per il personale	-135.460	-164.267
60-e) Ammortamenti	-8.132	-8.538
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	75.895	83.261
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.027.724	9.582.512
80 Imposta sostitutiva	15.636	-530.737
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.043.360	9.051.775

3.3.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	11.753.963,811		187.157.930
a) Quote emesse	1.344.576,669	21.261.729	
b) Quote annullate	- 957.377,956	-15.639.752	
c) Variazione valore quote		421.383	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			6.043.360
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.141.162,524		193.201.290

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 15,923.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 15,913.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € **5.621.977**, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 194.209.946

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa, con trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa	193.872.376
TOTALE	193.872.376

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 17.666, ratei

e risconti passivi su debiti per altre commissioni per € 1.432 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 7.099.

Depositi bancari

€ 8.575.669

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

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:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.312.164	7,29%
CERT DI CREDITO DEL TES 29/06/2021 ZERO COUPON	IT0005371247	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.031.800	6,13%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.516.990	5,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.339.290	5,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.889.620	5,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.584.262	5,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.134.495	5,16%
CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2022 ZERO COUPON	IT0005412348	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.058.710	5,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.358.500	4,26%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2021 4,75	IT0004695075	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.726.239	3,43%
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	LU1861134382	I.G - OICVM UE	6.485.000	3,30%
AMUNDI PRI EURO CORP UCITS	LU1931975079	I.G - OICVM UE	5.866.000	2,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.845.493	2,47%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.821.346	2,46%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	IE00BDDRDY39	I.G - OICVM UE	4.768.235	2,43%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.473.760	2,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.430.135	1,24%
X MSCI WORLD QUALITY	IE00BL25JL35	I.G - OICVM UE	2.151.600	1,10%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	1.956.546	1,00%
ING GROEP NV 18/02/2029 VARIABLE	XS2258452478	I.G - TDebito Q UE	1.799.964	0,92%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 22/07/2025 ,25	XS2207657417	I.G - TDebito Q OCSE	1.616.832	0,82%
VINCI SA 27/11/2028 0	FR0014000PF1	I.G - TDebito Q UE	1.504.350	0,77%
CREDIT AGRICOLE SA 09/12/2027 ,125	FR0014000Y93	I.G - TDebito Q UE	1.498.785	0,76%
FLUVIUS SYSTEM OP 02/12/2030 ,25	BE0002755362	I.G - TDebito Q UE	1.420.706	0,72%
VANG FTSEAPXJ USDD	IE00B9F5YL18	I.G - OICVM UE	1.267.943	0,65%
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	1.237.124	0,63%
OP CORPORATE BANK PLC 16/11/2027 ,1	XS2258389415	I.G - TDebito Q UE	1.219.393	0,62%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 04/05/2027 ,625	FR0014000UC8	I.G - TDebito Q UE	1.196.532	0,61%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2027 ,75	XS2197348324	I.G - TDebito Q OCSE	1.192.986	0,61%
AAREAL BANK AG 07/04/2027 ,5	DE000AAR0264	I.G - TDebito Q UE	1.125.685	0,57%
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	LU1437018168	I.G - OICVM UE	1.097.000	0,56%
ELISA OYJ 15/09/2027 ,25	XS2230266301	I.G - TDebito Q UE	1.078.808	0,55%
CRH SMW FINANCE DAC 05/11/2026 1,25	XS2168478068	I.G - TDebito Q UE	1.071.380	0,55%
NESTLE FINANCE INTL LTD 01/04/2026 1,125	XS2148372696	I.G - TDebito Q UE	1.068.190	0,54%
AIR LIQUIDE FINANCE 02/04/2025 1	FR0013505559	I.G - TDebito Q UE	1.050.000	0,53%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
VESTEDA FINANCE BV 27/10/2022 2,5	XS1311331117	I.G - TDebito Q UE	1.040.610	0,53%
GELF BOND ISSUER I SA 18/07/2029 1,125	XS2029713349	I.G - TDebito Q UE	1.037.840	0,53%
NYKREDIT REALKREDIT AS 20/01/2027 ,75	DK0009526998	I.G - TDebito Q UE	1.027.030	0,52%
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	I.G - OICVM UE	1.024.008	0,52%
NOVARTIS FINANCE SA 23/09/2028 0	XS2235996217	I.G - TDebito Q UE	1.009.429	0,51%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	1.002.515	0,51%
CIE GENERALE DES ESTABLI 02/11/2028 0	FR0014000D31	I.G - TDebito Q UE	998.760	0,51%
COCA-COLA CO/THE 15/03/2029 ,125	XS2233154538	I.G - TDebito Q OCSE	995.024	0,51%
BAYER AG 06/07/2024 ,375	XS2199265617	I.G - TDebito Q UE	912.798	0,47%
APRR SA 18/01/2029 ,125	FR0013534278	I.G - TDebito Q UE	909.180	0,46%
DIAGEO CAPITAL BV 28/09/2028 ,125	XS2240063730	I.G - TDebito Q UE	908.482	0,46%
EATON CAPITAL UNLIMITED 14/05/2021 ,021	XS1996268253	I.G - TDebito Q UE	865.709	0,44%
KLEPIERRE SA 17/02/2031 ,875	FR0014000KT3	I.G - TDebito Q UE	815.816	0,42%
INMOBILIARIA COLONIAL SO 14/10/2028 1,35	ES0239140017	I.G - TDebito Q UE	724.899	0,37%
BNP PARIBAS 14/10/2027 VARIABLE	FR00140005J1	I.G - TDebito Q UE	708.848	0,36%
Altri			6.606.716	3,37%
Totale			184.783.527	94,15%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non ci sono operazioni di compravendita titoli stipulate ma non ancora regolate.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non ci sono operazioni alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	118.049.045	4.473.760	-	122.522.805
Titoli di Debito quotati	1.237.124	30.106.958	5.297.794	36.641.876
Quote di OICR	-	25.618.846	-	25.618.846
Depositi bancari	8.575.669	-	-	8.575.669
TOTALE	127.861.838	60.199.564	5.297.794	193.359.196

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	122.522.805	36.641.876	25.618.846	8.575.669	193.359.196

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
TOTALE	122.522.805	36.641.876	25.618.846	8.575.669	193.359.196

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	3,486	6,983	0,000
Titoli di Debito quotati	0,124	5,933	6,161

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

È ottenuta calcolando la media ponderata dei valori attuali dei flussi di cassa generati da ciascun titolo ponderati per le scadenze.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del DM 166/2014 il Fondo Byblos si è dotato di un regolamento di gestione dei conflitti d'interesse (di seguito Regolamento). Nell'ambito di questo regolamento il Fondo ha valutato l'adeguatezza della politica di gestione dei conflitti adottata dai gestori finanziari e monitora periodicamente gli investimenti in strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni o altro emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, ovvero dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione. Nel corso del 2020 il Fondo ha monitorato e riportato all'attenzione del Cda tutte le operazioni segnalate dai gestori, non ritenendo per alcuna operazione l'esistenza di un conflitto di interesse rilevante.

Per il suddetto Comparto, non ci sono operazioni in essere alla data del 31 dicembre 2020.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-112.327.486	118.757.385	6.429.899	231.084.871
Titoli di debito quotati	-34.108.025	448.610	-33.659.415	34.556.635
Quote di OICR	-27.556.073	9.046.964	-18.509.109	36.603.037
TOTALI	-173.991.584	128.252.959	-45.738.625	302.244.543

Riepilogo commissioni di negoziazione

Non sono state applicate commissioni di negoziazione alle operazioni di acquisto e vendita di strumenti finanziari.

Ratei e risconti attivi € 839.716

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria € 11.034

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 11.034.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € -

Al 31 dicembre 2020 non ci sono garanzie rilasciate dal gestore.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.924.353

a) Cassa e depositi bancari € 1.798.743

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali € 25.366

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali € 5.137

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 95.107

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti d'imposta € 139.275

Tale voce rappresenta il credito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 2.511.386

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 2.511.386

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	665.695
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	663.609
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	364.176
Erario ritenute su redditi da capitale	237.091
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	234.176
Contributi da riconciliare	163.543
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	68.497
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	37.819
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	36.989
Passività della gestione previdenziale	15.394
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	10.116
Contributi da identificare	9.704
Contributi da rimborsare	1.337
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	1.293
Ristoro posizioni da riconciliare	1.293
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	488
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	166
TOTALE	2.511.386

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Riscatti, Anticipazioni, Prestazioni Previdenziali e verso fondi pensione per Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2021.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

Le *passività della gestione previdenziale* rappresentano i debiti per cambio comparto inerenti la valorizzazione di dicembre.

20 – Passività della gestione finanziaria € 349.569

d) Altre passività della gestione finanziaria € 349.569

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	29.159
Debiti per commissioni banca depositaria	17.666
Debiti per commissioni di garanzia	301.312
Ratei e risconti passivi debiti per altre commissioni	1.432
TOTALE	349.569

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € -

Al 31 dicembre 2020 non ci sono garanzie rilasciate dal gestore.

40 – Passività della gestione amministrativa € 87.690

a) TFR € 216

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2020 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 87.474

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta € 123.639

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 8.186.557

Contratti futures € -

Valute da regolare € -

La voce di € 8.186.557 è composta dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di

sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 8.186.557 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 2.643.755, mentre i rimanenti € 5.542.802 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I contratti in derivati risultano pari a € 0 alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € 0 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 5.621.977**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni **€ 20.791.570**

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2020, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.314.762
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.980.465
Trasferimenti in ingresso	427.130
TFR Progresso	67.955
Contributi per ristoro posizioni	1.258
TOTALE	20.791.570

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2020, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	13.630.069
Aderente	2.822.451
Azienda	1.862.242
TOTALE	18.314.762

b) Anticipazioni **€ -2.563.944**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -8.543.230**

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2020; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.305.537
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	2.862.881
Trasferimento posizione individuale in uscita	2.083.896
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	171.927
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	53.057
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	47.152
Liquidazioni posizioni - riscatto immediato parziale	18.780
TOTALE	8.543.230

d) Trasformazioni in rendita**€ -26.462**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -4.035.449**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali

h) Altre uscite previdenziali**€ -470.667**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 470.159**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.565.428**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.304.490	-1.558.451
Titoli di Debito quotati	61.635	519.652
Quote di O.I.C.R.	198.150	-332.935
Depositi bancari	-263.272	-
Altri costi	-	-48

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Commissioni di retrocessione	-	18.014
TOTALE	2.301.003	-1.353.768

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per (€ 48).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 618.193**

L'importo deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione **€ -966.221**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

GARANTITO	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
UNIPOLSAI	-114.869	-807.875	-922.744
TOTALE	-114.869	-807.875	-922.744

La voce b) Banca depositaria (€ -43.477) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -193.460**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 193.460.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 205.164**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	186.117
Trattenute per copertura oneri funzionamento	17.767
Quote iscrizione	1.280
TOTALE	205.164

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -83.565**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e DAPS S.r.L.

c) Spese generali ed amministrative € -247.362

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale € -135.460

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti € -8.132

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 75.895

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva € 15.636

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Garantito.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	-	-
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20	Investimenti in gestione	33.906.449	15.004.524
	20-a) Depositi bancari	2.014.240	11.837
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.511.046	7.011.195
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	10.160.525	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	3.549.728	7.934.564
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	31.845	37.754
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.627.470	9.174
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	11.595	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	283.206	227.686
	40-a) Cassa e depositi bancari	267.573	214.328
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.157	2.991
	40-c) Immobilizzazioni materiali	639	656
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	11.837	9.711
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		34.189.655	15.232.210

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	91.568	219.524
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	91.568	219.524
20	Passivita' della gestione finanziaria	13.409.468	6.167
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	13.385.878	6.167
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	23.590	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	10.913	22.548
	40-a) TFR	27	54
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	10.886	22.494
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	269.085	213.288
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		13.781.034	461.527
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	20.408.621	14.770.683
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.018.816	837.832
	Contributi da ricevere	-1.018.816	-837.832
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-5.246.797	-
	Controparte per valute da regolare	5.246.797	-

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	4.317.831	2.770.806
10-a) Contributi per le prestazioni	5.204.351	3.743.087
10-b) Anticipazioni	-45.703	-187.744
10-c) Trasferimenti e riscatti	-817.346	-726.844
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-23.471	-57.789
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	96
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.639.215	2.031.266
30-a) Dividendi e interessi	83.479	71.001
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.555.736	1.960.265
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-26.886	-20.453
40-a) Societa' di gestione	-22.858	-17.305
40-b) Banca depositaria	-4.028	-3.148
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.612.329	2.010.813
60 Saldo della gestione amministrativa	-23.137	-24.046
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	25.658	21.428
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-10.399	-8.353
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.971	-29.031
60-d) Spese per il personale	-16.858	-14.842
60-e) Ammortamenti	-1.012	-771
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	9.445	7.523
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.907.023	4.757.573
80 Imposta sostitutiva	-269.085	-350.810
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.637.938	4.406.763

3.4.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	786.511,879		14.770.683
a) Quote emesse	276.143,921	5.204.351	
b) Quote annullate	-47.687,517	-886.520	
c) Variazione valore quote		1.320.107	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			5.637.938
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.014.968,283		20.408.621

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è pari a € 18,780.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a € 20,108.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a **4.317.831**, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 33.906.449

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società Eurizon Asset Management, tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Asset Managemet.	20.498.806
TOTALE	20.498.806

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.692, ratei e

risconti passivi su debiti per altre commissioni per € 133 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 1.

Depositi bancari

€ 2.014.240

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria.

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:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.365.566	3,99%
US TREASURY N/B 31/01/2022 1,875	US912828V723	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	918.624	2,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	863.292	2,53%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	807.812	2,36%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	579.147	1,69%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	548.731	1,60%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	484.106	1,42%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	481.905	1,41%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	394.171	1,15%
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US912828D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	362.913	1,06%
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	353.572	1,03%
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	298.682	0,87%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	298.129	0,87%
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	243.300	0,71%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	224.224	0,66%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	200.958	0,59%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	178.808	0,52%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	176.800	0,52%
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	176.369	0,52%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	I.G - TStato Org.Int Q UE	167.319	0,49%
LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	162.799	0,48%
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	160.747	0,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	146.639	0,43%
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	142.900	0,42%
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	142.866	0,42%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	140.424	0,41%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	140.316	0,41%
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	138.280	0,40%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	I.G - TCapitale Q OCSE	136.078	0,40%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	I.G - TCapitale Q OCSE	134.903	0,39%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	127.598	0,37%
MORGAN STANLEY	US6174464486	I.G - TCapitale Q OCSE	126.245	0,37%
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	123.783	0,36%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	123.188	0,36%
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	123.095	0,36%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	115.405	0,34%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	110.282	0,32%
CHUBB LTD	CH0044328745	I.G - TCapitale Q OCSE	106.299	0,31%
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	103.744	0,30%
T-MOBILE US INC	US8725901040	I.G - TCapitale Q OCSE	96.987	0,28%
AMETEK INC	US0311001004	I.G - TCapitale Q OCSE	96.669	0,28%
NXP SEMICONDUCTORS NV	NL0009538784	I.G - TCapitale Q UE	94.999	0,28%
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	94.599	0,28%
KEYCORP	US4932671088	I.G - TCapitale Q OCSE	92.367	0,27%
OBRIGACOES DO TESOIRO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	92.161	0,27%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	91.744	0,27%
NORTHERN TRUST CORP	US6658591044	I.G - TCapitale Q OCSE	91.195	0,27%
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4	JP1400091G59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	89.620	0,26%
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	89.481	0,26%
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	88.698	0,26%
Altri			7.572.760	22,15%
Totale			20.221.299	59,13%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020.

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2041 4,7	ES00000121S7	29/12/2020	04/01/2021	61.000	EUR	1,0000	110.525
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	29/12/2020	04/01/2021	181.000	EUR	1,0000	199.459
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	29/12/2020	04/01/2021	3.653	EUR	1,0000	404.629
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	29/12/2020	04/01/2021	7.025	EUR	1,0000	1.113.495
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	29/12/2020	04/01/2021	4.326	EUR	1,0000	682.851
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	29/12/2020	04/01/2021	1.102	EUR	1,0000	127.754
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	29/12/2020	04/01/2021	5.174	EUR	1,0000	1.079.363
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	29/12/2020	04/01/2021	17.353	EUR	1,0000	2.607.437
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	29/12/2020	04/01/2021	23.870	EUR	1,0000	3.285.741
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	29/12/2020	04/01/2021	530.000	EUR	1,0000	542.434
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	29/12/2020	04/01/2021	73.000	EUR	1,0000	94.382
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	29/12/2020	05/01/2021	34.000	EUR	1,0000	59.395
Totale							10.307.465

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
ADYEN NV	NL0012969182	29/12/2020	06/01/2021	11	EUR	1,0000	-21.260
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	29/12/2020	04/01/2021	86	USD	1,2242	-123.594
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	29/12/2020	04/01/2021	89	USD	1,2242	-127.975
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	31/12/2020	05/01/2021	9	USD	1,2236	-12.770
ALTICE USA INC- A	US02156K1034	29/12/2020	04/01/2021	1.563	USD	1,2242	-48.433
AMAZON.COM INC	US0231351067	29/12/2020	04/01/2021	106	USD	1,2242	-287.902
AMAZON.COM INC	US0231351067	31/12/2020	05/01/2021	6	USD	1,2236	-16.066
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	31/12/2020	05/01/2021	67	USD	1,2236	-12.038
AMERICAN WATER WORKS CO INC	US0304201033	29/12/2020	04/01/2021	393	USD	1,2242	-48.432
AMETEK INC	US0311001004	29/12/2020	04/01/2021	978	USD	1,2242	-94.882
APERAM	LU0569974404	29/12/2020	04/01/2021	517	EUR	1,0000	-17.698
APPLE INC	US0378331005	29/12/2020	04/01/2021	4.264	USD	1,2242	-470.188
APPLE INC	US0378331005	31/12/2020	05/01/2021	200	USD	1,2236	-21.912
ASML HOLDING NV	NL0010273215	31/12/2020	05/01/2021	6	EUR	1,0000	-2.397
ASSA ABLOY AB-B	SE0007100581	29/12/2020	04/01/2021	65	SEK	10,0425	-1.316
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	31/12/2020	05/01/2021	29	GBP	0,8951	-2.382
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	29/12/2020	04/01/2021	200.000	AUD	1,6077	-140.819
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/06/2035 2,75	AU000XCLWAM0	29/12/2020	04/01/2021	44.000	AUD	1,6077	-33.022
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	31/12/2020	05/01/2021	641	EUR	1,0000	-2.608
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	29/12/2020	04/01/2021	5.960	USD	1,2242	-146.235
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	31/12/2020	05/01/2021	529	USD	1,2236	-12.988
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	29/12/2020	04/01/2021	140	USD	1,2242	-26.277
BNP PARIBAS	FR0000131104	29/12/2020	07/01/2021	762	EUR	1,0000	-33.370
BNP PARIBAS	FR0000131104	31/12/2020	05/01/2021	51	EUR	1,0000	-2.236
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	29/12/2020	04/01/2021	55.000	EUR	1,0000	-55.908
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	29/12/2020	04/01/2021	83.000	EUR	1,0000	-84.130
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	29/12/2020	04/01/2021	25.000	EUR	1,0000	-25.630
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	29/12/2020	04/01/2021	121.000	EUR	1,0000	-147.527
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2021 ,05	ES0000012C46	29/12/2020	04/01/2021	20.000	EUR	1,0000	-20.110
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	29/12/2020	04/01/2021	14.000	EUR	1,0000	-14.278
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	29/12/2020	04/01/2021	118.000	EUR	1,0000	-168.386
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	29/12/2020	04/01/2021	68	USD	1,2242	-121.501
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	29/12/2020	04/01/2021	1.099	USD	1,2242	-31.898
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	29/12/2020	04/01/2021	83.000	EUR	1,0000	-87.626
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	29/12/2020	04/01/2021	845.000	EUR	1,0000	-864.590
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	29/12/2020	04/01/2021	37.000	EUR	1,0000	-38.207
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	29/12/2020	04/01/2021	125.000	EUR	1,0000	-128.020
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	29/12/2020	04/01/2021	87.000	EUR	1,0000	-87.726
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	29/12/2020	04/01/2021	21.000	EUR	1,0000	-21.206
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	29/12/2020	04/01/2021	45.000	EUR	1,0000	-46.136
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2022 1	IT0005366007	29/12/2020	04/01/2021	50.000	EUR	1,0000	-51.361
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	29/12/2020	04/01/2021	73.000	EUR	1,0000	-75.710
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2021 2,3	IT0005348443	29/12/2020	04/01/2021	66.000	EUR	1,0000	-67.823
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	29/12/2020	04/01/2021	30.000	EUR	1,0000	-30.883
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2021 2,15	IT0005028003	29/12/2020	04/01/2021	64.000	EUR	1,0000	-65.723
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2028 2	CA135087H235	29/12/2020	04/01/2021	41.000	CAD	1,5670	-29.120
CARREFOUR SA	FR0000120172	29/12/2020	08/01/2021	2.037	EUR	1,0000	-29.319
CITRIX SYSTEMS INC	US1773761002	29/12/2020	04/01/2021	396	USD	1,2242	-42.125
DANAHER CORP	US2358511028	29/12/2020	04/01/2021	234	USD	1,2242	-42.637
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0000130650	29/12/2020	04/01/2021	95	EUR	1,0000	-15.904
DEXCOM INC	US2521311074	29/12/2020	04/01/2021	38	USD	1,2242	-11.088
DOLLAR GENERAL CORP	US2566771059	29/12/2020	04/01/2021	129	USD	1,2242	-22.290
DOW INC	US2605571031	29/12/2020	04/01/2021	187	USD	1,2242	-8.307
DSV PANALPINA A/S	DK0060079531	29/12/2020	04/01/2021	53	DKK	7,4389	-7.358
ELI LILLY & CO	US5324571083	29/12/2020	04/01/2021	345	USD	1,2242	-46.987
EQUINOR ASA	NO0010096985	29/12/2020	04/01/2021	1.396	NOK	10,5543	-19.363
ERICSSON LM-B SHS	SE0000108656	29/12/2020	04/01/2021	673	SEK	10,0425	-6.608

ESSITY AKTIEBOLAG-B	SE0009922164	29/12/2020	04/01/2021	687	SEK	10,0425	-18.227
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	29/12/2020	04/01/2021	10.576	EUR	1,0000	-807.918
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	29/12/2020	04/01/2021	1.306	EUR	1,0000	-398.733
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	29/12/2020	04/01/2021	2.193	EUR	1,0000	-302.183
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	29/12/2020	04/01/2021	554	EUR	1,0000	-179.683
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	31/12/2020	04/01/2021	92	EUR	1,0000	-21.864
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	29/12/2020	04/01/2021	729	USD	1,2242	-164.969
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	31/12/2020	05/01/2021	61	USD	1,2236	-13.566
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	31/12/2020	05/01/2021	108	USD	1,2236	-12.319
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2022 0	FR0013398583	29/12/2020	04/01/2021	40.000	EUR	1,0000	-40.338
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	29/12/2020	04/01/2021	48.000	EUR	1,0000	-51.371
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	29/12/2020	04/01/2021	133.000	EUR	1,0000	-205.926
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	29/12/2020	04/01/2021	57.000	EUR	1,0000	-61.030
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	29/12/2020	04/01/2021	26.000	EUR	1,0000	-29.909
HEINEKEN NV	NL0000009165	29/12/2020	04/01/2021	54	EUR	1,0000	-4.923
HEXAGON AB-B SHS	SE0000103699	29/12/2020	04/01/2021	187	SEK	10,0425	-14.074
HEXCEL CORP	US4282911084	29/12/2020	04/01/2021	2.014	USD	1,2242	-78.479
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	31/12/2020	05/01/2021	196	EUR	1,0000	-2.301
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	31/12/2020	06/01/2021	100	EUR	1,0000	-2.613
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	29/12/2020	04/01/2021	67	USD	1,2242	-44.594
IRISH TSY 0,9% 2028 15/05/2028 ,9	IE00BDHDP44	29/12/2020	04/01/2021	23.000	EUR	1,0000	-25.517
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	29/12/2020	04/01/2021	58.300.000	JPY	126,8342	-549.225
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	29/12/2020	04/01/2021	27.850.000	JPY	126,8342	-300.040
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4	JP1400091G59	29/12/2020	04/01/2021	12.350.000	JPY	126,8342	-89.973
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	29/12/2020	04/01/2021	679	USD	1,2242	-85.571
KBC GROUP NV	BE0003565737	31/12/2020	05/01/2021	38	EUR	1,0000	-2.200
LAS VEGAS SANDS CORP	US5178341070	29/12/2020	04/01/2021	489	USD	1,2242	-23.233
LOREAL	FR0000120321	29/12/2020	06/01/2021	62	EUR	1,0000	-19.422
LOWES COS INC	US5486611073	31/12/2020	05/01/2021	99	USD	1,2236	-13.000
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	31/12/2020	05/01/2021	5	EUR	1,0000	-2.581
MCDONALDS CORP	US5801351017	29/12/2020	04/01/2021	273	USD	1,2242	-47.478
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	29/12/2020	04/01/2021	701	USD	1,2242	-66.237
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	29/12/2020	04/01/2021	517	USD	1,2242	-29.678
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2020	04/01/2021	2.532	USD	1,2242	-464.025
MICROSOFT CORP	US5949181045	31/12/2020	05/01/2021	119	USD	1,2236	-21.582
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	29/12/2020	04/01/2021	2.564	USD	1,2242	-122.530
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	31/12/2020	05/01/2021	259	USD	1,2236	-12.303
MORGAN STANLEY	US6174464486	31/12/2020	05/01/2021	217	USD	1,2236	-12.029
NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	31/12/2020	05/01/2021	226	GBP	0,8951	-2.189
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	29/12/2020	04/01/2021	2.080	SEK	10,0425	-14.002
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	29/12/2020	04/01/2021	826	DKK	7,4389	-47.640
NVIDIA CORP	US67066G1040	29/12/2020	04/01/2021	295	USD	1,2242	-124.872
NVIDIA CORP	US67066G1040	31/12/2020	05/01/2021	29	USD	1,2236	-12.459
OBRIGACOES DO TESOIRO 17/10/2022 2,2	PTOTESOEO0013	29/12/2020	04/01/2021	18.000	EUR	1,0000	-19.041
OBRIGACOES DO TESOIRO 18/04/2034 2,25	PTOTEWEO0017	29/12/2020	04/01/2021	47.000	EUR	1,0000	-59.918
OBRIGACOES DO TESOIRO 21/07/2026 2,875	PTOTETEOE0012	29/12/2020	04/01/2021	35.000	EUR	1,0000	-41.825
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	US6745991058	29/12/2020	04/01/2021	275	USD	1,2242	-3.876
ORACLE CORP	US68389X1054	29/12/2020	04/01/2021	559	USD	1,2242	-29.461
ORPEA	FR0000184798	29/12/2020	06/01/2021	72	EUR	1,0000	-7.784
OTIS WORLDWIDE CORP	US68902V1070	29/12/2020	04/01/2021	84	USD	1,2242	-4.511
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	29/12/2020	04/01/2021	542	USD	1,2242	-102.378
PEPSICO INC	US7134481081	31/12/2020	05/01/2021	104	USD	1,2236	-12.540
PFIZER INC	US7170811035	29/12/2020	04/01/2021	1.667	USD	1,2242	-50.497
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	29/12/2020	04/01/2021	426	USD	1,2242	-48.211
QUALCOMM INC	US7475251036	29/12/2020	04/01/2021	233	USD	1,2242	-28.287
RIO TINTO PLC	GB0007188757	31/12/2020	05/01/2021	38	GBP	0,8951	-2.342
ROSS STORES INC	US7782961038	29/12/2020	04/01/2021	257	USD	1,2242	-25.521
RSA INSURANCE GROUP PLC	GB00BKKMKR23	31/12/2020	05/01/2021	317	GBP	0,8951	-2.412
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	29/12/2020	04/01/2021	449	EUR	1,0000	-7.692
SAFRAN SA	FR0000073272	29/12/2020	06/01/2021	77	EUR	1,0000	-9.310
SANDVIK AB	SE0000667891	29/12/2020	04/01/2021	1.484	SEK	10,0425	-29.991

SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	29/12/2020	04/01/2021	707	SEK	10,0425	-6.011
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	29/12/2020	04/01/2021	606	EUR	1,0000	-10.385
TELE2 AB-B SHS	SE0005190238	29/12/2020	04/01/2021	278	SEK	10,0425	-3.021
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2020	04/01/2021	112	USD	1,2242	-60.985
TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	29/12/2020	04/01/2021	236	USD	1,2242	-31.100
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	29/12/2020	04/01/2021	241	USD	1,2242	-91.202
UK TSY 0 7/8% 2029 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	29/12/2020	06/01/2021	51.000	GBP	0,9074	-60.590
UK TSY 1 1/2% 2026 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G56	29/12/2020	04/01/2021	61.000	GBP	0,9074	-74.448
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	29/12/2020	04/01/2021	130.000	GBP	0,9074	-242.380
UK TSY GILT 0 5/8% 2035 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	29/12/2020	04/01/2021	73.000	GBP	0,9074	-82.529
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	31/12/2020	05/01/2021	47	GBP	0,8951	-2.314
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	29/12/2020	04/01/2021	226	USD	1,2242	-37.772
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	29/12/2020	04/01/2021	409.000	USD	1,2242	-354.593
US TREASURY N/B 15/05/2048 3,125	US912810SC36	29/12/2020	07/01/2021	40.000	USD	1,2242	-43.668
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	29/12/2020	07/01/2021	66.000	USD	1,2242	-69.255
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	29/12/2020	07/01/2021	122.000	USD	1,2242	-143.679
US TREASURY N/B 31/01/2022 1,875	US912828V723	29/12/2020	04/01/2021	1.103.000	USD	1,2242	-925.800
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US912828D10	29/12/2020	04/01/2021	430.000	USD	1,2242	-364.526
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	29/12/2020	04/01/2021	360	USD	1,2242	-16.321
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0010268606	29/12/2020	04/01/2021	47	DKK	7,4389	-9.216
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	29/12/2020	04/01/2021	913	USD	1,2242	-160.020
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	31/12/2020	05/01/2021	76	USD	1,2236	-13.571
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	29/12/2020	04/01/2021	171	SEK	10,0425	-3.349
WORLDLINE SA	FR0011981968	29/12/2020	08/01/2021	67	EUR	1,0000	-5.339
YARA INTERNATIONAL ASA	NO0010208051	29/12/2020	04/01/2021	394	NOK	10,5543	-13.432
Totale							-12.076.194

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono presenti posizioni in contratti derivati su indici.

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	275.257	1,5856	-173.598
AUD	LUNGA	277.000	1,5856	174.697
CAD	CORTA	405.213	1,5588	-259.952
CHF	CORTA	173.370	1,0816	-160.298
DKK	CORTA	288.980	7,4435	-38.823
GBP	CORTA	661.666	0,8951	-739.209
GBP	LUNGA	413.000	0,8951	461.401
JPY	CORTA	118.260.165	126,3255	-936.155
NOK	CORTA	209.098	10,4760	-19.960
NOK	LUNGA	360.000	10,4760	34.364
SEK	CORTA	572.698	10,0485	-56.993
USD	CORTA	7.814.911	1,2236	-6.387.080
USD	LUNGA	3.493.000	1,2236	2.854.809
TOTALE				-5.246.797

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	1.474.424	1.468.972	3.567.650	-	6.511.046
Titoli di Capitale quotati	116.505	1.393.397	8.611.140	39.483	10.160.525
Quote di OICR	-	3.549.728	-	-	3.549.728
Depositi bancari	2.014.240	-	-	-	2.014.240
TOTALE	3.605.169	6.412.097	12.178.790	39.483	22.235.539

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	2.943.396	-	4.700.298	-742.309	6.901.385
USD	1.891.487	-	7.772.383	2.719.537	12.383.407
JPY	937.033	-	-	-	937.033
GBP	460.739	-	501.303	5.618	967.660
CHF	-	-	283.168	709	283.877
SEK	-	-	95.777	-	95.777
DKK	-	-	63.698	-	63.698
NOK	-	-	32.705	-	32.705
CAD	104.990	-	260.921	30.685	396.596
AUD	173.401	-	-	-	173.401
TOTALE	6.511.046	0	13.710.253	2.014.240	22.235.539

Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media finanziaria”, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,343	8,101	7,062	0,000

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata dei valori attuali dei flussi di cassa generati da ciascun titolo ponderati per le scadenze.

Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del DM 166/2014 il Fondo Byblos si è dotato di un regolamento di gestione dei conflitti d'interesse. Nell'ambito di questo regolamento il Fondo ha valutato l'adeguatezza della politica di gestione dei conflitti adottata dai gestori finanziari e monitora periodicamente gli investimenti in strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni o altro emessi da sottoscrittori delle fonti istitutive, ovvero dai datori di lavoro tenuti alla contribuzione.

Nel corso del 2020 il Fondo ha monitorato e riportato all'attenzione del Cda tutte le operazioni segnalate dai gestori, non ritenendo per alcuna operazione l'esistenza di un conflitto di interesse rilevante.

Si riportano di seguito le operazioni in essere alla data del 31 dicembre 2020.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	554	EUR	178.808
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	13.680	EUR	26.164
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	4.421	EUR	1.365.566
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	4.204	EUR	579.147
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	955	EUR	224.224
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	3.383	EUR	394.171
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	415	USD	43.099
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	606	EUR	10.315
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	10.576	EUR	807.812

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-17.822.437	18.641.733	819.296	36.464.170
Titoli di capitale quotati	-10.122.547	-	-10.122.547	10.122.547
Quote di OICR	-7.817.968	13.381.737	5.563.769	21.199.705

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
TOTALI	-35.762.952	32.023.470	-3.739.482	67.786.422

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	36.464.170	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.742	-	3.742	10.122.547	0,037
Quote di OICR	-	-	-	21.199.705	0,000
Totale	3.742	-	3.742	67.786.422	0,006

Ratei e risconti attivi

€ 31.845

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 11.627.470

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai *Crediti per commissioni di retrocessione* per € 12.950, dai *Crediti per operazioni da regolare* per € 11.614.519 e dai *Crediti previdenziali* per € 1.

Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 11.595

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward/future è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31 dicembre 2020.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 283.206

a) Cassa e depositi bancari

€ 267.573

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali

€ 3.157

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 639

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 11.837

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale € 91.568

a) Debiti della gestione previdenziale € 91.568

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	29.506
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	26.965
Contributi da riconciliare	20.353
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.524
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	4.603
Contributi da identificare	1.208
Contributi da rimborsare	166
Ristoro posizioni da riconciliare	161
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	61
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	21
TOTALE	91.568

I *Contributi, i Trasferimenti in ingresso da riconciliare ed identificare* rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta ed univoca assegnazione ai singoli associati.

I Debiti verso aderenti per *Trasferimenti in Uscita* sono stati saldati nei primi mesi del 2020.

I Debiti verso l'*Erario*, relativi alle trattenute applicate alle prestazioni previdenziali erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro i termini di legge.

20 – Passività della gestione finanziaria € 13.409.468

d) Altre passività della gestione finanziaria € 13.385.878

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	13.377.507
Debiti per commissione di gestione	6.546

Debiti per commissioni banca depositaria	1.692
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	133
Totale	13.385.878

e) Debiti su operazioni forward/future € 23.590

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

40 – Passività della gestione amministrativa € 10.913

a) TFR € 27

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2020 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 10.886

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta € 269.085

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre.

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.018.816

Contratti futures € -

Valute da regolare € -5.246.797

La voce di € 1.018.816 è composta dal credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati. A tal proposito il Fondo ha predisposto un preordinato piano di solleciti scritti con l'obiettivo di sollecitare i pagamenti e correggere eventuali comportamenti anomali delle aziende a tutela degli iscritti al Fondo.

La somma di € 1.018.816 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 329.015 mentre i rimanenti € 689.801 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

I contratti in derivati risultano pari a € 0 alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € -5.246.797 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € **4.317.831**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € **5.204.351**

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2020, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	3.084.073
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.377.617
Trasferimenti in ingresso	723.799
TFR Progresso	18.862
TOTALE	5.204.351

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2020, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	664.516
Azienda	338.572
TFR	2.080.985
TOTALE	3.084.073

b) Anticipazioni € **-45.703**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € **-817.346**

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti; gli importi indicano il controvalore lordo.

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-389.033
Trasferimento posizione individuale in uscita	-276.350
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-151.963
TOTALE	-817.346

e) Erogazioni in forma di capitale € **-23.471**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.639.215**

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	1.178.934
Titoli di stato	82.735	297.746
Titoli di capitale	1.142	43.652
Depositi bancari	-398	8.634
Risultato della gestione cambi	-	-11.995
Altri costi	-	-3.908
Altri ricavi	-	5
Commissioni di retrocessione	-	46.410
Commissioni di negoziazione	-	-3.742
Totale	83.479	1.555.736

Gli altri costi sono riferiti a bolli e spese per (€ 3.905) e ad arrotondamenti per (€ 3).

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi per (€ 2) e ad arrotondamenti per (€ 3).

40 - Oneri di gestione**€ -26.886**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di Gestione	Totale
Eurizon Asset Managemet.	-22.858	-22.858
Totale	-22.858	-22.858

La voce b) Banca depositaria (€ -4.028) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -23.137**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € 23.137.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 25.658**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	22.532
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.337
Quote iscrizione	789
TOTALE	25.658

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -10.399**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto dal Fondo per l'attività di gestione amministrativa-contabile svolta dal service Previnet S.p.A. e DAPS srl.

c) Spese generali ed amministrative **€ -29.971**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -16.858**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -1.012**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti sostenute dal Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 9.445**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva **€ -269.085**

La voce espone il costo per imposta sostitutiva del comparto Dinamico.

Come previsto dalla normativa vigente, copia del presente bilancio, delle relazioni accompagnatorie, nonché del verbale di approvazione, sarà inviato presso le sedi delle parti istitutrici del fondo pensione e presso le sedi di lavoro ove prestano la propria attività almeno dieci iscritti. Copia della predetta documentazione sarà inoltre inviata al domicilio di chiunque ne faccia richiesta, previo eventuale pagamento delle spese.

Il Presidente di BYBLOS

Federico Angelo Motta



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA BYBLOS
FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE
ESERCENTI, INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED
AFFINI E DELLE AZIENDE EDITORIALI
Codice Fiscale 96377820582

Signori Delegati,

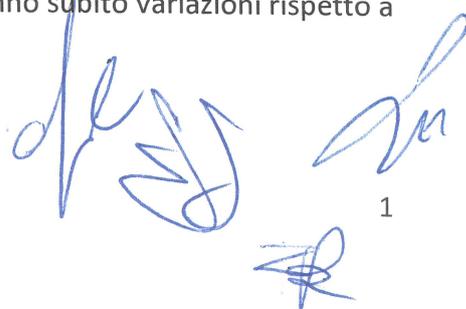
Il Collegio dei Sindaci ha provveduto all'esame di competenza del progetto di bilancio di Byblos, Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali (nel seguito il "Fondo") relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, ai sensi dell'art. 25 dello statuto del Fondo, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 maggio 2021 e rimesso all'approvazione dell'odierna assemblea dei delegati del Fondo.

Il documento del progetto di Bilancio al 31 dicembre 2020 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla relativa nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione, predisposti in conformità alle direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito, "COVIP") in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, nonché dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti.

I documenti sopra elencati sono presentati unitamente ai rendiconti finanziari relativi ai singoli tre comparti del Fondo - bilanciato, dinamico e garantito - ciascuno dei quali composto, a sua volta, dal relativo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale si rileva la sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura.

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato lo schema di bilancio e i criteri di valutazione previsti dalla COVIP, ispirandosi al principio della sana e prudente gestione del Fondo, nella prospettiva della continuazione dell'attività, privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. I criteri di valutazione adottati per la redazione del progetto di bilancio non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati negli esercizi precedenti.



1

È stata data puntuale evidenza del credito per imposta sostitutiva maturato nell'esercizio. La relazione sulla gestione rappresenta l'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione del Fondo, del suo andamento e del risultato della gestione.

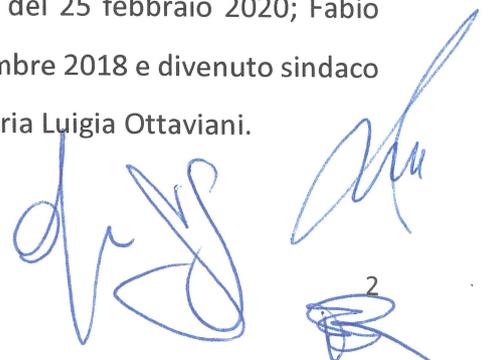
Il Collegio ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'espletamento delle proprie attività. Al riguardo, non vi sono osservazioni da formulare.

L'attività di revisione contabile, affidata per il triennio 2020-2022 con delibera assembleare dell'8 giugno 2020 è stata svolta dalla BDO Italia Spa ed ha rilasciato la propria relazione, in data 10 giugno 2021, esprimendo un giudizio positivo in merito alla conformità del bilancio d'esercizio alle norme impartite dalla COVIP e un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio del Fondo, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria al bilancio medesimo, il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come redatto dagli Amministratori.

Attività di controllo del Collegio e vicende occorse nel corso dell'esercizio

Si rende noto che durante l'esercizio in oggetto, la composizione del Collegio dei Sindaci è mutata a seguito delle dimissioni del sindaco Maurizio Giustini, rassegnate a far data dal 13 settembre 2020 ed è stato sostituito dal sindaco supplente - Fabio Robibaro - ai sensi dell'art. 24, comma 6, dello statuto del Fondo. Al riguardo si rammenta che la nomina del Signor Compagno è stata effettuata nel rispetto del criterio di rappresentanza paritetica delle imprese e dei lavoratori, come stabilito dall'art. 24, comma 1, dello statuto del Fondo e in conformità con l'art. 5, comma 1, del d. lgs. 252/2005. I requisiti richiesti dalla vigente normativa per assumere l'incarico di membro dell'organo di controllo del Fondo da parte del Signor Robibaro sono stati verificati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo nel corso dell'adunanza del 29 settembre 2020.

Il Collegio, in carica alla data della presente relazione è composto da Dorian Silvestri (Presidente), Nicola Zampino (componente effettivo) nominati con delibera assembleare del 28 novembre 2018, Giuseppe Compagno (componente effettivo) nominato con delibera del 25 febbraio 2020; Fabio Robibaro nominato come sindaco supplente con delibera del 28 novembre 2018 e divenuto sindaco effettivo il 29 settembre 2020. Attualmente il sindaco supplente è Maria Luigia Ottaviani.



Nel corso del corrente esercizio, il Collegio ha svolto la propria attività di vigilanza e controllo nel rispetto dei principi di corretta amministrazione stabiliti all'art. 26 dello statuto del Fondo, nonché nell'osservanza della normativa specifica di riferimento.

Il Collegio ha preso parte a tutte le adunanze dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione tenute nell'esercizio in oggetto, svolgendo anche in tali occasioni un ruolo di controllo attivo, attraverso segnalazioni e raccomandazioni, così come documentati dai verbali delle adunanze del Consiglio di Amministrazione agli atti del Fondo.

Con riferimento alle verifiche periodiche, nel corso dell'esercizio 2020 Collegio ha effettuato 10 verifiche, attraverso controlli cartolari, ispezioni presso la sede del Fondo e anche per mezzo di collegamenti in remoto, in collaborazione con le strutture operative interne. Gli esiti delle verifiche sono dettagliati nei verbali delle adunanze del Collegio dei Sindaci.

Durante il corso dell'esercizio, il Collegio si è altresì confrontato periodicamente in coordinamento con la società di revisione incaricata della revisione contabile BDO Italia Spa e la società di controllo interno ElleGi Consulenza Spa. Nell'ambito delle predette attività di verifica, il Collegio ha ottenuto informazioni in merito all'andamento della gestione e della sua prevedibile evoluzione. Sulla base di quanto esaminato, non sono emersi fatti significativi tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Inoltre, si ritiene che la gestione finanziaria del Fondo sia avvenuta in conformità alla normativa applicabile e alle previsioni dello statuto. Il Collegio non ha rilevato condotte gestionali manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea.

Nel 2020 non sono state rilevate operazioni in contrasto con i principi della sana e prudente gestione o con l'interesse di aderenti e beneficiari. Tale operatività è stata svolta a normali condizioni di mercato.

Il Collegio ha inoltre acquisito informazioni e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, anche sulla base di informazioni raccolte dal Direttore Generale, nonché sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni del Fondo.

I reclami sono gestiti in conformità alle istruzioni diramate da Covip.

The image shows three handwritten signatures in blue ink. The signatures are stylized and appear to be initials or names. One signature is on the left, one is in the middle, and one is on the right, with the rightmost one being the largest and most prominent.

Fatti di rilievo accaduti durante esercizio

L'emergenza sanitaria derivante dal Covid 19 emersa nei primi mesi del 2020, evento non prevedibile ed eccezionale che la stessa non ha comportato una compromissione della continuità operativa, di cui il Bilancio si basa nella sua elaborazione, inoltre il collegio sindacale ha verificato che, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato conosciuti, il Consiglio di Amministrazione ha effettuato un'analisi degli impatti correnti e prevedibili futuri legati all'emergenza da Covid 19 sia sull'attività economica che finanziaria del Fondo.

Nel mese di febbraio 2020 il Direttore Generale ha rassegnato le dimissioni con decorrenza 1° marzo 2020 e, nel mese di marzo 2020, a termine di una selezione sul mercato, è stato nominato il nuovo Direttore Generale che ha preso servizio con decorrenza 1° aprile 2020.

Il Collegio prende atto che il disavanzo della gestione amministrativa viene posto a decremento del patrimonio degli associati.

Il Collegio nel vigilare gli adeguamenti allo IORP II, prende atto che il Manuale operativo (MOP) è stato integralmente rivisto e che sarà oggetto nel corso dell'esercizio 2021 di ulteriori adeguamenti in tema di IORP II.

Fermo restando quanto appena rappresentato, nel corso dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio dei Sindaci, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere menzione nella presente relazione.

Roma, 10 giugno 2021

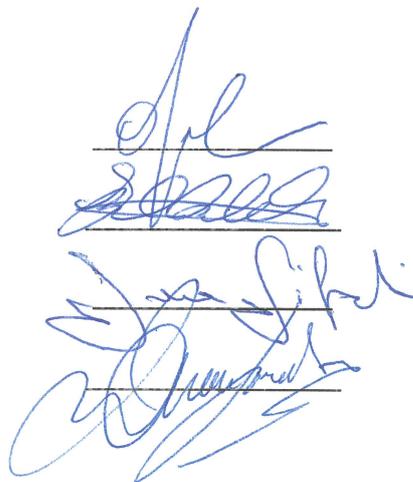
Il Collegio dei Sindaci

Giuseppe Compagno

Fabio Robibaro

Doriana Silvestri

Nicola Zampino





**BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione
Complementare per i lavoratori delle
aziende esercenti l'industria della carta e
del cartone, delle aziende grafiche ed
affini e delle aziende editoriali**

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs.
27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello
Schema di Statuto di cui alla Deliberazione
Covip del 31 ottobre 2006

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Prot. RC109212020BD2615

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

All'Assemblea dei Delegati di

BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Altri aspetti

Il bilancio di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 8 giugno 2020, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di BYBLOS - Fondo Nazionale Pensione Complementare per i lavoratori delle aziende esercenti l'industria della carta e del cartone, delle aziende grafiche ed affini e delle aziende editoriali al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 10 giugno 2021

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
Socio