



**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 2021

BILANCIO 2021

SOMMARIO:

- RELAZIONE SULLA GESTIONE
- BILANCIO D'ESERCIZIO 31/12/2021: STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO
- NOTA INTEGRATIVA
- RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
- RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Roma, 02 Maggio 2022

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Associati,

il bilancio al 31 dicembre 2021, che il Consiglio di Amministrazione presenta all'approvazione dell'Assemblea, è il ventesimo bilancio dall'inizio dell'attività di Byblos.

Il 2021, appena concluso, si è caratterizzato per:

- il perdurare della pandemia Covid-19 con i relativi effetti sull'economia mondiale e sull'organizzazione del lavoro;
- le attività che il Fondo ha portato avanti per l'adeguamento alla Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II), finalizzate al rafforzamento del sistema di governance, di gestione del rischio del Fondo, della trasparenza e l'informazione verso gli iscritti ed i pensionati, tenendo conto delle Direttive emanate dalla COVIP;
- le attività che il Fondo ha effettuato circa gli adempimenti relativi alla Direttiva Shareholder Rights II (D.Lgs 49/2019 in ricezione della Direttiva UE 2017/828) e al Regolamento Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione;
- il contributo della gestione finanziaria che ha chiuso l'anno con un margine positivo di € 63.935.058;
- l'aumento del patrimonio complessivo del Fondo che ha raggiunto i € 984,7 milioni (+6,85% rispetto alla fine del 2020), con un incremento nell'anno di € 63,1 milioni;
- l'investimento di 15 milioni di euro nel Fondo Italiano di Investimento nella misura di €10 milioni a favore del fondo di fondi di private equity (FOF PE) e di € 5 milioni nel fondo di fondi private debt (FOF PD) a supporto dell'economia reale;
- l'adozione del nuovo logo del Fondo a seguito della conclusione del bando istituito presso le Scuole Grafiche riconosciute da ENIPG;
- la procedura delle elezioni dei Rappresentanti dei Lavoratori e delle Imprese per il triennio 2021-2023;
- l'attivazione del nuovo sito e della nuova APP del Fondo;
- l'assegnazione, a seguito di regolare selezione tramite Beauty Contest, dell'incarico di advisor finanziario alla società Prometeia Advisor SIM per l'individuazione di un gestore GEFIA;
- le dimissioni del Direttore Generale, l'avvio della selezione per l'individuazione di un nuovo Direttore Generale e l'assegnazione *ad interim* dell'incarico al Presidente del Fondo.

AVVENIMENTI PRINCIPALI DELL'ESERCIZIO

Gli avvenimenti più importanti dell'esercizio 2021 sono stati i seguenti:

Emergenza Covid

In attuazione delle disposizioni governative in tema di contrasto alla diffusione del virus gli uffici del Fondo hanno adottato presidi di sicurezza anche attraverso l'utilizzo di lavoro "agile" (cosiddetto *smart working*).

Gestione finanziaria

Nel corso del 2021 il Fondo ha continuato il percorso di investimenti in strumenti alternativi. Per dare seguito a un programma di investimenti che ha previsto di investire fino al 15% del comparto bilanciato, il Fondo ha effettuato un'analisi della popolazione con i dati al 31 dicembre 2020, per valutare la sostenibilità dei flussi di cassa. A marzo 2021, è stato approvato il nuovo DPI con i dati della popolazione aggiornati e la revisione dell'AAS degli alternativi. Dopo aver valutato la sostenibilità dei flussi di cassa e impostato un percorso di investimenti alternativi con la relativa AAS da destinare, sempre a marzo, sono stati sottoscritti i due fondi del

fondo italiano d'investimento: fondo di fondi di private equity per €10 milioni ed il fondo di fondi di private debt per € 5 milioni.

Per dare seguito al programma di investimenti alternativi, a giugno, il fondo ha deciso di abbandonare il percorso di investimenti diretti per affidare la gestione del 15% del comparto bilanciato ad un unico gestore (GEFIA) che possa gestire l'allocazione multiasset degli investimenti alternativi.

A luglio è iniziato un beauty contest per la selezione di un advisor che si è concluso, a fine novembre, con la sottoscrizione di un contratto con l'Advisor Prometeia a supporto di tale percorso.

A fronte del nuovo piano di investimento, si segnala che due fondi alternativi presenti in portafoglio hanno iniziato il processo di dismissione dello stesso: Supply Chain, che al 31 dicembre 2021 ha rimborsato € 4.211.707 a fronte dei € 5 milioni versati nel 2017, e Arcmont che ha rimborsato € 6.038.188 a fronte di quasi € 15 milioni versati nel 2017.

Adeguamento alla Direttiva IORP II

Nel corso del 2021 sono proseguite le attività necessarie all'adeguamento alla Direttiva (UE) 2016/2341 (nota anche come IORP II), finalizzate al rafforzamento del sistema di governance e di gestione del rischio del Fondo, tenendo anche conto delle Direttive emanate dalla COVIP il 29 luglio e le attività relative alla Direttiva Shareholder Rights II (D.Lgs 49/2019 in ricezione della Direttiva UE 2017/828) e al Regolamento Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione.

In particolare, il Fondo ha:

- aggiornato 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);
- 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;
- deliberato il "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;
- deliberato 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;
- deliberato il "Documento sulla valutazione dei Rischi" previsto dalla normativa cosiddetta IORP II.

Modifiche normative

Di seguito i principali provvedimenti, gli orientamenti, le comunicazioni, le circolari e gli schemi esemplificativi adottati dalla COVIP nel corso del 2021:

-Deliberazione del 25 febbraio 2021 Categoria: Provvedimenti - Gazzetta Ufficiale: G.U. 05/03/2021, n. 55 Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza" volta a prorogare i termini entro i quali le forme pensionistiche complementari e i soggetti istitutori di forme pensionistiche complementari sono tenuti a adeguarsi ad alcune delle disposizioni adottate dalla COVIP con la Deliberazione del 22 dicembre 2020;

-Deliberazione del 19 maggio 2021 - Regolamento sulle procedure - Gazzetta Ufficiale: G.U. 11/06/2021, n. 138 circa le procedure relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli Statuti e Regolamenti e al riconoscimento della personalità giuridica, le procedure relative alle fusioni e cessioni, le procedure relative ai trasferimenti e alle attività transfrontalieri, le procedure relative ai piani di riequilibrio e le procedure per l'affidamento delle funzioni fondamentali a soggetti o unità organizzative dell'impresa promotrice;

-Deliberazione del 19 maggio 2021 - 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 Categoria: Provvedimenti - Gazzetta Ufficiale: G.U. 11/06/2021, n. 138 che definisce l'adozione di nuovi "Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali.

Rinnovo organi sociali

Dopo lo svolgimento delle elezioni, il 15 novembre 2021, è stata proclamata la nuova Assemblea dei Delegati in rappresentanza dei Lavoratori e delle Aziende il cui insediamento si è tenuto il 23 febbraio 2022 attraverso regolare convocazione.

Costi a carico dell'aderente

Il Consiglio di Amministrazione, relativamente all'anno 2021, ha mantenute invariate la quota associativa (€ 22,5), le spese per anticipazione, trasferimento, riscatto (€ 20), le spese per la rendita integrativa temporanea anticipata (€ 20 alla prima erogazione e € 10 per le successive erogazioni) e le spese per i cambi di comparto (€10 per i cambi successivi al primo gratuito). L'aliquota percentuale di prelievo dal patrimonio di ciascun comparto a copertura di oneri amministrativi è stata pari allo 0,06%.

Aumento aliquota contributiva a carico delle aziende

Dal 1° gennaio 2021 ha avuto decorrenza l'aumento dall'1,2% all'1,5% dell'aliquota contributiva a carico delle aziende, come stabilito nel recente rinnovo del CCNL del settore grafico editoriale, per i soli lavoratori assunti dopo il 2011. La suddetta aliquota passerà all'1,6% dal 1° gennaio 2022.

Gestione amministrativa

La differenza positiva fra le spese amministrative gravanti sugli aderenti e i costi effettivamente sostenuti, oltre agli oneri di consulenza finanziari già patrimonializzati da Byblos nell'esercizio 2021, sono stati pari a € 88.447 rinviati all'esercizio successivo, come "risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi", a copertura delle spese per le iniziative di promozione e sviluppo del Fondo, incluse quelle per l'adeguamento alla Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II).

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

□ Gli organi di amministrazione e di controllo del Fondo

Il funzionamento di BYBLOS è affidato ad organi paritetici di origine elettiva: l'Assemblea dei Delegati, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci. L'Assemblea è costituita da 60 Delegati, per metà eletti in rappresentanza dei soci lavoratori e per l'altra metà in rappresentanza delle aziende associate. Il Consiglio d'Amministrazione è costituito da 12 componenti, dei quali 6 eletti dai delegati dei soci lavoratori e 6 dai delegati delle aziende. L'attuale Consiglio di Amministrazione, è così composto:

DESIGNATI DAI SOCI LAVORATORI	DESIGNATI DALLE AZIENDE ASSOCIATE
Salvatore Carta (Vicepresidente)	Federico Angelo Motta (Presidente)
Rossella Manfrini	Gianluca Antonelli
Roberta Musu	Alberto Bellini
Giovanni Luigi Pezzini	Paolo Bullegas
Massimo Luciani	Tommaso Savio Martinico
Natale Trentin	Marco Spada

Il Collegio dei Sindaci è costituito da 4 membri effettivi e 2 supplenti, eletti per metà dai delegati dei soci lavoratori e per l'altra metà dai delegati delle aziende. L'attuale Collegio dei Sindaci, in carica fino alla data dell'Assemblea è così composto:

DESIGNATI DAI SOCI LAVORATORI	DESIGNATI DALLE AZIENDE ASSOCIATE
Doriana Silvestri (Presidente)	Giuseppe Compagno
Fabio Robibaro	Nicola Zampino

□ ***Il Direttore Generale***

Il Direttore Generale del Fondo è stata Valeria Cavagna fino al 30 novembre 2021 a cui si è succeduto *ad interim* il Presidente del Fondo Federico Angelo Motta. Dal 17° marzo 2022 ha assunto l'incarico di Direttore Generale Santo Di Santo.

□ ***I soggetti incaricati***

Depositario: Societé Générale Securities Service S.p.A.

Gestore amministrativo e contabile: Previnet S.p.A.

Società incaricata della revisione legale dei conti: BDO Italia S.p.a.

Società incaricata della funzione di Revisione Interna: Ellegi Consulenza S.p.a.

Società incarica della funzione di Risk Management: Olivieri Associati

Advisor finanziario: European Investment Consulting S.r.L. e Prometeia Advisor SIM, limitatamente agli investimenti alternativi

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A., 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. (per Supply Chain), Fondo Italiano di Investimento.

□ **La Revisione Interna**

Con decorrenza 01 gennaio 2021, il Fondo ha istituito, in attuazione dell'art. 5-bis del D.Lgs. 252/2005, la Funzione di Revisione Interna, affidandone la titolarità alla società Ellegi Consulenza S.p.A. già titolare della funzione di Controllo Interno. La funzione di Revisione Interna, al pari della preesistente funzione di Controllo Interno, è integrata nell'assetto organizzativo di Byblos e nel più complessivo sistema dei controlli interni. La società Ellegi Consulenza ha redatto il piano di attività triennale della funzione di audit per il periodo 2021-2023, oltre ad un piano annuale riferito al 2021.

□ **Il Risk Manager**

Attraverso il processo di Own Risk Assessment, riferito alla data del 31.12.2020 e le cui risultanze sono contenute e descritte nel documento "*Own Risk Assessment*" (ORA Report) presentato in C.d.A. ad aprile 2021, il Risk manager ha proceduto alla mappatura degli eventi rischiosi, per ognuno dei quali è stato valutato il Rischio Inerente, il Sistema dei controlli ed il Rischio Residuo.

Si precisa che il Risk Assessment è un processo in continua evoluzione, soggetto a periodici aggiornamenti finalizzati a far emergere i nuovi potenziali margini di rischio che potrebbero impattare sull'operatività del Fondo, pertanto nella seduta del Cda del 28 ottobre 2021 è stato presentato un documento da cui, su un totale di 156 eventi rischiosi mappati, sono stati selezionati 8 eventi rischiosi, di cui 2 con scoring pari a 5 (Rischio Residuo "Alto") e 6 con scoring pari a 4 (Rischio Residuo "Medio-Alto"). La priorità di intervento è ricaduta su tali 8 eventi rischiosi a cui è stata associata un'azione correttiva con tempistiche idonee alla sistemazione della stessa.

GLI ISCRITTI

Al 31.12.2021 gli iscritti attivi a BYBLOS sono 39.140 (di cui 9.365, pari al 23.9% degli iscritti complessivi, in forma contrattuale), comprensivi di coloro i quali sono percettori di R.I.T.A. e risultano aderenti al Fondo, con un incremento di 685 unità rispetto al 2020. Il bacino di riferimento dei potenziali aderenti è stimato in circa 110.000 unità per cui, nel 2021, il tasso di adesione al fondo si assesta su una percentuale intorno al 36%.

Le aziende associate a Byblos sono 1.901, con un incremento di 6 unità rispetto al 2020.

Al 31.12.2021 risultano 54 iscritti che percepiscono la rendita pensionistica complementare.

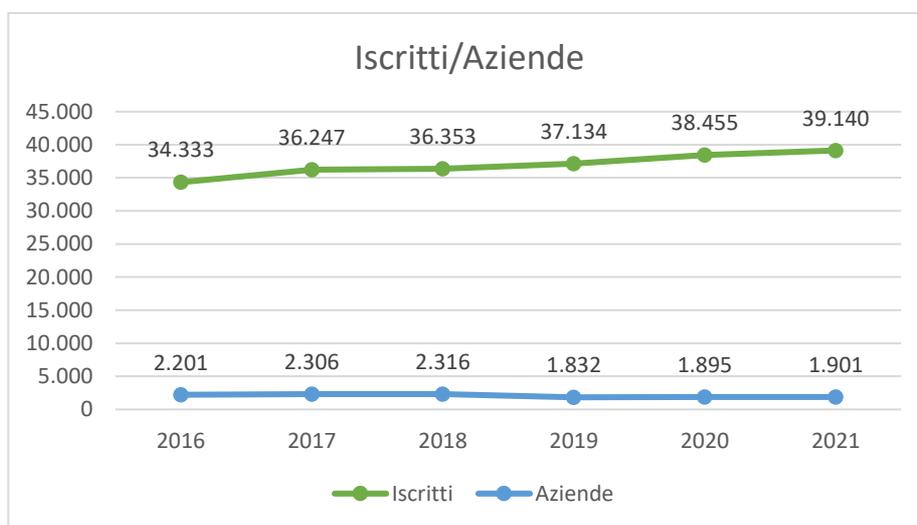
Di seguito alcuni grafici con le caratteristiche degli associati a BYBLOS.

- ◆ *Grafico iscritti/aziende*
- ◆ *Suddivisione in base al sesso*
- ◆ *Suddivisione degli iscritti in base all'età*
- ◆ *Suddivisione degli iscritti in base all'area geografica*
- ◆ *Iscritti per comparto*
- ◆ *Iscritti per settore*
- ◆ *Andamento adesioni e uscite*

□ **Iscritti/Aziende**

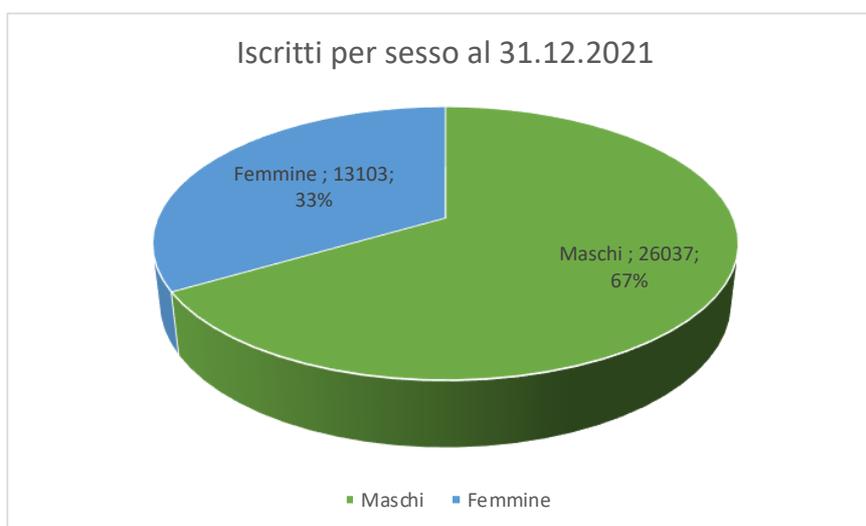
Il numero degli iscritti complessivi al 31.12.21 è pari a 39.140 unità con un incremento del 6.85% rispetto al 2020. Il numero delle aziende associate complessive al 31.12.21 è pari a 1.901 con un incremento rispetto al 2020 dello 0.06%.

Anni	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Var%21/20
Iscritti	34.333	36.247	36.353	37.134	38.455	39.140	6,85
Aziende	2.201	2.306	2.316	1.832	1.895	1.901	0,06



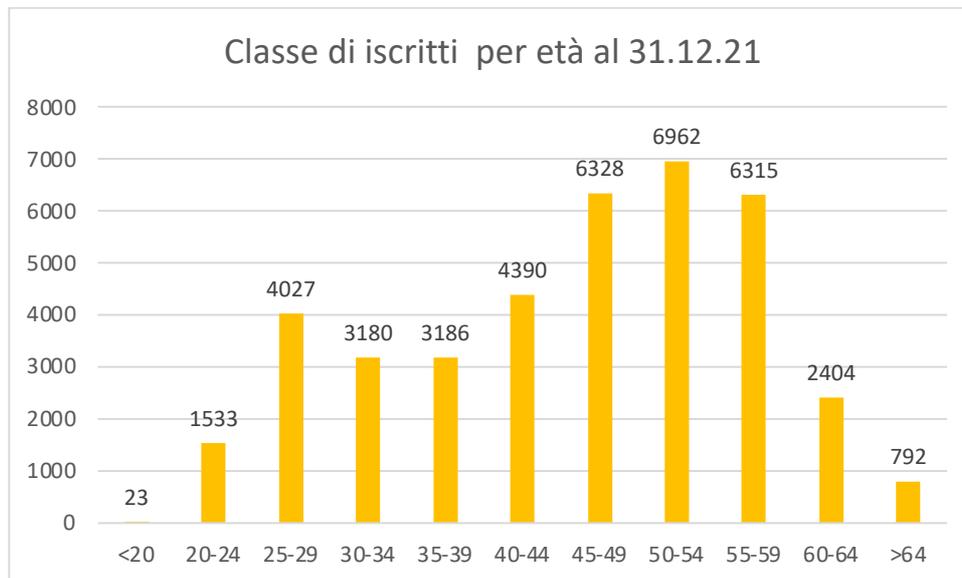
□ **Suddivisione degli iscritti in base al sesso**

La suddivisione per sesso degli iscritti al 31.12.2021 vede i maschi pari al 67% (26.037 unità) e le femmine pari al 33% (pari a 13.103 unità) sul totale degli iscritti.



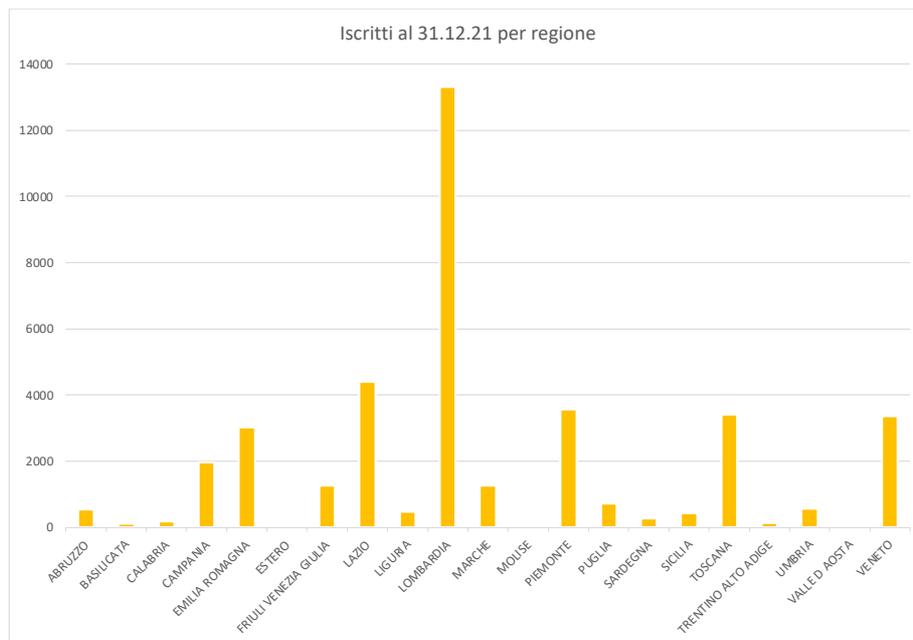
□ *Suddivisione degli iscritti in base all'età*

Nel 2021 si riscontra una concentrazione degli iscritti nelle fasce di età tra i 45 e i 60 anni; interessante risulta il rilevante numero degli iscritti nella fascia di età fra i 25 e i 29 anni a dimostrare che i giovani al primo impiego ritengono la previdenza complementare un necessario passaggio per costruire la propria posizione pensionistica futura. I dati dimostrano che una buona azione di promozione può condurre ad incentivare le iscrizioni nella fascia di età dai 30 ai 40, oltre che nei confronti dei più giovani.



□ *Suddivisione degli iscritti per regione*

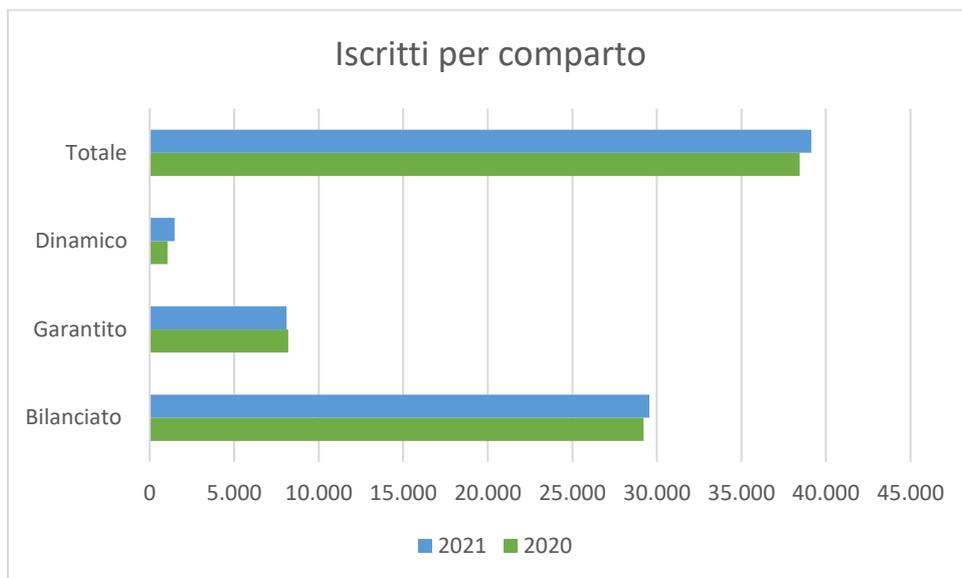
Nel 2021 si conferma il maggior numero degli iscritti in Lombardia (34% del totale), segue il Lazio con l'11% degli iscritti.



□ *Iscritti per comparto*

Il comparto bilanciato si conferma il comparto di gran lunga con il maggior numero di iscritti (75.5% del totale) con un incremento del 3.37% rispetto al 2020, il comparto dinamico cresce del 4.29% rispetto la 2020, mentre il comparto garantito subisce una lieve flessione (- 0.85%) nel numero degli iscritti rispetto la 2020.

Anni	2020	2021	Var %
Bilanciato	29.224	29.561	3,37
Garantito	8.186	8.101	-0,85
Dinamico	1.049	1.478	4,29
Totale	38.459	39.140	6,81



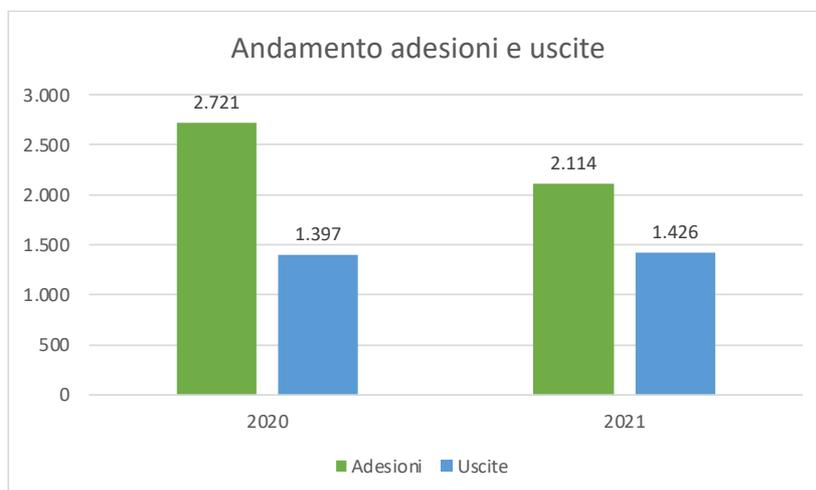
□ Iscritti per settore

Gli iscritti suddivisi per settore di appartenenza evidenziano una sostanziale tenuta di tutti i settori, anche di quelli più colpiti dalla crisi pandemica, i quali hanno mantenuto lo stesso numero di dipendenti iscritti al Fondo.

SETTORE	2020	2021	Var % 21/20
ANICA	1.089	1.115	0,26
API - DIPENDENTI AZIENDE AUTORI E PRODUTTORI INDIPENDENTI CINEMA	6	7	0,01
APT - DIPENDENTI AZIENDE PRODUTTORI TELEVISIVI	111	113	0,02
CCL TERZIARIO INNOVATIVO	19	23	0,04
CCNL DIPENDENTI ESERCIZI CINEMATOGRAFICI	8.070	8.507	4,37
CCNL ENTI LIRICI E TEATRI	434	484	0,50
CCNL SOCIETA' CORSE CAVALLI	59	56	-0,03
CINE AUDIO VISIVI	204	221	0,17
ECOSTAMPA MEDIA MONITOR	64	64	0,00
FRT - LAVORATORI SETTORE REDIOTELEVISIVO	233	253	0,20
IL MANIFESTO SRL	20	19	-0,01
IMAIE	9	9	0,00
LA7 TELEVISIONE - TELECOM ITALIA MEDIA BROADCASTING	83	70	-0,13
LAVORATORI AZIENDE AEROFOTOGRAFICHE	8	8	0,00
N.D.	1.978	1.956	-0,22
SETTORE AZIENDE VIDEOFONOGRAFICHE	146	147	0,01
SETTORE CARTARIO-CARTOTECNICO	12.290	12.387	0,97
SETTORE GRAFICO-EDITORIALE	11.425	11.483	0,58
SETTORE IMPRESE INDUSTRIALI DI FOTOLAVORATORI	113	111	-0,02
SETTORE SERVIZI PER LA COMUNICAZIONE DI IMPRESA	120	121	0,01
SETTORE SIAE - Società Italiana Autori ed Editori	778	756	-0,22
SETTORE SIPRA - Società Italiana Pubblicità per Azioni	261	263	0,02
SKY ITALIA SRL	935	967	0,32
Totale	38.455	39.140	6,85

□ Andamento adesioni e uscite

Nel 2021 le adesioni al netto di riattivazioni e annulli sono state pari a 2.114 unità (-0.28% rispetto al 2020) e le uscite sono state pari a 1.426 (+2% rispetto al 2020).



LA CONTRIBUZIONE

□ La contribuzione per fonte contributiva e per comparto

I contributi per le prestazioni incassati ed investiti nel corso del 2021 suddivisi per comparto sono i seguenti:

Anno 2021	Bilanciato	Garantito	Dinamico	Totale
Contributi	49.557.183 €	18.377.116 €	4.096.974 €	72.031.273 €
Trasferimenti IN per conversione comparto	2.881.814 €	1.542.328 €	4.179.280 €	8.603.422 €
Trasferimenti IN	3.272.713 €	1.450.245 €	1.640.732 €	6.363.690 €
TFR pregresso	367.107 €	38.603 €	51.129 €	456.839 €
Contributi per ristoro posizioni	27.429 €	2.285 €	2.126 €	31.840 €
Totale	56.106.246 €	21.410.577 €	9.970.241 €	87.487.064 €

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2021, distinti per fonte contributiva, suddivisi per comparto e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo sono i seguenti:

Anno 2021	Bilanciato	Garantito	Dinamico	Totale
TFR	32.983.779 €	13.754.005 €	2.746.555 €	49.484.339 €
Azienda	6.141.508 €	1.837.538 €	457.639 €	8.436.685 €
Aderente	10.431.896 €	2.785.573 €	892.780 €	14.110.249 €
Totale	49.557.183 €	18.377.116 €	4.096.974 €	72.031.273 €

❑ Contributi versati e non riconciliati

I contributi versati ma non riconciliati al 31.12.2021 ammontano a € 645.960,68, con un'incidenza contenuta sul totale dei contributi versati nell'anno.

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

Le situazioni potenzialmente configurabili come “omissioni contributive”, riferibili a mancati versamenti a fronte di distinte contributive inviate al Fondo, ammontano al 31.12.2021 a € 11.812.186 euro. Tale importo si riferisce a distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2021. I rimanenti € 22.250.644 € sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022, con competenza 2021 e periodi precedenti, per le quali non è stato ancora ricevuto il bonifico, per cui gran parte dell'importo in questione è relativo al IV trimestre 2021 e sarà riconciliato nel corso del 2022. Per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate le liste di contribuzione a cui segue il relativo bonifico. Il Fondo effettua regolari e ripetuti solleciti alle aziende inadempienti, invitandole a regolarizzare i versamenti contributivi e a rispettare le relative tempistiche al fine di garantire il corretto investimento dei contributi trattenuti in busta paga. Il Fondo, inoltre, provvede ad informare tutti gli associati interessati da potenziali omissioni contributive, anche nei casi di contestuale mancanza del versamento e della distinta contributiva, invitandoli a verificare costantemente, dalla documentazione e dagli strumenti a disposizione (busta paga, certificazione unica, comunicazione periodica, estratto conto online sul sito del Fondo), se i versamenti contributivi effettuati dalle aziende corrispondano a quelli dovuti in base alle disposizioni contrattuali, e ricordando loro che:

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

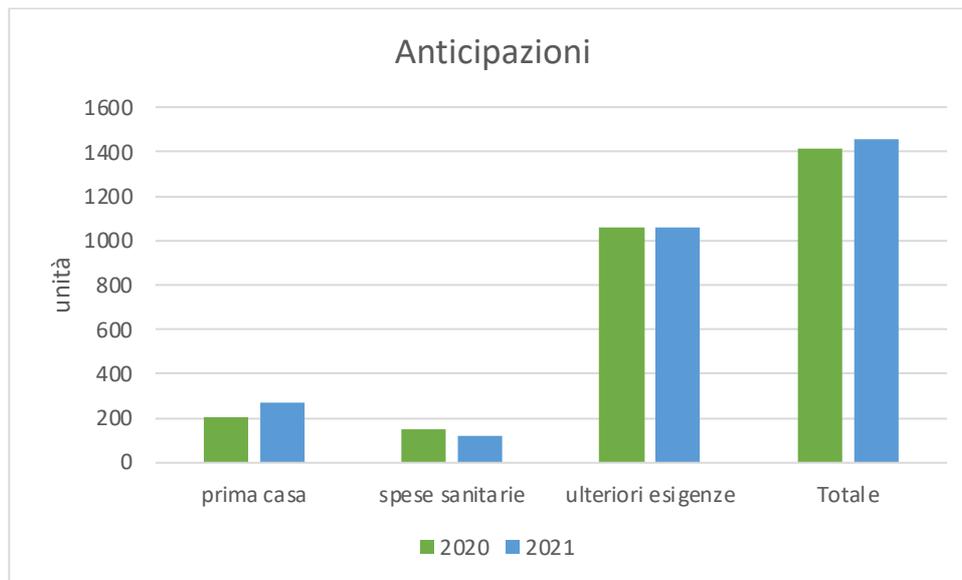
Byblos ha attuato ogni opportuna iniziativa di sua competenza al fine di veder regolarizzata la posizione contributiva dei propri associati, tenuto conto che la normativa vigente riserva al solo lavoratore, titolare dello specifico rapporto contributivo, l'eventuale esercizio dell'azione legale di credito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

LE PRESTAZIONI

❑ Le anticipazioni

Nel corso del 2021 risultano erogate 1.416 anticipazioni per un controvalore complessivo di € 16.450.980 (nel 2020 erano € 13.670.078). Di esse n. 273 per acquisto e ristrutturazione prima casa, n. 121 per spese sanitarie e n. 1.062 per ulteriori esigenze.

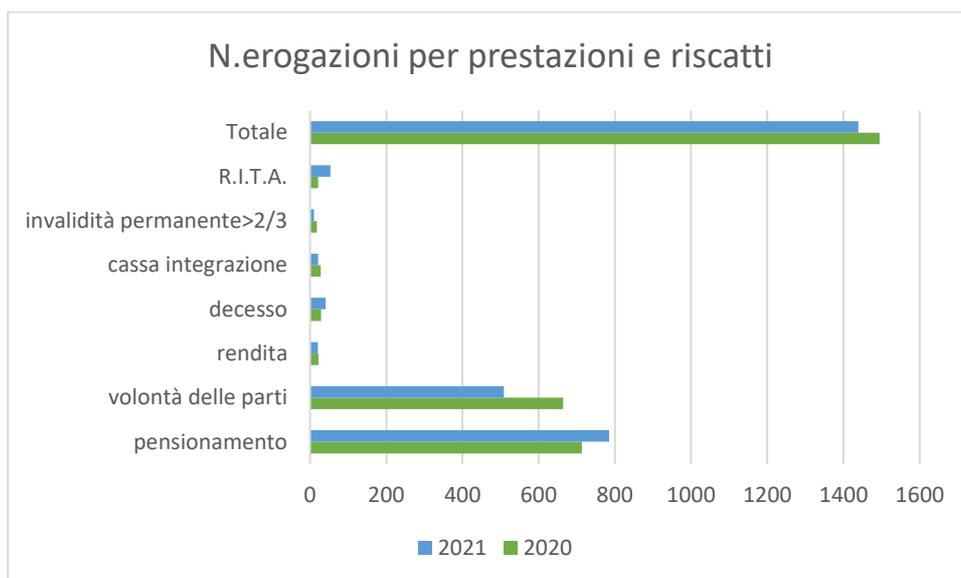
Anticipazioni	2020	2021	Var %21/20
prima casa	206	273	0,67
spese sanitarie	149	121	-0,28
ulteriori esigenze	1061	1062	0,01
Totale	1416	1456	0,4



□ ***I riscatti e le prestazioni***

Il numero di erogazioni per prestazioni e riscatti nel 2021 è stato pari a 1.439 per un controvalore al netto dei riscatti per conversione comparto di € 44.155.620, la maggior parte (55%) riguarda la casistica per pensionamento e per volontà delle parti (35%).

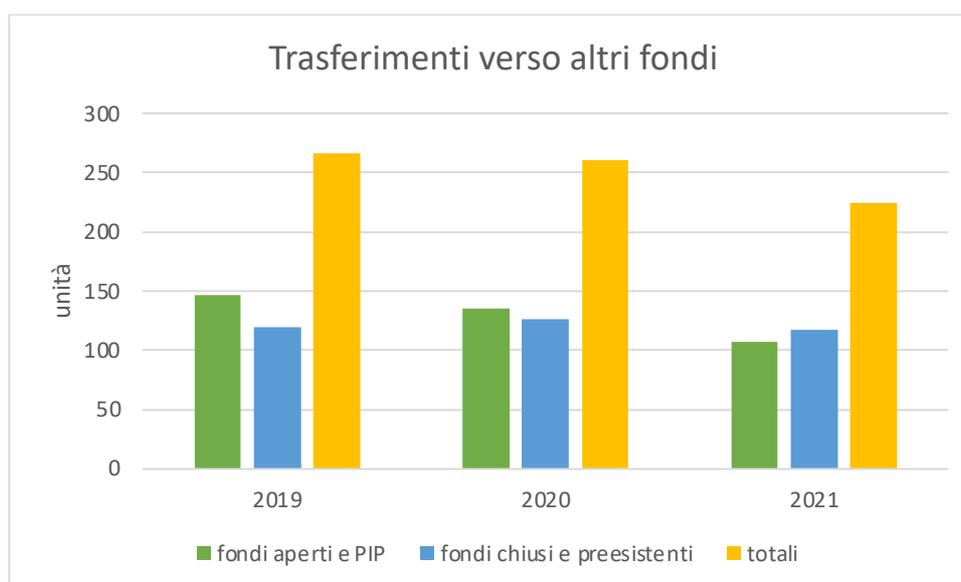
N. erogazioni per prestazioni e riscatti	2021
pensionamento	785
volontà delle parti	509
rendita	20
decesso	41
cassa integrazione	21
invalidità permanente > 2/3	10
R.I.T.A.	53
Totale	1.439



□ **I trasferimenti**

I trasferimenti in uscita, al netto delle riliquidazioni per gli iscritti già usciti negli anni precedenti, sono stati n. 224, di cui 107 unità verso fondi aperti e PIP (-0.28% rispetto al 2020) e n. 117 unità verso fondi pensioni contrattuali e preesistenti (-0.09% rispetto al 2020). Complessivamente i trasferimenti ammontano a € 6.546.414 (erano € 6.9 milioni di € nel 2020)

Trasferimenti out	2019	2020	2021	Var % 21/20
fondi aperti e PIP	147	135	107	-0,28
fondi chiusi e preesistenti	119	126	117	-0,09
totali	266	261	224	-0,37

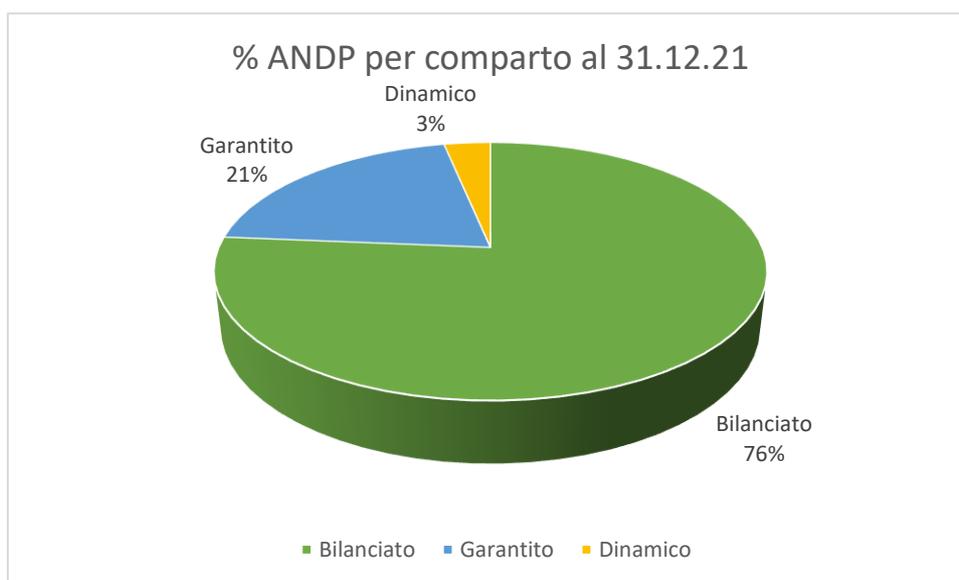


IL PATRIMONIO E LE QUOTE

Il patrimonio complessivo del Fondo (ANDP) è pari a € 984.7 milioni al 31.12.2021, con un aumento di € 63.1 milioni (+6.85%) rispetto alla fine del 2020.

Il patrimonio per comparto

ANDP (€)	Bilanciato	Garantito	Dinamico	Totale
31/12/20	708.001.620 €	193.201.290 €	20.408.621 €	921.611.531 €
31/12/21	751.818.060 €	200.999.333 €	31.876.590 €	984.693.983 €



Il comparto Bilanciato si conferma la linea di investimento con il maggior patrimonio (76% del totale). Si evidenzia l'incremento del comparto Dinamico che passa dal 2% al 3%, mentre risulta invariata la % del garantito, pari al 21% del totale del patrimonio del Fondo.

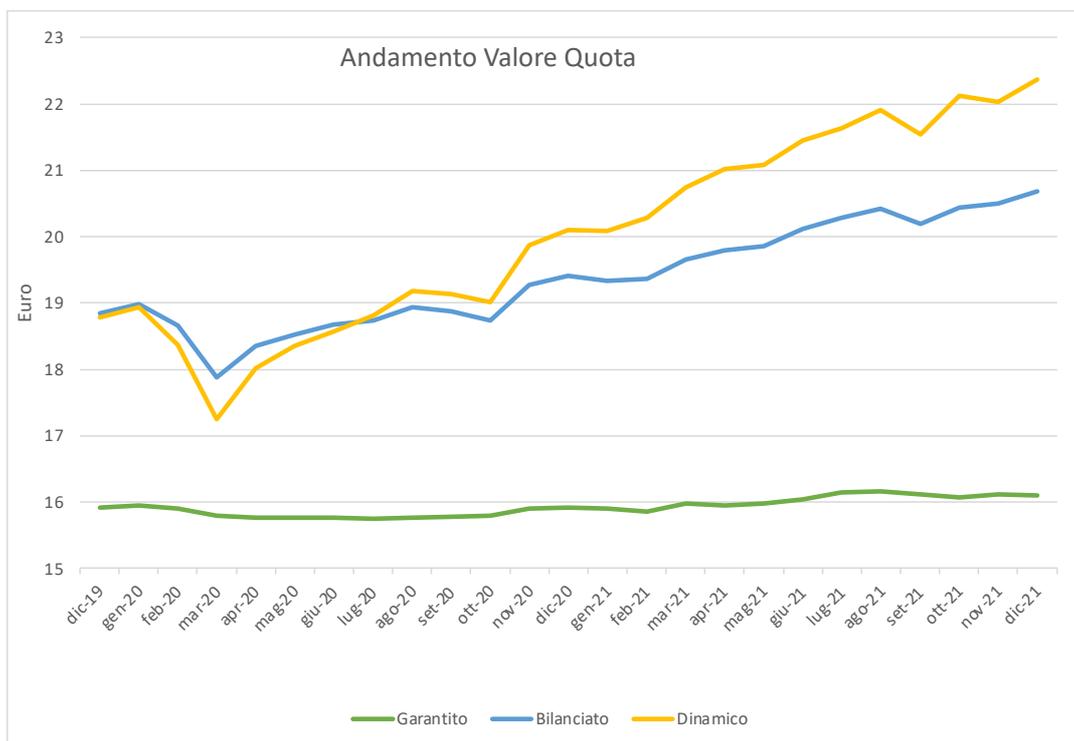
Nel 2021 i comparti di Byblos hanno avuto andamenti complessivamente positivi. Nel 2021 i risultati dei comparti sono stati i seguenti:

- Garantito + 1.21%
- Bilanciato + 6.51%
- Dinamico + 11.25%

Il patrimonio del Fondo è suddiviso in quote, le quali hanno avuto nel corso del 2021 le valorizzazioni riportate nella tabella sottostante:

Andamento valori quota 2021			
Mese	Bilanciato	Garantito	Dinamico
gen-21	19,329	15,901	20,083
feb-21	19,359	15,852	20,284
mar-21	19,650	15,972	20,743
apr-21	19,796	15,944	21,019
mag-21	19,857	15,972	21,09
giu-21	20,121	16,043	21,458
lug-21	20,293	16,146	21,631
ago-21	20,419	16,164	21,915
set-21	20,188	16,109	21,535
ott-21	20,446	16,062	22,124
nov-21	20,495	16,123	22,026
dic-21	20,682	16,106	22,370

L'andamento del valore quota riportato nel grafico sottolinea come il comparto garantito assuma valori quota caratterizzati da variazioni contenute, mentre i comparti bilanciato e dinamico registrino variazioni quota più consistenti mese per mese in quanto legati alla maggiore componente azionaria investita.



Di seguito si evidenziano le variazioni quota a 5 e 10 anni ed il rendimento medio annuo composto a 5 e 10 anni per i tre comparti del Fondo.

Variazione valore quota Byblos			
Comparto	1 anno	5 anni	10 anni
Garantito	1,21%	1,70%	40,27%
Bilanciato	6,51%	20,55%	67,02%
Dinamico	11,25%	34,60%	92,63%

Rendimento medio annuo composto	
ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
0,34%	3,44%
3,81%	5,26%
6,12%	6,78%

TFR	3,62%	10,34%	20,29%
Inflazione	3,81%	5,88%	9,37%

1,99%	1,86%
1,15%	0,90%

LA GESTIONE FINANZIARIA

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

Comparto GARANTITO

La gestione delle risorse è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario. Il ricorso a strumenti finanziari di tipo azionario non deve mai superare il 15% del patrimonio del Comparto. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. Dal 1° luglio 2020 il mandato non ha un benchmark di riferimento, ma un obiettivo di rendimento pari o maggiore alla rivalutazione annua del TFR ed una volatilità entro il limite massimo indicato del 4,5% annualizzato. 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 alla scadenza della convenzione per la gestione del comparto (30.06.2025), o durante la durata della convenzione, qualora si verificano determinati eventi, 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.

Comparto BILANCIATO

La gestione delle risorse è rivolta verso strumenti finanziari di tipo azionario e di tipo obbligazionario. Lo stile di gestione adottato individua i titoli privilegiando gli aspetti di solidità dell'emittente e la stabilità del flusso cedolare nel tempo. L'investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale; gli strumenti azionari possono essere investiti per un massimo del 45% del valore del portafoglio. L'investimento è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di medio/lungo (10-15 anni). Il comparto bilanciato beneficia della possibilità del Fondo di effettuare una gestione diretta degli investimenti, sottoscrivendo o acquisendo azioni o quote di società immobiliari nonché quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi ovvero quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi. Ad oggi sono stati sottoscritti cinque fondi alternativi per i seguenti importi:

- € 20.000.000 Senior Loan Fund (I) (Gestore Arcmont ex Bluebay);
- € 5.000.000 Green Arrow Private Debt Fund (Gestore Green Arrow ex Quadrivio);
- € 5.000.000 Supply Chain Fund (Gestore Groupama)
- € 10.000.000 FOF Private Equity Italia (Gestore Fondo Italiano d'Investimento);
- € 5.000.000 FOF Private Debt Italia (Gestore Fondo Italiano d'Investimento).

Comparto DINAMICO

La gestione delle risorse è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo azionario. E' 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. 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. L'investimento è finalizzato a massimizzare il rendimento atteso, considerato il rischio assunto, entro un orizzonte temporale di medio/lungo (10-15 anni).

Byblos, nella definizione della **politica di investimento** dei comparti offerti, allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali, sociali o una combinazione delle stesse, non avendo un obiettivo di sostenibilità né una politica sugli effetti negativi per la stessa. Nella selezione dei gestori, ha considerato anche fattori di sostenibilità (ambientali, sociali e di governo societario, di seguito congiuntamente anche "ESG"), valorizzando i candidati che hanno integrato nel proprio processo di scelta degli emittenti i criteri ESG. Gli accordi di gestione per tali comparti, inoltre, prevedono, che nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, i gestori possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governo societario degli emittenti. Il Fondo considera gli investimenti sostenibili non solo quale ricaduta positiva sulla società nel suo complesso, ma soprattutto quale strumento per la creazione di valore per i propri aderenti nel lungo termine, sempre nel rispetto di una gestione ottimale del rischio.

Quasi tutti i gestori del Fondo utilizzano filtri di gestione ESG all'interno dei loro processi di investimento, non avendo in nessun caso l'obiettivo di sostenibilità sancito da un indice di riferimento specifico.

Byblos monitora pertanto i rischi di sostenibilità ma, allo stato attuale, non dispone delle informazioni necessarie per valutare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e non attua una politica attiva in tal senso, avvalendosi della facoltà prevista dal comma 1, lettera b) dell'articolo 4 del Regolamento UE 2019/2088. Da febbraio 2021, il Fondo si è dotato di un "documento sulla politica di

impegno” (reso pubblico sul proprio sito internet) dove si fa promotore di un percorso di azionariato attivo, attraverso l’implementazione di una politica aperta al confronto continuo con gli emittenti, al fine di migliorare l’impatto della sostenibilità finanziaria e non finanziaria dei propri investimenti. Il Fondo Pensione Byblos, attraverso il supporto dell’Advisor, si munisce del calcolo del proprio rating ESG del portafoglio, riclassificandolo per emittenti peggiori (peggior scoring) e con maggior peso (valore nominale totale detenuto in portafoglio). Sulla base di tali dati il Fondo si fa carico, avvalendosi della disponibilità dei propri gestori finanziari, di effettuare azioni di engagement, volte al dialogo nei confronti degli emittenti più problematici in portafoglio, al fine di avviare un dialogo con un orizzonte temporale di lungo periodo. La Funzione di Gestione del Rischio si serve dei report e/o analisi prodotte dai Gestori, dalla Funzione Finanza e/o da Advisor ai fini della valutazione e del monitoraggio dei rischi ESG gravanti sul portafoglio. Inoltre, la Funzione di Gestione del Rischio attraverso un approccio qualitativo sugli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG associati ad ogni singolo processo svolto dal Fondo, valuterà il rischio potenziale insito nello svolgimento di un determinato processo e l’adeguatezza dei presidi organizzativi, procedurali e di controllo al fine di identificare gli eventi rischiosi per i quali si reputa necessaria una mitigation con specifiche azioni correttive che riportino il rischio a livelli accettabili dal Fondo. Il Fondo ha per ora deciso di adottare una politica di impegno di tipo “partial comply”.

□ *L’andamento dell’economia globale*

Nonostante la diffusione delle varianti Delta e Omicron, nel corso del 2021 la vastità delle campagne di vaccinazione e le politiche monetarie e fiscali espansive hanno consentito di contenere l’impatto dell’epidemia di Covid -19 sull’economia mondiale. Secondo l’ultimo rapporto del Fondo Monetario Internazionale (FMI) pubblicato a gennaio, nel 2021 l’economia mondiale dovrebbe essere cresciuta del 5,9%, recuperando perciò interamente la perdita del 2020 (-3,1%). Nel corso dell’anno gli indicatori PMI hanno segnalato una prevalenza di aspettative di miglioramento della domanda di beni e servizi. L’economia americana ha realizzato una crescita del Prodotto Interno Lordo del 5,6% (-3,4% nel 2020). La crescita si è tradotta in una riduzione della disoccupazione dal 6,2 al 3,9% ed in un aumento delle paghe orarie del 5,5%.

L’economia americana ha beneficiato, fra l’altro, di un piano di stimolo fiscale di dimensioni e rapidità di erogazione straordinarie, con un impatto compreso fra 2,5% e 4% del PIL. Il piano predisposto dall’amministrazione Biden (American Rescue Plan Act of 2021), prevede uno stimolo di bilancio per 1.900 miliardi di dollari nei prossimi dieci anni, concentrato soprattutto nel biennio 2021-22.

Anche l’Unione europea ha avviato un imponente stimolo fiscale, con il programma Next Generation EU (NGEU). La dotazione del programma, da suddividere tra gli Stati membri, pari a 672,5 miliardi di euro è destinata a finanziare investimenti e riforme specificati nei piani nazionali di ripresa e resilienza e finalizzati a sei obiettivi strategici: (a) transizione verde; (b) trasformazione digitale; (c) occupazione e crescita intelligente, sostenibile e inclusiva; (d) coesione sociale e territoriale; (e) salute e resilienza; (f) politiche per la prossima generazione, comprese istruzione e competenze. La crescita ha interessato anche le economie emergenti, il cui reddito è cresciuto del 6,5% nel 2021. La previsione del Fondo Monetario Internazionale è che nel 2022 la crescita del PIL sia del 4,8%, superiore perciò a quella delle economie sviluppate (4,4%), con forti differenze fra paesi (India +9%, Cina +4,8%, Brasile +0,3%). Tutto il settore dei trasporti, soprattutto marittimi e terrestri, è stato colpito dalla pandemia, sia per la fase di forzata inattività del 2020 sia per la scarsità di personale, e ciò ha provocato un aumento eccezionale del costo di movimento delle merci. Il Covid ha avuto anche un impatto diretto sulla produzione di materie prime e sulla continuità della produzione in Estremo Oriente, dove le misure di lockdown hanno continuato a fasi alterne anche nel 2021.

Una sintesi queste tensioni è offerta da un nuovo indice pubblicato dalla FED di New York, il Global Supply Chain Pressure Index, che a fine 2021 ha raggiunto il livello più elevato dall’inizio del calcolo (1997) con un incremento del 117% rispetto a dicembre 2020. Un altro indicatore della tensione sul lato dell’offerta sono i mercati delle materie prime. Nel corso del 2021 l’indice CRB dei prezzi in dollari delle materie prime è

aumentato del 38,5%, e del 48,6% in euro, raggiungendo i massimi degli ultimi 7 anni. L' aumento dei prezzi è stato molto elevato per i prodotti energetici (+290% il gas naturale, +85% il carbone, + 54% il petrolio) e, tramite i prezzi dei fertilizzanti (+142%), si è esteso ai prodotti agricoli (+22%). Ciò ha avuto inevitabilmente un impatto sul tasso di inflazione.

Negli Stati Uniti l'inflazione dei prezzi al consumo a dicembre è stata pari al 7%, dato più elevato dal giugno 1982. Nell'Eurozona il dato di dicembre è stato pari al 5%, valore massimo nella storia dell'euro.

Nella revisione del World Economic Outlook, il Fondo Monetario Internazionale ha aggiornato le previsioni di inflazione globale per il 2022 al 3,9% con una previsione di discesa nel 2023.

□ *Le politiche monetarie*

Fino all'autunno FED, Banca d'Inghilterra e Banca del Giappone avevano mantenuto un atteggiamento di sostanziale stabilità delle rispettive politiche. Solo la Banca centrale cinese, nel corso dell'anno, aveva adottato una serie di misure restrittive volte a raffreddare il mercato immobiliare. L'aumento del tasso di inflazione ha modificato nel corso dell'anno l'atteggiamento delle banche centrali. La FED, in particolare, ha cominciato a ridurre gli acquisti di titolo sul mercato e si appresta ad alzare i tassi ufficiali nel 2022. Nella riunione di metà dicembre, visti i progressivi miglioramenti nel mercato del lavoro e l'ulteriore crescita dell'inflazione, è stata impressa un'accelerazione alla riduzione: in gennaio la diminuzione degli acquisti è risultata pari a 30 miliardi. Anche la Banca d'Inghilterra ha rivisto la propria politica. Nella riunione del 16 dicembre ha alzato il tasso di interesse allo 0,25% (dallo 0,1%), comunicando la possibilità di ulteriori incrementi nei prossimi mesi allo scopo di riportare il tasso di inflazione al target del 2%. La BCE, invece, ha fino ad ora confermato la politica di tassi negativi limitandosi a pianificare una riduzione graduale degli acquisti netti di attività finanziarie dal trimestre in corso. Tra i paesi emergenti, il forte aumento della dinamica dei prezzi ha indotto decise restrizioni monetarie in Brasile e in Russia.

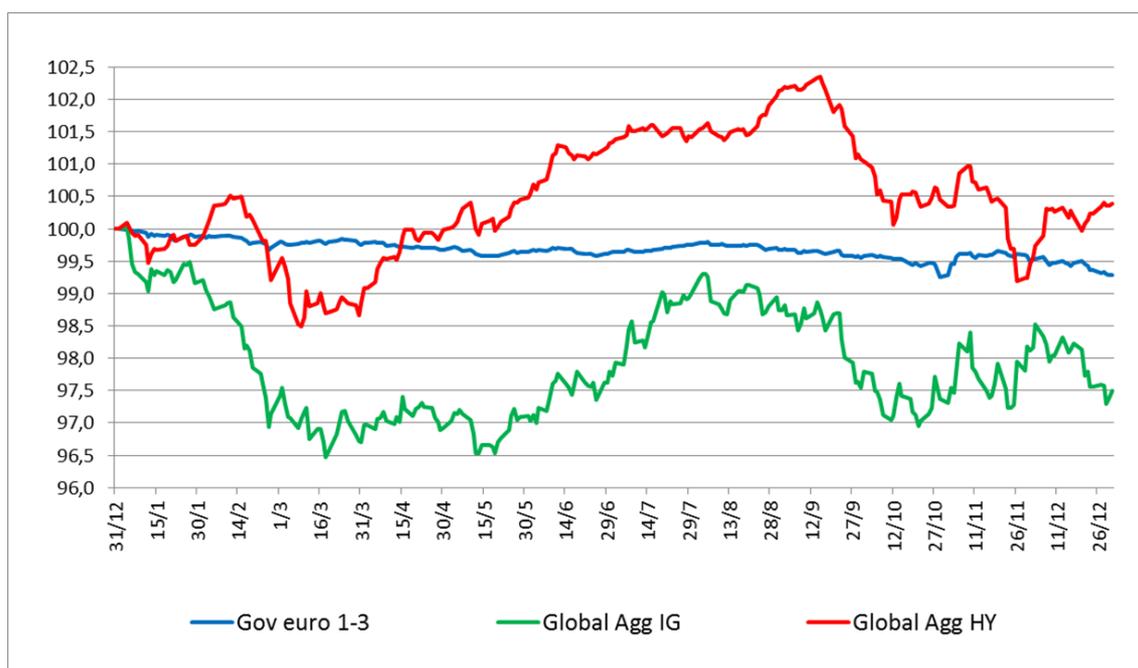
□ *L'Italia*

Secondo le stime pubblicate dalla Banca d'Italia nel corso del 2021 il Prodotto Interno Lordo è cresciuto del 6,3%. L'accelerazione della campagna di vaccinazione e il conseguente allentamento delle misure di restrizione hanno contribuito a sostenere la ripresa dell'economia italiana. La crescita è stata particolarmente elevata nei trimestri centrali dell'anno ed ha avuto un rallentamento negli ultimi mesi. L'andamento positivo nell'anno ha interessato tutte le componenti della domanda finale: i consumi delle famiglie sono cresciuti del 5,1%, gli investimenti del 15,7% e le esportazioni totali del 12,4%. Dall'estate la ripresa della domanda di lavoro si è tradotta in un aumento delle ore lavorate, in una riduzione del ricorso agli strumenti di integrazione salariale e in un recupero delle assunzioni a tempo indeterminato. La rimozione del blocco dei licenziamenti in tutti i settori non ha avuto ripercussioni significative. Il 13 luglio il Consiglio della UE ha approvato il Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR) trasmesso dal Governo alla fine di aprile. Il Piano prevede interventi per 191,5 miliardi nel periodo 2021-26, di cui 68,9 finanziati da trasferimenti e 122,6 da prestiti. A dicembre l'Italia ha inviato alla Commissione le richieste di erogazione della prima rata delle risorse previste dal piano, pari a 21 miliardi di euro.

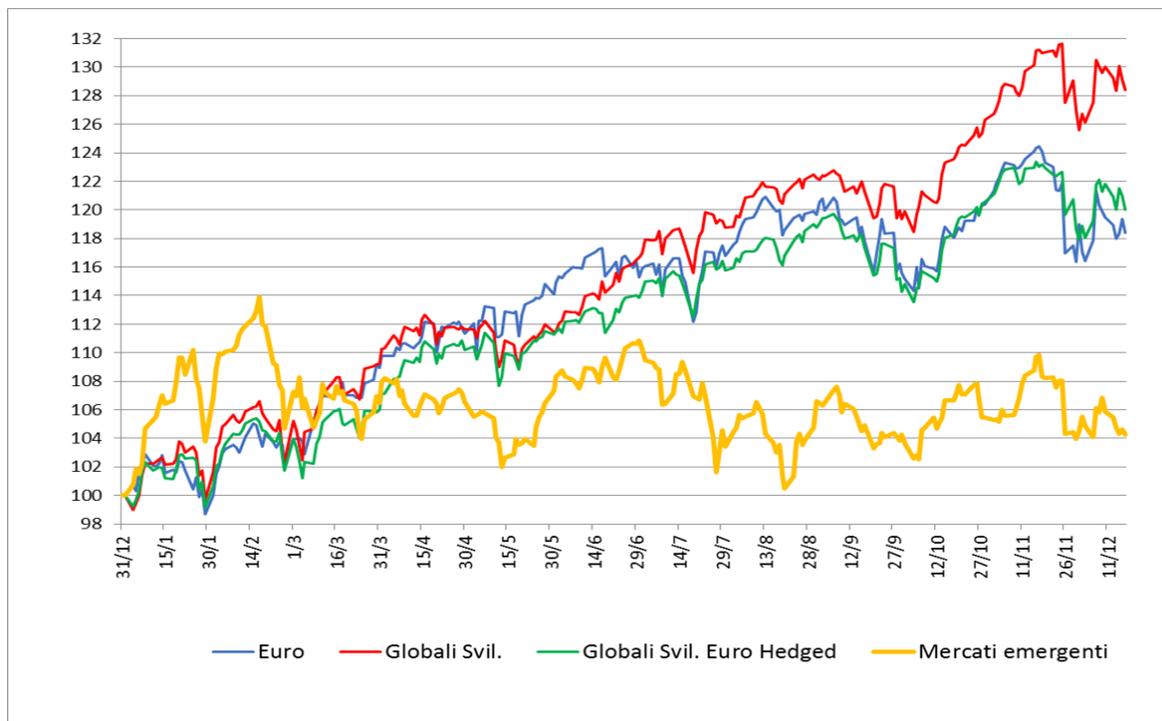
□ *I mercati finanziari*

I mercati azionari globali hanno beneficiato di una crescita degli utili estesa a tutti i settori e del recupero di interesse per quei settori (energia, minerario, manifatturiero, banche) che, nel corso del 2020, erano stati penalizzati a favore dei titoli tecnologici. L'indice delle borse dei mercati sviluppati in euro ha avuto un rendimento, comprensivo dei dividendi reinvestiti, del 28%. L'area euro ha avuto un andamento positivo, sebbene più contenuto (+ 18%). L'indice delle borse dei mercati emergenti ha avuto un rendimento positivo decisamente inferiore (4%). La causa di questo è la performance deludente del mercato azionario cinese (-16%) che, nell'indice MSCI Emerging Markets, pesa per circa il 35%. L'indice dei mercati emergenti che esclude la Cina ha avuto un rendimento positivo del 18%. I mercati obbligazionari hanno avuto un andamento condizionato da due forze contrastanti. Da un lato il supporto pieno delle principali banche centrali, realizzato sia con tassi d'intervento ufficiali mantenuti prossimi allo 0% (FED) o negativi (BCE) per tutto l'anno, sia con acquisti di titoli di Stato e obbligazioni sul mercato. Dall'altro, le aspettative di aumento dell'inflazione a medio termine e di possibili modifiche delle politiche monetarie. Fra le due tendenze ha prevalso la seconda, così che l'indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali con cambio coperto di emittenti governativi e societari "investment grade" ha avuto un andamento negativo, chiudendo l'anno con un rendimento di -2,5%. L'indice analogo, ma riferito a emittenti con rating "sub investment grade" (anche detti "high yield") nella prima parte dell'anno aveva seguito l'andamento dei mercati azionari e nella seconda ha subito l'impatto del rialzo dei rendimenti.

□ *Obbligazioni e titoli di Stato*



□ **Azioni**



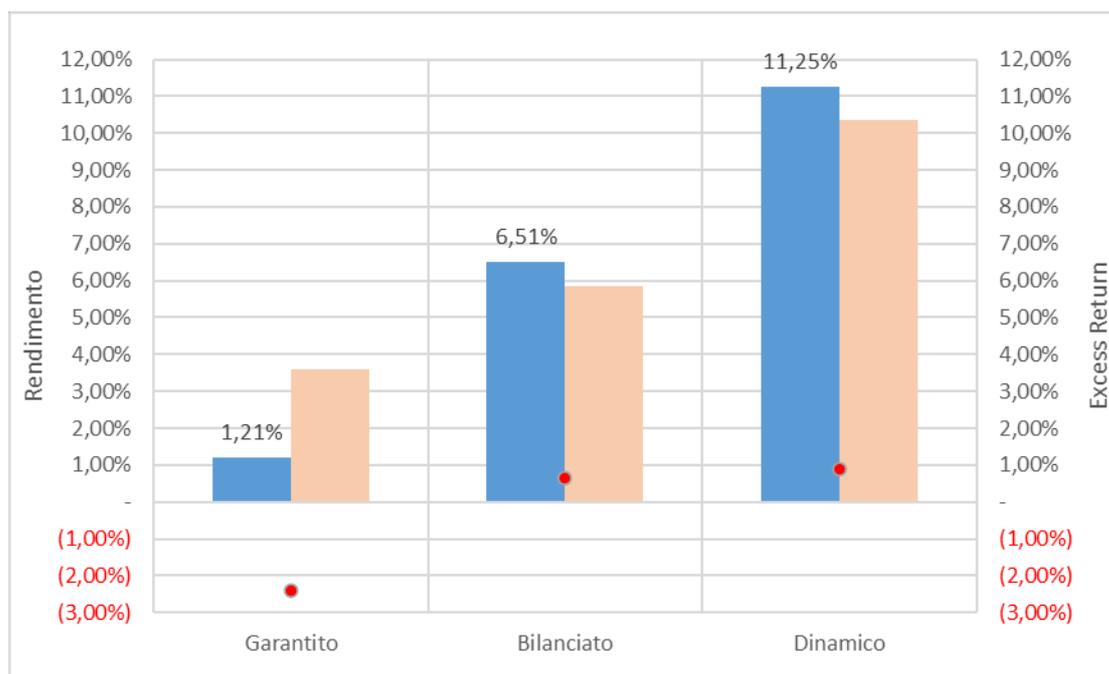
□ **I gestori e i mandati**

Nel corso del 2021 la gestione finanziaria del patrimonio di BYBLOS è stata affidata, mediante apposite convenzioni, ai seguenti gestori:

- Allianz Global Investors GmbH, Groupama SGR S.p.A., Lazard Asset Management GmbH, Vontobel Asset Management SA, per il mandato “Bilanciato”;
- Eurizon Capital SGR S.p.A., per il mandato “Dinamico”;
- UnipolSai Assicurazioni S.p.A., per il mandato “Garantito”.

Il **rendimento netto dei mandati** nel corso del 2021 è il seguente:

- per il comparto bilanciato il rendimento netto è stato del 6,51% superando il benchmark di riferimento, il cui rendimento netto è stato pari al 5,86%, dello 0,65%;
- per il comparto garantito il rendimento netto è stato del 1,21% contro il 3,61% del benchmark assunto come riferimento, quindi con un rendimento inferiore del 2,40%
- per il comparto dinamico il rendimento netto è stato del 11,25% superando il benchmark di riferimento, il cui rendimento netto è stato pari al 10,36%, dello 0,89%.



Il **comparto bilanciato** ha realizzato un rendimento positivo nel 2021 pari a +6,51%, sovraperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+5,86%) di +0,65%, grazie alla componente azionaria del portafoglio (che pesa per il 35% del totale), la quale ha avuto un ottimo rendimento durante tutto l'anno. Il comparto ha un'esposizione del 3% circa ad asset class alternative "private debt e private equity" che nel 2021 hanno avuto un rendimento medio del 4,5% circa.

A livello di **singolo gestore** si evidenzia quanto segue.

Mandato Bilanciato- Gestore Allianz Global Investors GmbH: il gestore ha realizzato una performance del 8,67% a fronte del 7,48% del benchmark, realizzando un excess return positivo del 1,18%. Il risultato è frutto del sovrappeso costante durante tutto l'anno della componente azionaria rispetto al benchmark di riferimento.

Mandato Bilanciato- Gestore Groupama SGR S.p.A.: il gestore ha realizzato una performance del 9,80% a fronte del 7,48% del benchmark, realizzando un excess return positivo del 2,32%. Il risultato è frutto del sovrappeso costante durante tutto l'anno della componente azionaria rispetto al benchmark di riferimento e anche a un buon effetto di selezione titoli.

Mandato Bilanciato- Gestore Lazard Asset Management GmbH: il gestore ha realizzato una performance del 7,50% a fronte del 2,50% del benchmark, realizzando un excess return positivo del 5,00%. Il risultato è frutto del sovrappeso costante durante tutto l'anno della componente azionaria rispetto al benchmark. Si ricorda che il mandato a rischio controllato ha un benchmark di riferimento pari al rendimento del Treasury+2,5%.

Mandato Bilanciato- Gestore Vontobel Asset Management SA: il gestore ha realizzato una performance del 6,31% a fronte del 2,50% del benchmark, realizzando un excess return positivo del 3,81%. Il risultato è frutto del sovrappeso costante durante tutto l'anno della componente azionaria rispetto al benchmark. Si ricorda che il mandato a rischio controllato ha un benchmark di riferimento pari al rendimento del Treasury+2,5%.

Il **comparto garantito** è gestito mediante un unico mandato.

Mandato Garantito - Gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (inserire rendimento TFR). La gestione del comparto Garantito ha riportato un rendimento pari a 1,21%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+3,61%) del -2,4%. L'intero comparto garantito è assegnato al gestore UnipolSai. Il gestore ha realizzato un rendimento positivo grazie alla componente azionaria del portafoglio che pesa per l'8% circa. Nel 2021 il rendimento del TFR è stato notevolmente positivo a causa dell'aumento dell'inflazione che nell'eurozona è stato del 5% circa, tale fattore non ha permesso al gestore di realizzare un excess return positivo rispetto al benchmark.

Il **comparto dinamico** è gestito mediante un unico mandato.

Mandato Dinamico - Gestore Eurizon Capital SGR S.p.A. La gestione del comparto Dinamico ha riportato un rendimento pari a 11,25%, sovraperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+10,36%) del +0,89%. L'intero comparto dinamico è assegnato al gestore Eurizon capital. Il risultato è frutto del sovrappeso soprattutto nella prima parte dell'anno della componente azionaria rispetto al benchmark di riferimento e anche a un buon effetto di selezione titoli, sovrappesando i titoli tecnologici e sanitaria.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Al 31.12.2021 il patrimonio del Fondo è pari a € 984.693.983, con un incremento nell'anno di € 63.082.452 (+6,4%).

□ **La gestione previdenziale**

Il saldo di € 11.730.943 della gestione previdenziale, in calo del 29,5% rispetto al 2020, è il risultato di:

- versamenti contributivi per € 87,5 milioni (€ 80,2 milioni nel 2020), compresi i contributi relativi alle posizioni trasferite da altre forme pensionistiche complementari;
- prestazioni erogate a favore dei soci per € 75,8 milioni (€ 65 milioni nel 2020).

□ **La gestione finanziaria**

La gestione finanziaria ha chiuso il 2021 con un margine positivo di € 63.935.058, in aumento rispetto al 2020 di € 35.387.874. La gestione finanziaria indiretta ha chiuso con un risultato positivo di € 66.353.611, in aumento rispetto ai € 29.670.306 del 2020. La gestione finanziaria diretta ha chiuso con un risultato positivo di € 1.037.161, in aumento rispetto ai € 907.454 del 2020. Gli oneri della gestione finanziaria ammontano a € 3,5 milioni, in aumento rispetto ai € 2 milioni del 2020, in quanto proporzionali al risultato della gestione finanziaria.

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

□ **La gestione amministrativa**

Il saldo della gestione amministrativa (SGA) per il 2021 è stato pari a – € 68.377. Nel 2021 il Fondo ha raggiunto un risultato positivo pari a € 20.070 dato dal saldo fra le entrate e le uscite amministrative al lordo degli oneri di gestione per consulenze finanziarie, già patrimonializzati, pari a € 68.377, pertanto ha provveduto a riscontare € 88.447 per la copertura di oneri amministrativi ad esercizi futuri.

Di seguito la tabella relativa alle entrate/spese amministrative al 31.12.2021:

Quote associative incassate nell'esercizio	736.069
Trattenute per copertura oneri di funzionamento	71.143
Quote di iscrizione incassate nell'esercizio	5.909
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	535.615
Altre entrate amministrative (saldo fra oneri e proventi diversi)	379.082
Totale entrate amministrative 2021	1.727.818
Totale spese amministrative 2021	(1.707.748)
Differenza fra entrate e spese amministrative 2021 (a)	20.070
Recupero oneri di gestione per Consulenze finanziarie già patrimonializzate (b)	68.377
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (a+b)	(88.447)

Nel corso del 2021 si sono registrati minori costi per spese generali ed amministrative (-34%) e per oneri per servizi acquistati da terzi (-6,2%). Il saldo della voce oneri e proventi diversi è dovuto principalmente ad un provento per rimborso Iva, pari a € 202.906 mila euro e ad operazioni di prestito titoli e recupero della doppia imposizione fiscale. Il Fondo nel 2021 ha beneficiato del provento da bonus COVID relativo al credito di imposta per i locali in locazione di € 11.240. Fra gli oneri si segnala che, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2021, si è provveduto ad imputare a sopravvenienze passive un importo pari

a € 82.768,33 relativo a crediti verso aziende per interessi di mora divenuti inesigibili ed in precedenza imputati con il principio di cassa.

Alla copertura delle spese amministrative il Fondo provvede mediante l'utilizzo delle quote di iscrizione "una tantum" da corrispondere all'atto dell'adesione, delle quote associative, delle spese per l'esercizio delle prerogative individuali ex art. 7, comma 1, dello Statuto, nonché mediante il prelievo dal patrimonio di ciascun comparto a copertura di oneri amministrativi.

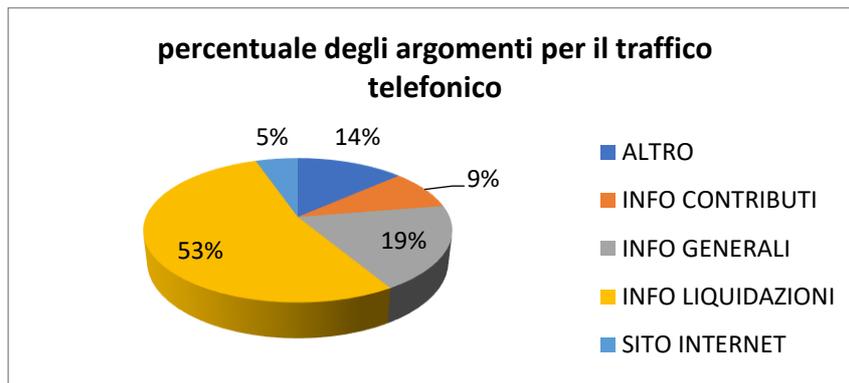
Relativamente all'anno 2022 saranno mantenute invariate la quota associativa (22,5 euro), le spese per anticipazione, trasferimento, riscatto (20 euro), le spese per la rendita integrativa temporanea anticipata (20 euro alla prima erogazione e 10 euro per le successive erogazioni) e le spese per i cambi di comparto (10 euro per i cambi successivi al primo, che rimane gratuito). L'aliquota di prelievo dal patrimonio di ciascun comparto a copertura di oneri amministrativi sarà pari allo 0,06% ad eccezione del comparto bilanciato che, limitatamente al 2022, sarà pari allo 0,07% in quanto ad esso è stato preventivamente imputato il costo dell'Advisor finanziario Prometeia per la selezione di un GEFIA.

□ **Il call center**

Dal 2015 il fondo ha esternalizzato al service amministrativo Previnet la gestione delle telefonate in entrata degli aderenti. Nel 2021 il Call Center ha ricevuto 4.029 telefonate di cui 3.881 sono state evase pertanto la percentuale di telefonate evase è pari al 96,3% del totale. Per andare incontro alle esigenze degli aderenti, nel 2021, è stato ampliato l'orario del Call Center che, da giugno 2021, è attivo dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 13:00 e dalle ore 14:00 alle ore 16:00.

Report Call Center 2021		
	telefonate In arrivo	Telefonate Evase
Totale	4029	3881
ALTRO	522	13,45%
INFO CONTRIBUTI	348	8,97%
INFO GENERALI	738	19,02%
INFO LIQUIDAZIONI	2068	53,29%
SITO INTERNET	205	5,28%
tot.	3881	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 53%, seguita dalle richieste per informazioni generali pari al 19%.



□ **I reclami**

Nel corso del 2021, il Fondo ha trattato 6 reclami, nel 2020 erano stati 7. Tutti i reclami sono stati evasi nei tempi previsti dalla normativa con una media nella risposta di 5 giorni.

Reclami	2019	2020	2021
Numero	4	7	6
di cui non trattabili			2
di cui non accolti			3
di cui accolti			1
Evasi			6

Codice Reclamo	Data pervenimento	Stato Reclamo	Data evasione	Giorni
20210001	02/03/21	EV	17/03/21	15
20210002	22/04/21	EV	27/04/21	5
20210003	23/09/21	EV	27/09/21	4
20210004	28/09/21	EV	29/09/21	1
20210005	07/10/21	EV	07/10/21	0
20210006	25/11/21	EV	30/11/21	5
			Media giorni	5

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 2021, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, 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.

NORMATIVA IN MATERIA DI TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Il Fondo ha adempiuto agli obblighi imposti dal Regolamento EU 679/2016 dettato in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel mese di gennaio 2022 si è proceduto alla delibera sull' adeguamento statutario al nuovo schema ai sensi dell'art.10 comma 2, lett. a) del Regolamento Covip sulle procedure del 19 maggio 2021, le modifiche apportate sono solo quelle espressamente richieste dall'autorità di Vigilanza e, come precisato dallo stesso organo di Vigilanza, possono essere approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Nel mese di febbraio 2022 si è insediata la neo eletta Assemblea dei Delegati in rappresentanza dei Lavoratori e delle Aziende del Fondo, a cui si augura un proficuo lavoro nel prossimo triennio.

Sempre nel mese di febbraio 2022, il Fondo ha attivato in modalità paperless tutte le modalità di riscatto della propria posizione. Attraverso la propria area riservata l'iscritto può inviare direttamente al Fondo la propria richiesta di riscatto pensionistico o RITA.

Il 24 febbraio, il Fondo ha pubblicato due bandi di gara: il primo per la selezione di un gestore GEFIA a cui affidare un mandato multiasset per la gestione degli alternativi ed il secondo per la selezione di un gestore a rischio controllato. Entrambi i bandi di gara sono riferiti al comparto bilanciato.

A seguito delle dimissioni del Direttore Generale in carica fino al 30 novembre 2021, si è dato avvio all'iter di selezione per individuare un nuovo Direttore Generale. La selezione ha permesso di individuare nel Dott. Santo Di Santo il nuovo Direttore Generale del Fondo con decorrenza dal 17 marzo 2022.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Aspetti Finanziari

I mercati finanziari non hanno potuto beneficiare della situazione pandemica, ormai in fase di risoluzione, a causa dell'invasione Russa in Ucraina. Le tensioni in corso dal 2014 nella regione del Donbass sono sfociate nell'invasione militare da parte della Russia sul territorio ucraino il 24 febbraio 2022. USA, UE e Gran Bretagna hanno subito reagito con sanzioni aspre nei confronti della Russia, che potranno impattare negativamente sulla crescita globale in atto, andando a peggiorare il mix tra crescita ed inflazione, in particolare sull'economia dell'Eurozona.

Il Fondo, a seguito dello scoppio del conflitto e delle sanzioni economiche nei confronti della Russia, ha avviato un'analisi sulla propria esposizione ai titoli russi e Ucraini in portafoglio. Dall'analisi è emerso che al 24 febbraio 2022, data di scoppio del conflitto, il Fondo non aveva esposizione diretta ai titoli russi e ucraini, ma deteneva una piccola esposizione indiretta, tramite l'utilizzo di OICR dei paesi emergenti da parte dei gestori. L'esposizione indiretta ammontava allo 0,08% del patrimonio del fondo, ovvero a € 830.078.

Ad oggi non è possibile quantificare gli effetti della guerra sull'economia dell'Eurozona e sulla crescita globale, in quanto dipenderà da fattori esogeni, quali la durata del conflitto e l'intensità delle sanzioni imposte. Si stima che l'inflazione sarà più alta di circa un punto percentuale rispetto allo scenario pre-guerra. La BCE ha prospettato che la crescita del PIL potrebbe subire una riduzione da un minimo del -0,3% (scenario

intermedio) ad un massimo del -1% (scenario più negativo). Ai paesi dell'Eurozona spetta il difficile compito di salvaguardare la crescita economica in atto dalle spinte inflazionistiche che incidono principalmente sul costo delle materie prime. Sul lato commerciale, l'esportazione verso la Russia è pari al 3% del totale, non dovrebbe risultare particolarmente penalizzata per l'Eurozona, mentre sul lato dell'importazione le conseguenze sarebbero ben più negative dal momento che i Paesi dell'area euro sono estremamente dipendenti dalla Russia per le forniture energivore (gas e petrolio su tutti). I settori industriali più colpiti sarebbero quelli a più elevata intensità di utilizzo di energia, come il settore estrattivo, della lavorazione dei metalli e dei minerali, il settore chimico, della carta e della stampa. Sul lato finanziario c'è da considerare l'impatto dei legami delle banche dell'Eurozona nei confronti della Russia, in particolare delle banche inglesi, francesi e italiane. I prossimi mesi saranno caratterizzati da una crescente volatilità sui mercati finanziari che andranno monitorati con attenzione per valutare gli impatti dell'evoluzione della guerra in atto. Sul mercato si guarda con attenzione anche alle decisioni delle banche centrali, le quali per contrastare le spinte inflazionistiche, stanno mettendo in atto politiche restrittive, in primis uscendo dai programmi di acquisti definiti negli anni passati e iniziando, come nel caso della FED a rialzare i tassi di interesse. La FED, nella riunione di marzo, ha alzato i tassi di 25 bps ed il mercato stima che nel corso del 2022 verranno eseguiti ulteriori altri 6 o 7 rialzi.

Aspetti Amministrativi e Previdenziali

Si presume che nel 2022 non si avranno variazioni significative riguardo alla gestione amministrativa, in considerazione della situazione pandemica in fase di risoluzione.

Particolare attenzione continuerà ad essere posta nell'attività di contenimento dei costi. Il Fondo intende riprendere fattivamente l'azione di sviluppo delle adesioni attraverso un'azione di promozione organizzata e condivisa con le forze datoriali e sindacali, al fine di aumentare la copertura del bacino di riferimento.

Dal punto di vista previdenziale non si prevedono variazioni significative sino alla fine del 2022.

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 2021

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 fino al 30 novembre 2021 e, successivamente, Federico Angelo Motta in qualità di Direttore Generale *ad interim* fino al 17 marzo 2022, data in cui Santo di Santo ha assunto l'incarico di Direttore Generale.

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 DELLA REVISIONE INTERNA

Ellegi Consulenza S.p.A.

SOGGETTO INCARICATO PER LA GESTIONE DEL RISCHIO

Olivieri&Associati 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; Fondo Italiano d'investimento

SOCIETA' INCARICATA PER L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Unipolsai Assicurazioni S.p.A.

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	23.845.613	22.577.416
20	Investimenti in gestione	982.831.538	923.765.953
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	8.327.338	8.623.249
50	Crediti di imposta	-	139.275
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.015.004.489	955.105.893

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.529.725	12.330.068
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.878.470	15.434.342
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	387.139	352.146
50	Debiti di imposta	12.515.172	5.377.806
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.310.506	33.494.362
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	984.693.983	921.611.531
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	34.062.830	32.875.534
	Contributi da ricevere	-34.062.830	-32.875.534
	Contratti futures	94.953.121	30.594.304
	Controparte c/contratti futures	-94.953.121	-30.594.304
	Valute da regolare	-307.603.214	-265.334.257
	Controparte per valute da regolare	307.603.214	265.334.257
	Impegni residui verso FIA	-	4.663.017
	Controparte impegni residui verso FIA	-	-4.663.017

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2021	31/12/2020
10	Saldo della gestione previdenziale	11.730.943	15.192.736
20	Risultato della gestione finanziaria	1.037.161	907.454
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	66.353.611	29.670.306
40	Oneri di gestione	-3.455.714	-2.030.576
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	63.935.058	28.547.184
60	Saldo della gestione amministrativa	-68.377	-788.851
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposts	75.597.624	42.951.069
80	Imposta sostitutiva	-12.515.172	-5.238.531
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	63.082.452	37.712.538

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 31/12/2021 è pari a Euro 3.139.049,92.

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, si segnala che la funzione di revisione interna è stata affidata alla società Ellegi Consulenza S.p.A e la funzione di controllo del rischio è stata affidata alla società Olivieri & Associati 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. Le risorse sono investite in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria (da un minimo del 85% ad un massimo del 100% del patrimonio del comparto) e di natura azionaria (da un minimo dello 0% ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto).

Strumenti finanziari: titoli di debito e di capitale ammessi solo se quotati. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute, per la sola finalità di copertura dei rischi. Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 dal DMEF 166, in via residuale.

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.

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

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark : 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: è previsto a livello statutario l'investimento diretto in fondi chiusi mobiliari e immobiliari. Nell'asset allocation strategica del Fondo è previsto l'investimento fino ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto bilanciato in fondi chiusi alternativi.

Al 31 dicembre 2021 il Fondo ha investito nei seguenti strumenti:

- Green Arrow Private Debt Fund Cl. A	Impegno € 5.000000
- Supply Chain Fund I-D	Impegno € 5.000.000
- Arcmont Senior Loan Fund I(A) SLP	Impegno € 20.000.000
- FOF Private Equity Italia	Impegno € 10.000.000
- FOF Private Debt Italia	Impegno € 5.000.000

L'esposizione complessiva al 31 dicembre 2021 a tali strumenti era di € 18 milioni circa pari al 2,4% del comparto.

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.

Are 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: 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

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 2021 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 a copertura delle spese per le iniziative di promozione e sviluppo del Fondo, incluse quelle per l'adeguamento alla Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II) del prossimo anno.

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 confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi. Nell'esercizio 2020, invece, i costi e i ricavi comuni la cui pertinenza ad un singolo comparto non fossero stati agevolmente individuabili, erano ripartiti tra i comparti in proporzione alle quote associative e quote di iscrizione confluite nel corso dell'esercizio. La modifica è avvenuta in conseguenza alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 novembre 2021, in merito al riporto fra i ricavi del Fondo le spese indirettamente a carico dell'aderente, in % del patrimonio del singolo comparto, in modo da permettere un monitoraggio più agevole dello scostamento dei costi rispetto ai ricavi.

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 1.901 unità, per un totale di 39.140 aderenti iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2021	ANNO 2020
Aderenti attivi	39.140	38.455
Aziende	1.901	1.817

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 39.140

⇒ Comparto Bilanciato: 29.561

⇒ Comparto Garantito: 8.101

⇒ Comparto Dinamico: 1.478

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: 51

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2021 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni:
Euro 2.993.719,04.

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 31.12.2021 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni:
Euro 145.330,88.

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 2021 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	192.499	241.835
COLLEGIO SINDACALE	63.000	63.603

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	2021	2020
Dirigenti e funzionari	1	1
Restante personale	8	8
Totale	9	9

Il numero di addetti sopra riportati si riferisce al personale impiegato al 31.12.2021, ad eccezione dell'unico dirigente che ha cessato l'incarico in data 30.11.2021.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2021, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata rinominata la voce 20-p in "Crediti per operazioni forward" e inserita la voce 20-r "Valutazione e margini su futures".

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		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	23.845.613	22.577.416
	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	18.035.938	22.233.274
	10-d) Depositi bancari	5.805.289	344.142
	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	4.386	-
20	Investimenti in gestione	982.831.538	923.765.953
	20-a) Depositi bancari	126.137.129	65.434.869
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	334.865.286	362.974.873
	20-d) Titoli di debito quotati	170.445.696	177.007.104
	20-e) Titoli di capitale quotati	263.513.007	224.141.889
	20-f) Titoli di debito non quotati	3.805.832	3.737.718
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	68.110.467	64.612.845
	20-i) Opzioni acquistate	-	209.061
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.861.457	3.402.711
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.430.901	11.775.060
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	2.332.485	10.469.823
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	8.329.278	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	8.327.338	8.623.249
	40-a) Cassa e depositi bancari	7.904.028	8.118.825
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	87.380	101.863
	40-c) Immobilizzazioni materiali	10.612	20.629
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	325.318	381.932
50	Crediti di imposta	-	139.275
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.015.004.489	955.105.893

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.529.725	12.330.068
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.529.725	12.330.068
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.878.470	15.434.342
	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	5.122.982	14.529.547
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	755.488	904.795
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	387.139	352.146
	40-a) TFR	881	868
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	297.811	351.278
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	88.447	-
50	Debiti di imposta	12.515.172	5.377.806
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.310.506	33.494.362
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	984.693.983	921.611.531
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	34.062.830	32.875.534
	Contributi da ricevere	-34.062.830	-32.875.534
	Contratti futures	94.953.121	30.594.304
	Controparte c/contratti futures	-94.953.121	-30.594.304
	Valute da regolare	-307.603.214	-265.334.257
	Controparte per valute da regolare	307.603.214	265.334.257
	Impegni residui verso FIA	-	4.663.017
	Controparte impegni residui verso FIA	-	-4.663.017

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	11.730.943	15.192.736
10-a) Contributi per le prestazioni	87.487.064	80.166.022
10-b) Anticipazioni	-16.450.980	-13.670.078
10-c) Trasferimenti e riscatti	-28.975.283	-26.835.548
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.137.691	-972.465
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-29.192.792	-23.503.862
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-470.667
10-i) Altre entrate previdenziali	625	479.334
20 Risultato della gestione finanziaria	1.037.161	907.454
20-a) Dividendi	477.573	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-145.145	907.454
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	704.733	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	66.353.611	29.670.306
30-a) Dividendi e interessi	14.319.740	14.963.055
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	52.033.461	14.089.058
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	410	618.193
40 Oneri di gestione	-3.455.714	-2.030.576
40-a) Societa' di gestione	-3.280.528	-1.826.440
40-b) Banca depositaria	-175.186	-204.136
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	63.935.058	28.547.184
60 Saldo della gestione amministrativa	-68.377	-788.851
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.348.736	823.773
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-315.879	-335.577
60-c) Spese generali ed amministrative	-748.760	-1.005.190
60-d) Spese per il personale	-618.610	-543.978
60-e) Ammortamenti	-24.499	-32.659
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	379.082	304.780
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-88.447	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	75.597.624	42.951.069
80 Imposta sostitutiva	-12.515.172	-5.238.531
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	63.082.452	37.712.538

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 2021	% di riparto	Entrate amministrative 2020	% di riparto
BILANCIATO	934.275,67	0,7311	541.828,21	0,7200
DINAMICO	46.003,78	0,0360	23.321,48	0,0310
GARANTITO	297.622,95	0,2329	187.396,60	0,2490
Totale	1.277.902,40	1	742.491,32	1

3.1.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 - Attività della gestione amministrativa € 8.327.338

a) Cassa e depositi bancari € 7.904.028

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Disponibilita' liquide - Conto liquidazioni	5.795.381	5.786.096
Disponibilita' liquide - Conto raccolta	1.773.879	1.556.472
Disponibilita' liquide - Conto spese	321.893	746.504
Disponibilita' liquide - Conto spese Unipol	12.495	27.608
Depositi Postali - Conto di credito speciale	368	368
Denaro e altri valori in cassa	52	87
Cash card	-	1.690
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-40	-
Totale	7.904.028	8.118.825

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 87.380**

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 2021
Spese su immobili di terzi	173.785	-86.405	87.380
Sito Internet	17.116	-17.116	-
Software	21.754	-21.754	-
Oneri pluriennali	34.700	-34.700	-
Totale	247.355	-159.975	87.380

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

	Immobilizzazioni immateriali
Saldo al 01.01.2021	101.863
INCREMENTI DA	-
Acquisti	-
Altre variazioni	-
DECREMENTI DA	-
Vendite	-
Ammortamenti	-14.483
Arrotondamenti	-
Saldo al 31.12.2021	87.380

c) Immobilizzazioni materiali**€ 10.612**

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 2021
Impianti	1.687	-915	772
Macchine e attrezzature d'ufficio	89.306	-79.466	9.840
Mobili e arredamenti d'ufficio	19.530	-19.530	-
Totale	110.523	-99.911	10.612

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

	Immobilizzazioni materiali
Saldo al 01.01.2021	20.629
INCREMENTI DA	-
Acquisti	-
Altre variazioni	-
DECREMENTI DA	-
Vendite	-
Ammortamenti	-10.017
Arrotondamenti	-
Saldo al 31.12.2021	10.612

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 325.318

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	116.994	116.994
Crediti verso Gestori	94.081	11.882
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	48.675	58.188
Crediti vs. Azienda	21.733	21.734
Risconti Attivi	15.276	9.700
Altri Crediti	14.389	30.128
Depositi cauzionali	11.017	11.015
Anticipo a Fornitori	3.153	2.125
Crediti verso aziende tardato pagamento	-	83.450
Anticipo fatture proforma	-	27.724
Crediti verso Erario	-	8.992
Totale	325.318	381.932

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 15.276 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
Premi assicurativi organi sociali	9.115
Costi godim. beni terzi - Affitto	3.800
Contratto Fornitura Servizi	2.052
Spese hardware e software	246
Prestazioni professionali	25
Spese varie	21
Spese telefoniche	17
TOTALE	15.276

La voce **crediti verso gestori** rappresenta la liquidità richiesta ai gestori per il pagamento delle consulenze finanziarie e dei costi patrimonializzati, nonché per la liquidità inerente le entrate per prelievo percentuale sul patrimonio relative al mese di dicembre 2021.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa € 387.139

a) TFR € 881

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2021 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 297.811

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Altre passività gestione amministrativa	94.895	-
Fornitori	64.411	117.257
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	22.967	18.915
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	17.913	10.388
Fatture da ricevere	16.204	74.311
Debiti verso Sindaci	15.757	-
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	15.155	3.686
Personale conto ferie	13.138	18.622
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	9.876	3.963
Debiti verso Fondi Pensione	6.867	6.989

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Debiti verso Previdai	6.042	5.150
Erario addizionale regionale	4.643	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	4.600	10.930
Altri debiti	3.894	82.056
Erario addizionale comunale	1.188	-
Debiti verso INAIL	176	185
Debiti verso sindacati	81	320
Debiti per Imposta Sostitutiva	4	-
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-	-1.494
Totale	297.811	351.278

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

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Service amministrativo	56.075
Spese hardware e software	6.071
Mensa personale dipendenti	1.429
Utenze e servizi vari	836
Totale	64.411

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

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali	9.516
Fatture diverse da ricevere – utenze e servizi	3.976
Consulenza del lavoro	2.012
Società di revisione - controllo contabile	700
Totale	16.204

Il *Debito verso Fondi pensione* ed il debito verso Previdai, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2021 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.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 88.447

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa € -68.377

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.348.736

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 2021	Importo 2020
Quote associative	736.069	747.799
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	535.615	-
Trattenute per copertura oneri funzionamento	71.143	71.227
Quote iscrizione	5.909	4.747
Totale	1.348.736	823.773

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -315.879

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 € -748.760

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Gettoni presenza altri consiglieri	-88.650	-107.189
Compensi altri consiglieri	-81.882	-92.150
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-68.377	-88.334
Spese telefoniche	-48.333	-45.067
Costi godim. beni terzi - Affitto	-41.927	-45.413
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-41.480	-
Contributo annuale Covip	-36.148	-36.813
Compensi altri sindaci	-33.092	-43.456
Spese hardware e software	-30.373	-33.192
Bolli e Postali	-20.716	-29.071
Contratto fornitura servizi	-20.013	-22.327
Gettoni presenza altri sindaci	-19.853	-11.328
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-19.032	-22.204
Funzione di Gestione del Rischio	-19.032	-
Compensi Societa' di Revisione	-18.333	-20.130
Viaggi e trasferte	-17.505	-250
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-15.999	-18.835
Contributo INPS amministratori	-14.969	-18.583
Premi assicurativi organi sociali	-14.450	-22.641

Descrizione	Importo 2021	Importo 2020
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-10.000	-13.000
Spese notarili	-8.967	-106.550
Quota associazioni di categoria	-7.000	-6.035
Spese per stampa ed invio certificati	-6.947	-
Spese consulente del lavoro	-6.780	-
Spese per gestione dei locali	-6.512	-6.237
Spese grafiche e tipografiche	-6.260	-2.379
Costi godim. beni terzi - Appartamento Via Nizza	-6.042	-
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-5.993	-9.428
Spese per spedizioni e consegne	-5.711	-6.088
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-4.805	-8.935
Imposte e Tasse diverse	-4.408	-3.095
Spese varie	-3.365	-5.213
Prestazioni professionali	-2.933	-9.515
Contributo INPS sindaci	-2.560	-483
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.553	-14.476
Rimborso spese delegati	-1.649	-150
Servizi vari	-1.598	-
Spese promozionali	-1.500	-54.900
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	-1.320	-326
Spese di assistenza e manutenzione	-511	-10.350
Spese di rappresentanza	-500	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-276	-207
Spese per illuminazione	-207	-
Vidimazioni e certificazioni	-158	-
Spese per organi sociali	-41	-
Spese consulenza	-	-58.250
Controllo interno	-	-24.399
Corsi, incontri di formazione	-	-3.124
Spese pubblicazione bando di gara	-	-2.599
Rimborsi spese altri consiglieri	-	-1.167
Rimborso spese amministratori	-	-862
Assicurazioni	-	-439
Totale complessivo	-748.760	-1.005.190

d) Spese per il personale

€ -618.610

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	-403.315
Contributi previdenziali dipendenti	-111.962
Contributi assistenziali dipendenti	-29.581
T.F.R.	-24.251
Mensa personale dipendente	-18.240
Contributi fondi pensione	-14.702
INAIL	-1.119
Rimborsi spese dipendenti	-10.089
Altri costi del personale	-5.349
Arrotondamento attuale	-95
Arrotondamento precedente	93
Totale complessivo	-618.610

e) Ammortamenti

€ -24.499

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-14.482
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-8.101
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-1.659
Ammortamento Impianti	-257
Totale complessivo	-24.499

g) Oneri e proventi diversi

€ 379.082

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Importo
Altri ricavi e proventi	233.607
Provento da rimborso IVA	202.906
Sopravvenienze attive	55.195
Provento da bonus COVID	11.240
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	3.215
Arrotondamento Attivo Contributi	8
Arrotondamenti attivi	1
Totale	506.172

Oneri

	Importo
Arrotondamenti passivi	-3
Arrotondamento Passivo Contributi	-4
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-29
Sanzioni amministrative	-182
Oneri bancari	-1.051
Altri costi e oneri	-27.462
Sopravvenienze passive	-98.359
Totale	-127.090

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -88.447

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Investimenti diretti	23.845.613	22.577.416
	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	18.035.938	22.233.274
	10-d) Depositi bancari	5.805.289	344.142
	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	4.386	-
20	Investimenti in gestione	746.293.522	695.649.558
	20-a) Depositi bancari	114.178.701	54.844.960
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	208.525.738	233.941.022
	20-d) Titoli di debito quotati	124.578.722	140.365.228
	20-e) Titoli di capitale quotati	247.052.169	213.981.364
	20-f) Titoli di debito non quotati	3.805.832	3.737.718
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	34.955.431	35.444.271
	20-i) Opzioni acquistate	-	209.061
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.044.561	2.531.150
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	562.002	136.556
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	2.261.088	10.458.228
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	8.329.278	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	6.049.910	6.415.690
	40-a) Cassa e depositi bancari	5.724.708	6.052.509
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	63.884	73.340
	40-c) Immobilizzazioni materiali	7.759	14.853
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	253.559	274.988
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		776.189.045	724.642.664

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	9.024.952	9.727.114
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.024.952	9.727.114
20	Passivita' della gestione finanziaria	3.656.085	1.675.305
	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	2.927.033	794.100
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	729.052	881.205
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	286.068	253.543
	40-a) TFR	644	625
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	220.759	252.918
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	64.665	-
50	Debiti di imposta	11.403.880	4.985.082
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.370.985	16.641.044
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	751.818.060	708.001.620
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	24.903.336	23.670.161
	Contributi da ricevere	-24.903.336	-23.670.161
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	94.953.121	30.594.304
	Controparte c/contratti futures	-94.953.121	-30.594.304
	Valute da regolare	-293.574.763	-260.087.460
	Controparte per valute da regolare	293.574.763	260.087.460
	Impegni residui verso FIA	-	4.663.017
	Controparte impegni residui verso FIA	-	-4.663.017

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.385.803	5.252.928
10-a) Contributi per le prestazioni	56.106.246	54.170.101
10-b) Anticipazioni	-13.086.268	-11.060.431
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.700.139	-17.474.972
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.101.731	-946.003
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-24.604.490	-19.444.942
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	579	9.175
20 Risultato della gestione finanziaria	1.037.161	907.454
20-a) Dividendi	477.573	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-145.145	907.454
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	704.733	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	58.617.204	26.465.663
30-a) Dividendi e interessi	10.890.773	12.578.573
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	47.726.431	13.887.090
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	-1.995.846	-1.037.469
40-a) Societa' di gestione	-1.861.597	-880.838
40-b) Banca depositaria	-134.249	-156.631
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	57.658.519	26.335.648
60 Saldo della gestione amministrativa	-52.396	-572.254
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	986.062	592.951
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-230.939	-241.613
60-c) Spese generali ed amministrative	-549.824	-727.857
60-d) Spese per il personale	-452.266	-391.660
60-e) Ammortamenti	-17.911	-23.515
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	277.147	219.440
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-64.665	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	55.220.320	31.016.322
80 Imposta sostitutiva	-11.403.880	-4.985.082
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	43.816.440	26.031.240

3.2.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.461.892,200		708.001.620
a) Quote emesse	2.811.803,647	56.106.825	
b) Quote annullate	-2.922.543,050	-58.492.628	
c) Variazione valore quote		46.202.243	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			43.816.440
Quote in essere alla fine dell'esercizio	36.351.152,797		751.818.060

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 2020 è pari a € 19,418.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 20,682.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate, pari ad € **-2.385.803**, 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

€ 23.845.613

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

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

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
ARCMONT SENIOR LOAN FUND I (A) SLP	12.944.474	-3.819.942	709.317	9.833.849
FOF PRIVATE DEBT ITALIA	-	674.330	-19.467	654.863
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	-	2.368.271	-255.902	2.112.369
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	4.195.050	89.979	206.671	4.491.700
SUPPLY CHAIN FUND I-D	5.093.750	-4.214.708	64.115	943.157
Totale	22.233.274	-4.902.070	704.734	18.035.938

Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 18.035.938

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	9.833.849	1,27%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	IT0005136772	I.G - OICVM IT NQ	4.491.700	0,58%
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	IT0005338204	I.G - OICVM IT NQ	2.112.369	0,27%
SUPPLY CHAIN FUND I-D	IT0005171886	I.G - OICVM IT NQ	943.157	0,12%
FOF PRIVATE DEBT ITALIA	IT0005396947	I.G - OICVM IT NQ	654.863	0,08%
Totale			18.035.938	2,32%

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	8.202.089	9.833.849	18.035.938
Depositi bancari	5.805.289	-	5.805.289
TOTALE	14.007.378	9.833.849	23.841.227

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	18.035.938	5.805.289	23.841.227

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Quote di OICR non quotati	-1.352.859	-	-1.352.859	1.352.859
TOTALI	-1.352.859	-	-1.352.859	1.352.859

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

d) Depositi Bancari **€ 5.805.289**

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

q) Altre attività' della gestione finanziaria **€ 4.386**

La voce è relativa a crediti per operazioni da regolare.

20 - Investimenti in gestione **€ 746.293.522**

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	275.453.965
Groupama Asset Management	257.229.332
Lazard Asset Management	108.313.319
Vontobel Asset Management	101.952.682
TOTALE	742.949.298

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 € 69.297, ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni per € 18.826, debiti per ritenute su titoli per € 472 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 9.783 e i crediti per ritenute fiscali su titoli per € 26.375.

a) Depositi bancari

€ 114.178.701

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 €	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	13.936.637	1,80%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	13.746.060	1,77%
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.053.281	1,17%
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	8.343.045	1,07%
US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.725.595	1,00%
G FUND-EURO HIGH YIELD BD-OD	LU1501412909	I.G - OICVM UE	7.363.125	0,95%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2022 ,8	JP1103241C78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.070.190	0,91%
ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR	LU1479564012	I.G - OICVM UE	7.067.136	0,91%
US TREASURY N/B 31/10/2023 2,875	US9128285K26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.627.456	0,85%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	6.298.067	0,81%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.244.449	0,80%
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.828.018	0,75%
ALLIANZ US HIGH YLD-IT8H2EUR	LU1546388817	I.G - OICVM UE	5.631.192	0,73%
ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	I.G - OICVM UE	5.546.499	0,71%
TREASURY BILL 24/02/2022 ZERO	US912796D308	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.497.649	0,58%
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2025 5	GB0030880693	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.154.459	0,54%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2025 ,4	JP1103381F34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.109.238	0,53%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.023.120	0,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.957.061	0,51%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	3.575.003	0,46%
TREASURY BILL 14/07/2022 ZERO	US912796K576	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.456.411	0,45%
CANADIAN GOVERNMENT 01/08/2023 ,25	CA135087M359	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.032.278	0,39%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/05/2022 ZERO COUPON	ES0L02205067	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.006.630	0,39%
US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.890.390	0,37%
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	2.884.487	0,37%
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	2.874.693	0,37%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.793.888	0,36%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/03/2022 0	DE0001104792	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.713.930	0,35%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	2.599.895	0,33%
MEX BONOS DESARR FIX RT 29/05/2031 7,75	MX0MGO0000P2	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.513.473	0,32%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	US75513E1010	I.G - TCapitale Q OCSE	2.496.436	0,32%
US TREASURY N/B 15/08/2039 4,5	US912810QC53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.361.268	0,30%
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	2.349.598	0,30%
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	I.G - TCapitale Q OCSE	2.320.149	0,30%
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.301.868	0,30%
US TREASURY N/B 15/02/2050 2	US912810SL35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.281.065	0,29%
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	2.256.950	0,29%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.225.285	0,29%
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	2.192.890	0,28%
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	2.159.130	0,28%
UBS GROUP AG 30/01/2027 VARIABLE	US902613AC28	I.G - TDebito Q OCSE	2.150.062	0,28%
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/05/2031 1,5	NZGOVDT531C0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.104.199	0,27%
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	2.103.354	0,27%
QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	2.084.705	0,27%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2028 ,1	JP1103531K10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.080.376	0,27%
TORONTO-DOMINION BANK 11/03/2024 3,25	US89114QCB23	I.G - TDebito Q OCSE	2.071.793	0,27%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	2.066.123	0,27%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 19/07/2023 3,748	US86562MBB54	I.G - TDebito Q OCSE	2.063.146	0,27%
APPLE INC 09/02/2024 3	US037833CG39	I.G - TDebito Q OCSE	2.061.108	0,27%
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	2.042.563	0,26%
Altri			411.582.469	53,03%
TOTALE			618.917.892	79,75%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Sono presenti le operazioni di acquisto stipulate ma non regolate sottoriportate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Controvalore divisa
DAVITA INC 01/06/2030 4,625	USU23888AE71	10/12/2021	07/01/2022	10.000	USD	1,1305	-8.953
JAPAN INTL COOP AGENCY 28/04/2031 1,75	US47109LAE48	30/12/2021	04/01/2022	390.000	USD	1,1331	-346.195
UNITED RENTALS NORTH AM 15/01/2028 4,875 (11/08/2017)	US911365BG81	10/12/2021	03/01/2022	10.000	USD	1,1305	-9.402
Totale							-364.550

Posizioni detenute in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in contratti derivati su indici:

Tipologia contratto	Strumento	Posizione	Divisa	Valore €
Opzioni	March 22 Puts on SX5E (P4300,00 / 10)	LUNGA	EUR	313.720
Opzioni	March 22 Puts on SPX (P4650,00 / 100)	LUNGA	USD	445.270
Futures	CAN 10YR BOND FUT Mar22	LUNGA	CAD	15.190.296
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar22	LUNGA	USD	15.258.832
Futures	LONG GILT FUTURE Mar22	LUNGA	GBP	16.066.222
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar22	LUNGA	CAD	4.815.078
Futures	SPI 200 FUTURES Mar22	LUNGA	AUD	3.875.124
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar22	LUNGA	EUR	171.370
Futures	Euro-BTP Future Mar22	LUNGA	EUR	4.410.300
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar22	LUNGA	JPY	3.802.855
Futures	EURO STOXX 50 Mar22	LUNGA	EUR	3.687.250
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar22	LUNGA	GBP	3.576.513
Futures	NASDAQ 100 E-MINI Mar22	LUNGA	USD	4.592.543
Futures	OMXS30 IND FUTURE Jan22	LUNGA	SEK	3.642.033
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar22	LUNGA	CHF	3.581.933
Futures	DJIA MINI e-CBOT Mar22	LUNGA	USD	2.389.158
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar22	LUNGA	USD	2.301.420
Futures	HANG SENG IDX FUT Jan22	LUNGA	HKD	3.438.582
Futures	MSCI SING IX ETS Jan22	LUNGA	SGD	3.394.622
TOTALE				94.953.121

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
PLN	LUNGA	9.183.461	4,5834	2.003.657
RON	CORTA	2.529.639	4,9488	-511.167
RON	LUNGA	149.259	4,9488	30.161
SGD	CORTA	923.426	1,5331	-602.326
USD	CORTA	230.425.186	1,1372	-202.625.032
USD	LUNGA	1.005.455	1,1372	884.149
AUD	CORTA	6.499.411	1,5642	-4.155.235
AUD	LUNGA	69.307	1,5642	44.309
CAD	CORTA	23.338.144	1,4365	-16.246.533
CAD	LUNGA	2.212.636	1,4365	1.540.296
CHF	CORTA	540.000	1,0362	-521.160
CLP	CORTA	1.019.873.800	968,8945	-1.052.616
COP	CORTA	2.191.168.481	4.628,4045	-473.418
CZK	CORTA	50.375.422	24,8500	-2.027.180
GBP	CORTA	15.264.003	0,8396	-18.180.089
GBP	LUNGA	57.468	0,8396	68.447
HUF	CORTA	638.424.276	368,5650	-1.732.189
JPY	CORTA	4.435.000.000	130,9543	-33.866.789
MXN	CORTA	76.554.109	23,2728	-3.289.424
NOK	CORTA	45.908.385	10,0282	-4.577.952
NOK	LUNGA	2.377.844	10,0282	237.117
NZD	CORTA	10.361.186	1,6610	-6.237.920
NZD	LUNGA	154.583	1,6610	93.066
PEN	CORTA	1.694.030	4,5383	-373.278
PLN	CORTA	9.183.461	4,5834	-2.003.657
TOTALE				-293.574.763

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	17.897.659	35.158.497	147.766.989	7.702.593	208.525.738
Titoli di Debito quotati	3.305.325	46.236.599	74.300.993	735.805	124.578.722
Titoli di Capitale quotati	1.939.981	34.143.938	209.273.133	1.695.117	247.052.169
Titoli di Debito non quotati	-	-	3.805.832	-	3.805.832
Quote di OICR	-	34.955.431	-	-	34.955.431
Depositi bancari	114.178.701	-	-	-	114.178.701
TOTALE	137.321.666	150.494.465	435.146.947	10.133.515	733.096.593

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	47.854.191	60.619.068	62.485.066	109.391.603	280.349.928
USD	76.776.590	63.284.864	176.694.474	2.061.579	318.817.507
JPY	30.332.816	-	16.316.281	430.488	47.079.585
GBP	12.793.958	2.652.316	5.155.569	478.378	21.080.221
CHF	511.306	-	5.231.582	135.443	5.878.331
SEK	-	-	3.226.822	239.807	3.466.629
DKK	-	-	2.270.213	57.964	2.328.177
NOK	4.562.654	-	955.377	174.864	5.692.895
CZK	2.080.818	-	0	102.125	2.182.943
CAD	12.938.167	1.828.306	3.392.761	294.683	18.453.917
AUD	4.244.204	-	5.339.253	216.050	9.799.507
HKD	-	-	940.202	131.967	1.072.169
SGD	702.307	-	-	18.421	720.728
NZD	6.790.467	-	-	132.669	6.923.136
Altre valute	8.938.260	-	-	312.660	9.250.920
TOTALE	208.525.738	128.384.554	282.007.600	114.178.701	733.096.593

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	3,886	7,213	7,160	7,206
Titoli di Debito quotati	2,539	4,164	4,708	3,893
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,000	0,500	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. 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 2021 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 2021.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IE00B1RR8406	11.832	EUR	573.142
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	AMCOR PLC-CDI OLD	AU000000AMC4	80.782	AUD	853.191
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	14.623	USD	647.182
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	5.639	USD	811.139
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ US HIGH YLD-IT8H2EUR	LU1546388817	5.241	EUR	5.631.192
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	14.599	EUR	440.963
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	4.663	EUR	5.546.499
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR	LU1479564012	5.350	EUR	7.067.136
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	SONY GROUP CORP	JP3435000009	4.600	JPY	508.460

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-269.102.902	164.220.611	-104.882.291	433.323.513
Titoli di Debito quotati	-18.963.255	32.350.169	13.386.914	51.313.424
Titoli di capitale quotati	-226.779.519	256.169.957	29.390.438	482.949.476
Quote di OICR	-8.303.649	10.591.853	2.288.204	18.895.502
TOTALI	-523.149.325	463.332.590	-59.816.735	986.481.915

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	433.323.513	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	51.313.424	0,000
Titoli di Capitale quotati	22.702	27.886	50.588	482.949.476	0,010
Quote di OICR	-	-	-	18.895.502	0,000
Totale	22.702	27.886	50.588	986.481.915	0,005

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.044.561

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.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 562.002

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

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	481.854
Crediti per commissioni di retrocessione	43.990
Crediti per ritenute fiscali	26.375
Cambio per cambio comparto	9.783
TOTALE	562.002

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce al recupero delle ritenute sui titoli atipici/perpetual (tassazione italiana) effettuate negli anni ante 2021 e recuperate dall'Erario con l'imposta sostitutiva 2021.

p) Crediti per operazioni forward € 2.261.088

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 8.329.278

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa € 6.049.910

a) Cassa e depositi bancari € 5.724.708

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

b) Immobilizzazioni immateriali € 63.884

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

c) Immobilizzazioni materiali € 7.759

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 253.559

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

€ 9.024.952

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 9.024.952

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	3.781.278
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.087.486
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.170.200
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	682.122
Erario ritenute su redditi da capitale	475.220
Contributi da riconciliare	472.262
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	121.493
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	65.440
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	48.800
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	47.237
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	46.103
Contributi da rimborsare	10.673
Debiti per cessione quinto stipendio	6.554
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	5.406
Ristoro posizioni da riconciliare	3.977
Contributi da identificare	469
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	154
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	52
Debiti per cambio comparto	26
TOTALE	9.024.952

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 2022.

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 € 3.656.085

d) Altre passività della gestione finanziaria € 2.927.033

La voce è rappresentata prevalentemente dai debiti per operazioni regolate nei primi giorni del 2022 e per la parte restante dai debiti per commissioni di gestione, banca depositaria ed altre commissioni come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	1.679.230
Debiti per operazioni da regolare	971.407
Debiti per commissione di gestione	187.801
Debiti per commissioni banca depositaria	69.297
Debiti per altre commissioni	18.826
Debiti per ritenute su titoli	472
TOTALE	2.927.033

e) Debiti su operazioni forward/future € 729.052

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 - Passività della gestione amministrativa € 286.068

a) TFR € 644

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2021 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 220.759

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 64.665

La voce comprende la quota parte del risconto contributi per copertura oneri amministrativi imputate al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50- Debiti di imposta**€ 11.403.880**

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva al 31 dicembre 2021.

Dopo una verifica effettuata assieme alla Banca Depositaria in merito ad alcune ritenute applicate dalla banca sui redditi di capitale dei titoli perpetual, considerati dalla banca come atipici e pertanto assoggettati a ritenuta alla fonte del 26%, si è provveduto allo spostamento degli importi tra i redditi esenti, in modo che il fondo recuperasse la doppia imposizione, in quanto erano stati inclusi prudenzialmente nella base imponibile della sostitutiva. Il credito è stato rilevato nella voce 20-n (€ 26.375) ed è stato sottratto dal debito di imposta con il versamento effettuato il 16 febbraio 2022.

Conti d'ordine**Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti** **€ 24.903.336****Contratti futures** **€ 94.953.121****Valute da regolare** **€ -293.574.763**

La voce di € 24.903.336 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 € 24.903.336 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 8.635.890, mentre i rimanenti € 16.267.446 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

I contratti in derivati risultano pari a € 94.953.121 alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € -293.574.763 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -2.385.803

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

€ 56.106.246

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2021, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	49.557.183
Trasferimenti in ingresso	3.272.713
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.881.814
Contributi per ristoro posizioni	27.429
TFR Progresso	367.107
TOTALE	56.106.246

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2021, 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	32.983.779
Aderente	10.431.896
Azienda	6.141.508
TOTALE	49.557.183

b) Anticipazioni

€ -13.086.268

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

€ -19.700.139

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2021; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-8.100.409
Riscatto per conversione comparto	-4.941.351
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-4.698.518

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.608.151
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato parziale	-213.709
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-119.212
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-18.789
TOTALE	-19.700.139

d) Trasformazioni in rendita **€ -1.101.731**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -24.604.490**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 579**

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

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 1.037.161**

La voce 20 è così suddivisa:

Voci / Valori	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	480.864	-	704.733
Altri costi	-3.291	-501.723	-
Altri ricavi	-	356.578	-
Totale	477.573	-145.145	704.733

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 58.617.204**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.278.220	-4.246.180
Titoli di Debito quotati	2.773.929	530.501
Titoli di Debito non quotati	126.094	68.114
Titoli di Capitale quotati	3.822.565	62.963.869
Depositi bancari	-334.408	31.210
Futures	-	5.600.951

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	224.373	1.799.365
Risultato della gestione cambi	-	-16.322.467
Opzioni	-	-2.324.945
Altri costi	-	-547.385
Altri ricavi	-	52.827
Retrocessione commissioni	-	171.159
Commissioni di negoziazione	-	-50.588
TOTALE	10.890.773	47.726.431

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ -76.059), da arrotondamenti passivi (€ -9), da oneri diversi (€ -23.426), dal saldo gestione amministrativa passivo (€ 410.288), da sopravvenienze passive (€ -4.419) e dall'imposta sostitutiva (€ -33.184).

Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 52.818) e arrotondamenti attivi (€ 9).

40 - Oneri di gestione

€ -1.995.846

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance
Allianz Global Investors	-265.542	-220.023
Groupama Asset Management	-191.132	-596.296
Lazard Asset Management	-185.898	-290.708
Vontobel Asset Management	-90.372	-21.626
TOTALE	-732.944	-1.128.653

La voce b) Banca depositaria (€ -134.249) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -52.396

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € -52.396.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 986.062

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	521.261
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	409.619
Trattenute per copertura oneri funzionamento	51.926
Quote iscrizione	3.256
TOTALE	986.062

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -230.939

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 € -549.824

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 € -452.266

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

e) Ammortamenti € -17.911

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

g) Oneri e proventi diversi € 277.147

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.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -64.665

La voce comprende la quota parte del risconto contributi per copertura oneri amministrativi imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva € -11.403.880

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		31/12/2021	31/12/2020
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	202.292.412	194.209.946
	20-a) Depositi bancari	11.439.766	8.575.669
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	115.647.863	122.522.805
	20-d) Titoli di debito quotati	45.866.974	36.641.876
	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.	28.550.052	25.618.846
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	782.676	839.716
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.081	11.034
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.844.939	1.924.353
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.756.106	1.798.743
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	20.351	25.366
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.471	5.137
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	66.011	95.107
50	Crediti di imposta	-	139.275
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		204.137.351	196.273.574

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.248.392	2.511.386
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.248.392	2.511.386
20	Passivita' della gestione finanziaria	367.672	349.569
	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	367.672	349.569
	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	87.593	87.690
	40-a) TFR	205	216
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	66.789	87.474
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	20.599	-
50	Debiti di imposta	434.361	123.639
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.138.018	3.072.284
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	200.999.333	193.201.290
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	7.933.233	8.186.557
	Contributi da ricevere	-7.933.233	-8.186.557
	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

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	5.417.690	5.621.977
10-a) Contributi per le prestazioni	21.410.577	20.791.570
10-b) Anticipazioni	-2.999.232	-2.563.944
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.427.836	-8.543.230
10-d) Trasformazioni in rendita	-35.960	-26.462
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.529.863	-4.035.449
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-470.667
10-i) Altre entrate previdenziali	4	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	4.220.885	1.565.428
30-a) Dividendi e interessi	3.166.874	2.301.003
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.053.601	-1.353.768
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	410	618.193
40 Oneri di gestione	-1.391.910	-966.221
40-a) Societa' di gestione	-1.355.875	-922.744
40-b) Banca depositaria	-36.035	-43.477
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.828.975	599.207
60 Saldo della gestione amministrativa	-14.261	-193.460
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	314.120	205.164
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-73.568	-83.565
60-c) Spese generali ed amministrative	-172.722	-247.362
60-d) Spese per il personale	-144.074	-135.460
60-e) Ammortamenti	-5.706	-8.132
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	88.288	75.895
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-20.599	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.232.404	6.027.724
80 Imposta sostitutiva	-434.361	15.636
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.798.043	6.043.360

3.3.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.141.162,524		193.201.290
a) Quote emesse	1.335.220,866	21.410.581	
b) Quote annullate	-996.795,805	-15.992.891	
c) Variazione valore quote		2.380.353	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			7.798.043
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.479.587,585		200.999.333

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 2020 è pari a € 15,913.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 16,106.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € **5.417.690**, 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

€ 202.292.412

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	201.948.385
TOTALE	201.948.385

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 € 18.504, ratei

e risconti passivi su debiti per altre commissioni per € 5.167 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 26.

a) Depositi bancari

€ 11.439.766

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	14.868.696	7,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.988.100	5,38%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.922.435	5,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.801.200	5,29%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.610.199	5,20%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.577.400	5,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.851.900	4,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.023.430	3,93%
AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	LU1861134382	I.G - OICVM UE	7.673.888	3,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.551.480	3,21%
AMUNDI PRI EURO CORP UCITS	LU1931975079	I.G - OICVM UE	5.727.400	2,81%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	IE00BDDRDY39	I.G - OICVM UE	4.600.395	2,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.555.218	2,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.520.402	2,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.774.820	1,85%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.472.794	1,70%
X MSCI WORLD QUALITY	IE00BL25JL35	I.G - OICVM UE	2.898.500	1,42%
COMMUNITY OF MADRID SPAI 30/04/2031 ,42	ES00001010B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.603.844	1,28%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	2.430.941	1,19%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.355.122	1,15%
DANMARKS SKIBSKREDIT AS 21/06/2028 ,25	DK0004133139	I.G - TDebito Q UE	1.978.640	0,97%
SWEDBANK AB 12/01/2028 ,2	XS2282210231	I.G - TDebito Q UE	1.688.822	0,83%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 22/07/2025 ,25	XS2207657417	I.G - TDebito Q OCSE	1.606.800	0,79%
CREDIT AGRICOLE SA 09/12/2027 ,125	FR0014000Y93	I.G - TDebito Q UE	1.467.390	0,72%
VINCI SA 27/11/2028 0	FR0014000PF1	I.G - TDebito Q UE	1.466.595	0,72%
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	I.G - OICVM UE	1.438.268	0,70%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	1.355.680	0,66%
FLUVIUS SYSTEM OP 02/12/2030 ,25	BE0002755362	I.G - TDebito Q UE	1.353.590	0,66%
VANG FTSEAPXJ USDD	IE00B9F5YL18	I.G - OICVM UE	1.340.581	0,66%
KBC GROUP NV 14/01/2029 VARIABLE	BE0002766476	I.G - TDebito Q UE	1.267.682	0,62%
MEDIOBANCA SPA 18/05/2022 FLOATING	XS1615501837	I.G - TDebito Q IT	1.231.188	0,60%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 04/05/2027 ,625	FR0014000UC8	I.G - TDebito Q UE	1.206.648	0,59%
OP CORPORATE BANK PLC 16/11/2027 ,1	XS2258389415	I.G - TDebito Q UE	1.199.693	0,59%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.170.824	0,57%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2027 ,75	XS2197348324	I.G - TDebito Q OCSE	1.167.969	0,57%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AAREAL BANK AG 07/04/2027 ,5	DE000AAR0264	I.G - TDebito Q UE	1.099.725	0,54%
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE	LU1437018168	I.G - OICVM UE	1.084.400	0,53%
ELISA OYJ 15/09/2027 ,25	XS2230266301	I.G - TDebito Q UE	1.060.161	0,52%
NESTLE FINANCE INTL LTD 01/04/2026 1,125	XS2148372696	I.G - TDebito Q UE	1.044.510	0,51%
CRH SMW FINANCE DAC 05/11/2026 1,25	XS2168478068	I.G - TDebito Q UE	1.043.720	0,51%
VESTEDA FINANCE BV 27/10/2022 2,5	XS1311331117	I.G - TDebito Q UE	1.016.280	0,50%
NYKREDIT REALKREDIT AS 20/01/2027 ,75	DK0009526998	I.G - TDebito Q UE	1.011.550	0,50%
GELF BOND ISSUER I SA 18/07/2029 1,125	XS2029713349	I.G - TDebito Q UE	1.008.580	0,49%
BANK OF CHINA/LUXEMBOURG 28/04/2024 0	XS2332559470	I.G - TDebito Q AS	1.000.090	0,49%
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 22/04/2025 0	XS2333391303	I.G - TDebito Q UE	993.750	0,49%
CCEP FINANCE IRELAND DAC 06/09/2025 0	XS2337060607	I.G - TDebito Q UE	992.390	0,49%
NOVARTIS FINANCE SA 23/09/2028 0	XS2235996217	I.G - TDebito Q UE	982.950	0,48%
CIE GENERALE DES ESTABLI 02/11/2028 0	FR0014000D31	I.G - TDebito Q UE	977.600	0,48%
ING GROEP NV 18/02/2029 VARIABLE	XS2258452478	I.G - TDebito Q UE	974.380	0,48%
COCA-COLA CO/THE 15/03/2029 ,125	XS2233154538	I.G - TDebito Q OCSE	965.839	0,47%
Altri			16.060.430	7,87%
Totale			190.064.889	93,10%

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	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	111.873.196	3.774.667	-	-	115.647.863
Titoli di Debito quotati	1.231.188	37.892.096	5.743.600	1.000.090	45.866.974
Quote di OICR	-	28.550.052	-	-	28.550.052
Depositi bancari	11.439.766	-	-	-	11.439.766
TOTALE	124.544.150	70.216.815	5.743.600	1.000.090	201.504.655

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	115.647.863	45.866.974	28.550.052	11.439.766	201.504.655
TOTALE	115.647.863	45.866.974	28.550.052	11.439.766	201.504.655

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	3,662	8,778	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	0,123	5,064	5,071	2,312

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 2021 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 2021.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-30.708.040	36.106.550	5.398.510	66.814.590
Titoli di debito quotati	-13.927.387	2.990.554	-10.936.833	16.917.941
Quote di OICR	-363.900	1.003.517	639.617	1.367.417
TOTALI	-44.999.327	40.100.621	-4.898.706	85.099.948

Riepilogo commissioni di negoziazione

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

1) Ratei e risconti attivi

€ 782.676

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 5.081

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 5.055 e da altri crediti previdenziali per € 26.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € -

Al 31 dicembre 2021 non ci sono garanzie rilasciate dal gestore.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.844.939

a) Cassa e depositi bancari € 1.756.106

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

b) Immobilizzazioni immateriali € 20.351

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

c) Immobilizzazioni materiali € 2.471

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 66.011

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

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale € 2.248.392

a) Debiti della gestione previdenziale € 2.248.392

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	773.768
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	542.947

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	349.046
Erario ritenute su redditi da capitale	151.386
Contributi da riconciliare	150.444
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	93.538
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	76.198
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	38.703
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	30.965
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	14.190
Debiti Vs aderenti riscatto immediato parziale	12.542
Debiti per cambio comparto	9.782
Contributi da rimborsare	3.400
Ristoro posizioni da riconciliare	1.267
Contributi da identificare	150
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	49
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	17
TOTALE	2.248.392

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 2022.

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

€ 367.672

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 367.672

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	30.353
Debiti per commissioni banca depositaria	18.504
Debiti per commissioni di garanzia	313.648
Debiti per altre commissioni	5.167

Descrizione	Importo
TOTALE	367.672

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ -**

Al 31 dicembre 2021 non ci sono garanzie rilasciate dal gestore.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 87.593**

a) TFR **€ 205**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2021 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 66.789**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 20.599**

La voce comprende la quota parte del risconto contributi per copertura oneri amministrativi imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta **€ 434.361**

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

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 7.933.233**

La voce di € 7.933.233 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 € 7.933.233 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 2.751.058, mentre i rimanenti € 5.182.175 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con competenza 2021 e periodi precedenti.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 5.417.690

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 21.410.577

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2021, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.377.116
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.542.328
Trasferimenti in ingresso	1.450.245
TFR Progresso	38.603
Contributi per ristoro posizioni	2.285
TOTALE	21.410.577

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2021, 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	13.754.005
Aderente	2.785.573
Azienda	1.837.538
TOTALE	18.377.116

b) Anticipazioni € -2.999.232

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 € -8.427.836

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2021; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-3.471.492
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.666.803
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.435.766
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-468.287
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-283.437

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-75.579
Liquidazioni posizioni - riscatto immediato parziale	-26.472
TOTALE	-8.427.836

d) Trasformazioni in rendita € -35.960

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

e) Erogazioni in forma di capitale € -4.529.863

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

i) Altre entrate previdenziali € 4

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 4.220.885

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.938.026	-1.606.629
Titoli di Debito quotati	155.983	-856.404
Quote di O.I.C.R.	122.024	3.570.824
Depositi bancari	-49.159	-
Altri costi	-	-24
Commissioni di retrocessione	-	57.421
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-111.587
TOTALE	3.166.874	1.053.601

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per (€ 24).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 410

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 € -1.391.910

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

GARANTITO	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Compagnia Assicurazioni UnipolSai Spa	-119.636	-1.236.239	-1.355.875
TOTALE	-119.636	-1.236.239	-1.355.875

La voce b) Banca depositaria (€ -36.035) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -14.261**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € -14.261.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 314.120**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	184.865
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	111.406
Trattenute per copertura oneri funzionamento	16.517
Quote iscrizione	1.332
TOTALE	314.120

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -73.568**

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 **€ -172.722**

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 **€ -144.074**

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

e) Ammortamenti **€ -5.706**

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

g) Oneri e proventi diversi € 88.288

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.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -20.599

La voce comprende la quota parte del risconto contributi per copertura oneri amministrativi imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva € -434.361

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

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
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	34.245.604	33.906.449
	20-a) Depositi bancari	518.662	2.014.240
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.691.685	6.511.046
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	16.460.838	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.	4.604.984	3.549.728
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	34.220	31.845
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.863.818	11.627.470
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	71.397	11.595
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	432.489	283.206
	40-a) Cassa e depositi bancari	423.214	267.573
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.145	3.157
	40-c) Immobilizzazioni materiali	382	639
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.748	11.837
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		34.678.093	34.189.655

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2021	31/12/2020
10	Passivita' della gestione previdenziale	256.381	91.568
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	256.381	91.568
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.854.713	13.409.468
	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	1.828.277	13.385.878
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	26.436	23.590
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	13.478	10.913
	40-a) TFR	32	27
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	10.263	10.886
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.183	-
50	Debiti di imposta	676.931	269.085
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.801.503	13.781.034
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	31.876.590	20.408.621
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.226.261	1.018.816
	Contributi da ricevere	-1.226.261	-1.018.816
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-14.028.451	-5.246.797
	Controparte per valute da regolare	14.028.451	5.246.797

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	8.699.056	4.317.831
10-a) Contributi per le prestazioni	9.970.241	5.204.351
10-b) Anticipazioni	-365.480	-45.703
10-c) Trasferimenti e riscatti	-847.308	-817.346
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-58.439	-23.471
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	42	-
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	3.515.522	1.639.215
30-a) Dividendi e interessi	262.093	83.479
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.253.429	1.555.736
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	-67.958	-26.886
40-a) Societa' di gestione	-63.056	-22.858
40-b) Banca depositaria	-4.902	-4.028
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.447.564	1.612.329
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.720	-23.137
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	48.554	25.658
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.372	-10.399
60-c) Spese generali ed amministrative	-26.214	-29.971
60-d) Spese per il personale	-22.270	-16.858
60-e) Ammortamenti	-882	-1.012
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	13.647	9.445
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.183	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.144.900	5.907.023
80 Imposta sostitutiva	-676.931	-269.085
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.467.969	5.637.938

3.4.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.014.968,283		20.408.621
a) Quote emesse	468.746,768	9.970.283	
b) Quote annullate	-58.746,489	-1.271.227	
c) Variazione valore quote		2.768.913	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			11.467.969
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.424.968,562		31.876.590

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 2020 è pari a € 20,108.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 22,370.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a **8.699.056**, 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

€ 34.245.604

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.	32.394.015
TOTALE	32.394.015

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 € 2.716, ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni per € 408.

a) Depositi bancari

€ 518.662

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	2.019.950	5,82%
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.780.549	5,13%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	955.844	2,76%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	906.128	2,61%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	876.764	2,53%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	729.256	2,10%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	675.070	1,95%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	618.754	1,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	617.745	1,78%
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	422.012	1,22%
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	419.451	1,21%
US TREASURY N/B 30/11/2028 1,5	US91282CDL28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	418.637	1,21%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	410.489	1,18%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	407.952	1,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.995	1,16%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	388.699	1,12%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	358.773	1,03%
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	320.833	0,93%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	317.226	0,91%
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	311.645	0,90%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	307.330	0,89%
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2022 0	IT0005440679	I.G - TStato Org.Int Q IT	286.043	0,82%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	283.737	0,82%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	282.775	0,82%
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	276.926	0,80%
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	273.835	0,79%
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	255.423	0,74%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	254.623	0,73%
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	254.362	0,73%
US TREASURY N/B 15/08/2051 2	US912810SZ21	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	243.238	0,70%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	238.909	0,69%
MARVELL TECHNOLOGY INC	US5738741041	I.G - TCapitale Q OCSE	231.650	0,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	221.219	0,64%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	215.719	0,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	209.102	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	202.104	0,58%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	199.876	0,58%
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	176.988	0,51%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	176.022	0,51%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	174.915	0,50%
MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	I.G - TCapitale Q OCSE	173.331	0,50%
WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	172.267	0,50%
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4	JP1400091G59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	171.992	0,50%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	I.G - TCapitale Q OCSE	171.956	0,50%
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	158.841	0,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	156.467	0,45%
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	156.021	0,45%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	153.871	0,44%
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	149.794	0,43%
LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	145.014	0,42%
Altri			12.024.385	34,67%
Totale			31.757.507	91,57%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	28/12/2021	04/01/2022	447	EUR	1,0000	68.996
US TREASURY N/B 31/01/2023 ,125	US91282CBG50	31/12/2021	04/01/2022	2.035.000	USD	1,1372	1.784.566
Totale							1.853.562

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	28/12/2021	03/01/2022	3.000	EUR	1,0000	-3.300
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	31/12/2021	04/01/2022	2.048.000	USD	1,1372	-1.781.481
Totale							-1.784.781

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	381.000	1,5642	-243.583
CAD	CORTA	528.400	1,4365	-367.839
CHF	CORTA	252.800	1,0362	-243.980
DKK	CORTA	636.500	7,4376	-85.579
DKK	LUNGA	48.000	7,4376	6.454
GBP	CORTA	1.017.200	0,8396	-1.211.529
JPY	CORTA	176.662.000	130,9543	-1.349.036
JPY	LUNGA	407.000	130,9543	3.108

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
NOK	CORTA	438.400	10,0282	-43.717
NOK	LUNGA	7.600	10,0282	758
SEK	CORTA	646.600	10,2960	-62.801
USD	CORTA	12.005.600	1,1372	-10.557.158
USD	LUNGA	143.800	1,1372	126.451
TOTALE				-14.028.451

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	3.045.596	1.970.724	5.675.365	-	10.691.685
Titoli di Capitale quotati	199.764	2.394.753	13.866.321	-	16.460.838
Quote di OICR	-	4.604.984	-	-	4.604.984
Depositi bancari	518.662	-	-	-	518.662
TOTALE	3.764.022	8.970.461	19.541.686	-	32.276.169

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	5.016.319	-	6.490.939	423.910	11.931.168
USD	3.182.708	-	12.704.774	19.280	15.906.762
JPY	1.333.543	-	-	18.391	1.351.934
GBP	770.481	-	775.832	12.597	1.558.910
CHF	-	-	421.589	9.030	430.619
SEK	-	-	109.901	4.077	113.978
DKK	-	-	130.775	10.783	141.558
NOK	-	-	68.499	4.862	73.361
CAD	149.725	-	363.513	10.292	523.530
AUD	238.909	-	-	5.440	244.349
TOTALE	10.691.685	-	21.065.822	518.662	32.276.169

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	3,153	5,346	8,676	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 2021 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 2021.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	704	EUR	254.623
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	9.653	EUR	21.951
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	6.214	EUR	2.019.950
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	4.017	EUR	618.754
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	1.215	EUR	307.330
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	5.296	EUR	675.070
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	1.008	EUR	30.447
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	9.558	EUR	729.256

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-23.769.903	19.560.177	-4.209.726	43.330.080
Titoli di capitale quotati	-13.103.235	10.610.118	-2.493.117	23.713.353
Quote di OICR	-1.626.099	781.804	-844.295	2.407.903
TOTALI	-38.499.237	30.952.099	-7.547.138	69.451.336

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	43.330.080	0,000

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Capitale quotati	4.583	3.724	8.308	23.713.353	0,035
Quote di OICR	-	-	-	2.407.903	0,000
Totale	4.583	3.724	8.308	69.451.336	0,012

l) Ratei e risconti attivi **€ 34.220**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.863.818**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni di vendita stipulata e non regolata	1.853.562
Crediti per dividendi da incassare	8.098
Crediti per commissioni di retrocessione	2.158
Totale	1.863.818

p) Crediti per operazioni forward **€ 71.397**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 432.489**

a) Cassa e depositi bancari **€ 423.214**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 3.145**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 382**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa € 5.748

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 € 256.381

a) Debiti della gestione previdenziale € 256.381

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	105.134
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	66.138
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	31.716
Erario ritenute su redditi da capitale	23.400
Contributi da riconciliare	23.255
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.982
Contributi da rimborsare	526
Ristoro posizioni da riconciliare	196
Contributi da identificare	23
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
TOTALE	256.381

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 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.

20 – Passività della gestione finanziaria € 1.854.713

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.828.277

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

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni di acquisto stipulato e non regolato	1.784.781

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	31.102
Debiti per commissione di gestione	9.270
Debiti per commissioni banca depositaria	2.716
Debiti per altre commissioni	408
Totale	1.828.277

e) Debiti su operazioni forward/future € 26.436

La voce si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

40 – Passività della gestione amministrativa € 13.478

a) TFR € 32

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2021 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 10.263

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 3.183

La voce comprende la quota parte del risconto contributi per copertura oneri amministrativi imputati al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Debiti di imposta € 676.931

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

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.226.261

Valute da regolare € -14.028.451

La voce di € 1.226.261 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 € 1.226.261 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 425.238 mentre i rimanenti € 801.023 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2022 con

competenza 2021 e periodi precedenti.

Le valute da regolare risultano pari a € -14.028.451 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 8.699.056

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 9.970.241

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2021, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	4.096.974
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.179.280
Trasferimenti in ingresso	1.640.732
TFR Pregresso	51.129
Contributi per ristoro posizioni	2.126
TOTALE	9.970.241

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2021, 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	892.780
Azienda	457.639
TFR	2.746.555
TOTALE	4.096.974

b) Anticipazioni € -365.480

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 € -847.308

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

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-412.130
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-232.063
Riscatto per conversione comparto	-190.889
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-12.226

Descrizione	Importo
TOTALE	-847.308

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -58.439

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 42

La voce rappresenta la sistemazione di posizioni previdenziali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 3.515.522

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	210.961
Titoli di stato	98.900	-22.191
Titoli di debito	42	-
Titoli di capitale	163.548	3.859.339
Depositi bancari	-397	3.583
Risultato della gestione cambi	-	-774.283
Altri costi	-	-8.843
Altri ricavi	-	112
Commissioni di retrocessione	-	7.677
Commissioni di negoziazione	-	-8.308
Saldo gestione amministrativa passivo		-14.618
Totale	262.093	3.253.429

Gli altri costi sono riferiti a bolli e spese per € 5.837, sopravvenienze passive per € 87, oneri diversi per € 2.915 e ad arrotondamenti per € 4.

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi per € 3, sopravvenienze attive per € 105 e ad arrotondamenti per € 4.

40 - Oneri di gestione**€ -67.958**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance	Totale
Eurizon Asset Managemet.	-31.954	-31.102	-63.056
Totale	-31.954	-31.102	-63.056

La voce b) Banca depositaria (€ -4.902) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -1.720**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € -1.720.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 48.554**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	29.943
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	14.590
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.700
Quote iscrizione	1.321
TOTALE	48.554

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ -11.372**

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**€ -26.214**

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**€ -22.270**

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

e) Ammortamenti **€ -882**

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

g) Oneri e proventi diversi **€ 13.647**

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.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -3.183**

La voce comprende la quota parte del risconto contributi per copertura oneri amministrativi imputati al comparto come dettagliati nella parte generale della nota integrativa.

80 – Imposta sostitutiva **€ -676.931**

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



R ELAZIONE 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 ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI
ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Codice Fiscale 96377820582

Ai Delegati e Delegate.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021 e agli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione Covip.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio del Fondo Byblos al 31.12.2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni di euro 984.693.983, compresa variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni di euro 63.082.452. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti BDO Italia S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 14/04/2022 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Byblos 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.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale. Inoltre il collegio sindacale ha svolto la vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.



Abbiamo incontrato i preposti della società ElleGi Consulenza S.p.a. a cui è affidato a partire dal 1 gennaio 2021, la funzione di Revisione Interna e della società Olivieri e Associati a cui è affidata la Funzione di Gestione dei Rischi, di cui le segnalazioni di rischiosità sono rappresentate nella relazione di gestione del Bilancio, e le informazioni emerse da entrambe le Funzioni sono oggetto di miglioramenti e in costante monitoraggio.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 d.l. n. 118/2021.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sulle azioni intraprese in relazione all'emergenza sanitaria Covid-19 e abbiamo appreso che il Fondo Byblos ha reso stabile nelle proprie procedure, protocolli atti a garantire la salute e la sicurezza dei dipendenti e dei terzi.

In seguito agli eventi che, negli ultimi mesi, stanno caratterizzato il contesto internazionale, abbiamo acquisito informazioni atte ad individuare eventuali ripercussioni sull'equilibrio del Fondo Byblos e su eventuali valutazioni circa provvedimenti necessari per la salvaguardia del Fondo, gli Amministratori hanno ritenuto che allo stato attuale non ci sono particolari osservazioni da dichiarare.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondo Pensione 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 2021 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".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo i delegati ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Luogo, data

Roma, 14 aprile 2022

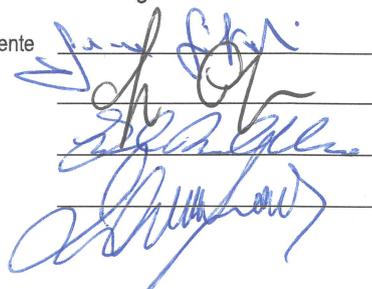
Il Collegio sindacale

Doriana Silvestri – Presidente

Giuseppe Compagno

Fabio Robibaro

Nicola Zampino





**Fondo Pensione 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. 33 dello Schema di Statuto di cui
alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Prot. RC109212021BD1686

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

All'Assemblea dei Delegati di

**Fondo Pensione 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 Fondo Pensione 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 2021, 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 Fondo Pensione 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 2021 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.

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 Fondo Pensione 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 Fondo Pensione 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 2021, 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 Fondo Pensione 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 2021 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 Fondo Pensione 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 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.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, 14 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

Emmanuele Berselli
(Socio)