fondo BYBLOS pensione

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 2022

BILANCIO 2022

SOMMARIO:

- RELAZIONE SULLA GESTIONE
- BILANCIO D'ESERCIZIO 31/12/2022: STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO
- NOTA INTEGRATIVA
- RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
- RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Roma, 20 aprile 2023

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Associati,

il bilancio al 31 dicembre 2022, che il Consiglio di Amministrazione presenta all'approvazione dell'Assemblea, è il ventunesimo bilancio dall'inizio dell'attività di Byblos.

Il 2022, appena concluso, si è caratterizzato per:

- il protrarsi della pandemia da Covid-19;
- inizio del conflitto tra Russia e Ucraina;
- il ritorno sia dell'inflazione a doppia cifra dopo anni di assenza, a causa del rialzo del prezzo delle materie prime e dei colli di bottiglia a seguito delle riaperture post lockdown, che del rialzo dei tassi di interesse da parte delle banche centrali, al fine di contrastare l'inflazione;
- per effetto degli eventi negativi sopra citati la gestione finanziaria ha chiuso il 2022 con un saldo di € -110.553.807;
- a seguito delle perdite, il patrimonio ha un valore complessivo di € 903,2 milioni (-8,28% rispetto alla fine del 2021), con un decremento nell'anno di € 81,5 milioni;
- la delibera del Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 15 dicembre 2022, dell'investimento di 105 milioni di euro nel mandato di gestione in FIA alternativi assegnato al gestore Neuberger Berman, pari al 15% del comparto bilanciato attraverso la sottoscrizione di nuovi fondi e il conferimento dei FOF PD e PE e il fondo di Green Arrow;
- la sostituzione del gestore Vontobel con Amundi a seguito dell'insoddisfacente risultato realizzato nel triennio 2019-2022;
- la variazione degli organi sociali con la nomina del nuovo consiglio di Amministrazione, del nuovo Presidente del Fondo Salvatore Carta e del nuovo Collegio dei Sindaci, eletti dall'Assemblea dei Delegati in data 2 maggio 2022;
- l'assunzione del nuovo Direttore Generale Santo di Santo e la sostituzione della funzione compliance;
- le modifiche statutarie attuate a gennaio 2022 per il recepimento dei nuovi schemi di Statuto, a seguito della delibera COVIP del 19 maggio 2021, e le ulteriori modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea dei Delegati a novembre 2022 per rendere il regolamento statutario coerente con le procedure operative adottate del Fondo;
- l'aggiornamento del Documento sul regime fiscale e del Regolamento sulle Anticipazioni, entrambi deliberati dal Consiglio di Amministrazione in data 8 novembre 2022;
- la notifica dell'atto di citazione in giudizio dinanzi al Tribunale di Roma, da parte di tre associati, al fine di ottenere l'annullamento, ai sensi dell'art. 23 c.c., della delibera del Comitato elettorale di proclamazione dei Delegati eletti, assunta in data 15/11/2021;
- l'adeguamento dell'area riservata aderenti alle disposizioni della deliberazione COVIP del 22 dicembre 2020 concernente Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza;
- l'implementazione dei presidi di sicurezza delle funzioni dispositive dell'area riservata aderenti tramite l'introduzione del codice OTP

AVVENIMENTI PRINCIPALI DELL'ESERCIZIO

Gli avvenimenti più importanti dell'esercizio 2022 sono stati i seguenti:

Crisi Russia/Ucraina

Il 24 febbraio 2022, la Russia invade il territorio ucraino, iniziando un conflitto bellico che si è protratto per tutto il 2022, causando ingenti aumenti del costo delle materie prime, soprattutto in Europa.

Gestione finanziaria

Nel corso del 2022 il Fondo ha continuato il percorso di investimenti in strumenti alternativi. Il programma ha previsto investimenti fino al 15% del comparto bilanciato, a seguito di un'analisi della popolazione e dell'approvazione del nuovo DPI. Nel 2021 il Fondo ha deciso di intraprendere tale percorso abbandonando la strada degli investimenti alternativi diretti e passando all'assegnazione di un mandato di gestione.
Nel 2022, il Fondo, ha dato avvio a una selezione pubblica di gara che ha visto il gestore Neuberger Berman assegnatario del mandato in FIA Alternativi. Il mandato comprende l'investimento del 15% del comparto bilanciato, tramite il conferimento di 3 fondi sottoscritti in maniera diretta dal Fondo Byblos. Il nuovo mandato andrà ad investire in strategie di Private equity (principalmente buyout), private debt (unitranche e senior loan) e real asset infrastrutture e immobiliare (core e core+). Il mandato è partito ufficialmente dal 2 gennaio 2023.
Nel corso del 2022 abbiamo sostituito il gestore Vontobel con Amundi, in quanto nel triennio 2019-2022 non si è ritenuto soddisfacente il risultato realizzato dal gestore. Ad Amundi è stato assegnato un mandato identico a quello assegnato a Vontobel.

Adeguamento della documentazione

Nel corso del 2022 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,
In particolare, il Fondo ha:
− modificato lo Statuto del Fondo con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/1/2022 per adeguamento al nuovo schema del Regolamento Covip sulle procedure del 19 maggio 2021
− aggiornato 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, ed il "Documento sulla politica di investimento (DPI)" conseguentemente all'affidamento dei mandati ai nuovi gestori Amundi e Neuberger Berman
- ha integrato la "Politica di Gestione dei Rischi" proponendo l'introduzione delle soglie di rischio (risk appetite) approvate dal Consiglio di amministrazione del Fondo nella seduta del 27 aprile 2022

Coerentemente con le modalità operative adottate dal Fondo sono stati aggiornati i Documenti relativi al Regolamento sulle Anticipazioni e il Documento sul regime fiscale, deliberati nella seduta del Consiglio di Amministrazione dell'8.11.2022.

Modifiche normative

Di seguito i principali provvedimenti, gli orientamenti, le comunicazioni, le circolari e gli schemi esemplificativi adottati dalla COVIP nel corso del 2022, nonché le disposizioni legislative nazionali entrate in vigore in corso di esercizio:
Deliberazione del 9 marzo 2022 - Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2022, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

Circolare del 22 giugno 2022, prot. n. 3156/22 Sito web – area riservata. Credenziali di accesso riservate alla COVIP per lo svolgimento delle attività di verifica.

Circolare del 21 dicembre 2022, prot. n. 5910/22 - Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

Legge 9 dicembre 2021, n. 220 - Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo

Direttiva (UE) 2022/2556 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022 che modifica le direttive 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 e (UE) 2016/2341 per quanto riguarda la resilienza operativa digitale per il settore finanziario

Rinnovo organi sociali

In data 2 maggio 2022, l'assemblea dei delegati di Byblos ha eletto i nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. In data 16 maggio 2022 sono stati eletti il Presidente del Fondo Salvatore Carta e il Vicepresidente Davide Guido Jarach. Nella stessa seduta è stata eletta come Presidente del Collegio sindacale Alessia Bastiani.

Costi a carico dell'aderente

Il Consiglio di Amministrazione, relativamente all'anno 2022, ha mantenuto 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 2022 ha avuto decorrenza l'aumento dall'1,5% all'1,6% dell'aliquota contributiva a carico delle aziende, come stabilito nel recente rinnovo del CCNL del settore grafico editoriale, per i soli lavoratori ai quali non si applica l'ERC. La suddetta aliquota passerà all'1,7% dal 1° gennaio 2023.

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 2022, sono stati pari a € 115.615 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 (Presidente)	Davide Guido Jarach (vicepresidente)
Laganà Rocco Antonio	Gian Carlo Antonelli
Roberta Musu	Alberto Bellini
Giovanni Luigi Pezzini	Paolo Bullegas
Giustino Oggiano	Michele Costa
Marco Pini	Federico Angelo Motta

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
Nicola Di Ceglie	Alessia Bastiani (Presidente)
Fabio Robibaro	Nicola Zampino

- ***Il Direttore Generale***

Il Direttore Generale del Fondo è stato ad *interim* il Presidente Federico Angelo Motta fino al 16 marzo 2022 a cui si è succeduto dal 17 marzo 2022 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., Amundi SGR S.p.a.

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 1° 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 2022. La Funzione ha svolto le verifiche del continuous audit secondo il programma approvato dal Consiglio di Amministrazione, attendendosi a quanto previsto dal D. Lgs. 252/05 e dalle Direttive Generali della Covip e coordinandosi con le altre funzioni di controllo (Collegio dei Sindaci, Funzione di Gestione dei Rischi). L'esito dei controlli è stato puntualmente comunicato a mezzo di relazioni periodiche all'organo amministrativo e di controllo del Fondo; si evidenzia che dall'attività di revisione interna non sono emerse particolari anomalie e sono state rilevate delle aree di miglioramento, il cui monitoraggio proseguirà nel corso degli audit programmati nel piano di verifiche anno 2023.

- ***Il Risk Manager***

Con decorrenza 01 gennaio 2021, il Fondo ha istituito in attuazione dell'art. 5-bis del D.lgs. 252/2005, la Funzione di Gestione del Rischio. 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. La mappatura è stata aggiornata nel 2022, con l'introduzione di nuovi eventi rischiosi, ritenuti sotto controllo dal responsabile della Funzione. Il processo prevede un aggiornamento costante della mappatura dei rischi di anno in anno. La Funzione ha effettuato le attività di controllo pianificate per l'anno 2022, come stabilite dal piano di audit.

GLI ISCRITTI

Al 31.12.2022 gli iscritti attivi a BYBLOS sono 41.412, comprensivi di coloro i quali sono percettori di R.I.T.A. e risultano aderenti al Fondo, con un incremento di 2.272 unità rispetto al 2021. Il bacino di riferimento dei potenziali aderenti è stimato in circa 110.000 unità per cui, nel 2022, il tasso di adesione al fondo si assesta su una percentuale intorno al 38%.

Le aziende associate a Byblos sono 1.909, con un incremento di 8 unità rispetto al 2021.

Al 31.12.2022 risultano 69 iscritti che percepiscono la rendita pensionistica complementare.

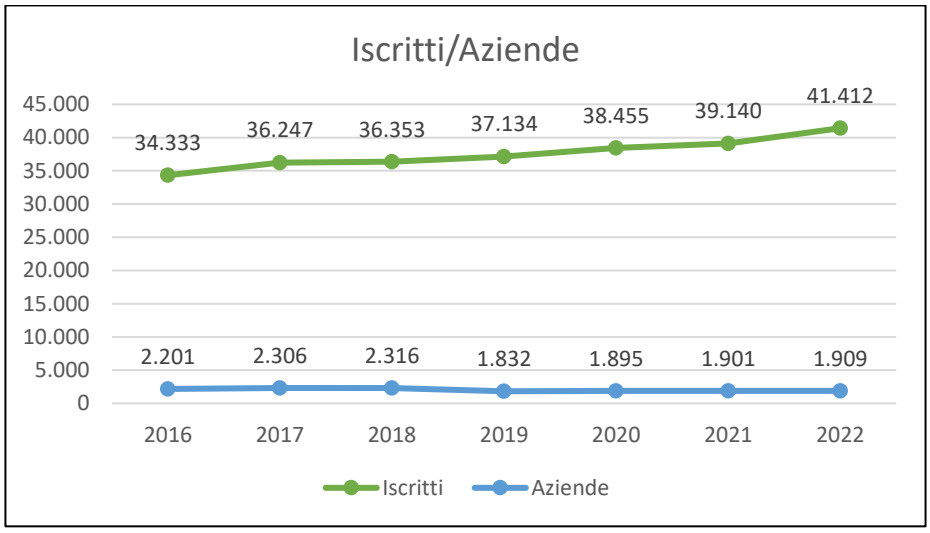
Di seguito alcuni grafici con le caratteristiche degli associati a BYBLOS.

- *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***

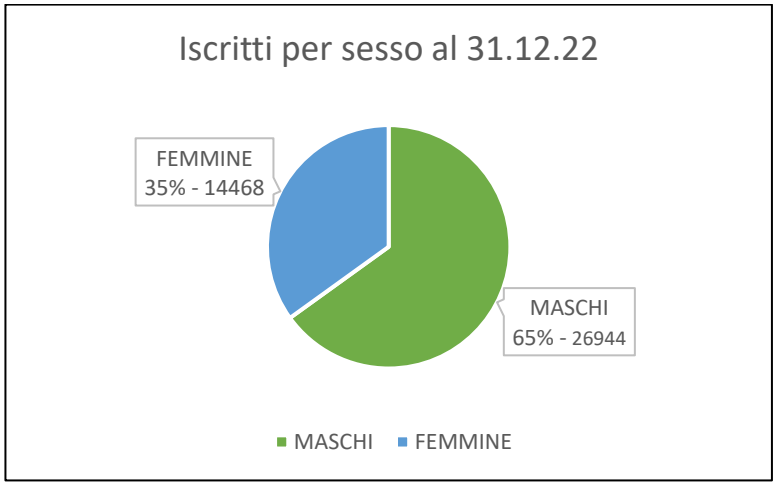
Il numero degli iscritti complessivi al 31.12.22 è pari a 41.412 unità con un incremento del 5,8% rispetto al 2021. Il numero delle aziende associate complessive al 31.12.22 è pari a 1.909 con un incremento rispetto al 2021 dello 0,42%.

Anni	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Var.22/21
Iscritti	34.333	36.247	36.353	37.134	38.455	39.140	41.412	5,80%
Aziende	2.201	2.306	2.316	1.832	1.895	1.901	1.909	0,42%



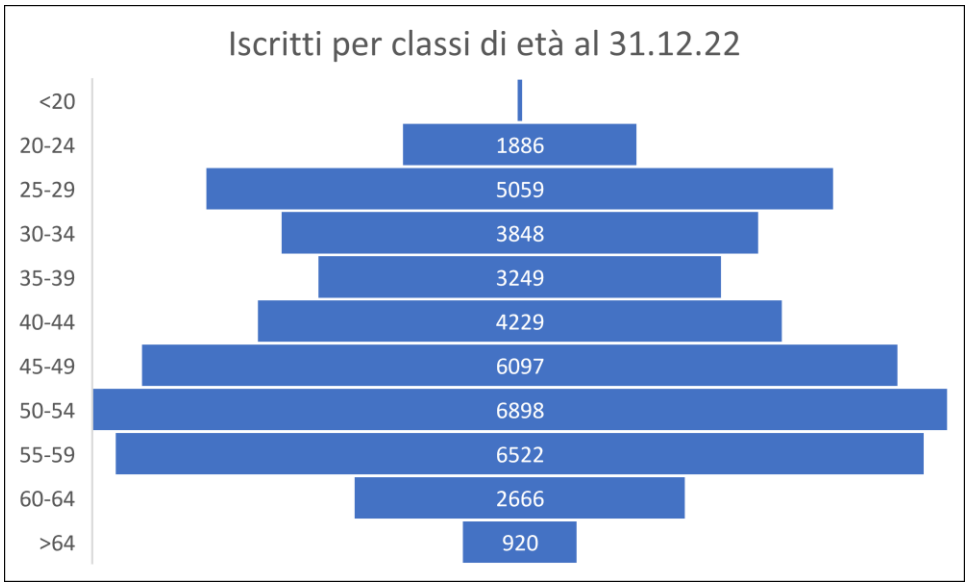
❑ ***Suddivisione degli iscritti in base al sesso***

La suddivisione per sesso degli iscritti al 31.12.2021 determina la percentuale per i maschi pari al 65% (26.944 unità) e per le femmine pari al 35% (pari a 14.468 unità) sul totale degli iscritti.



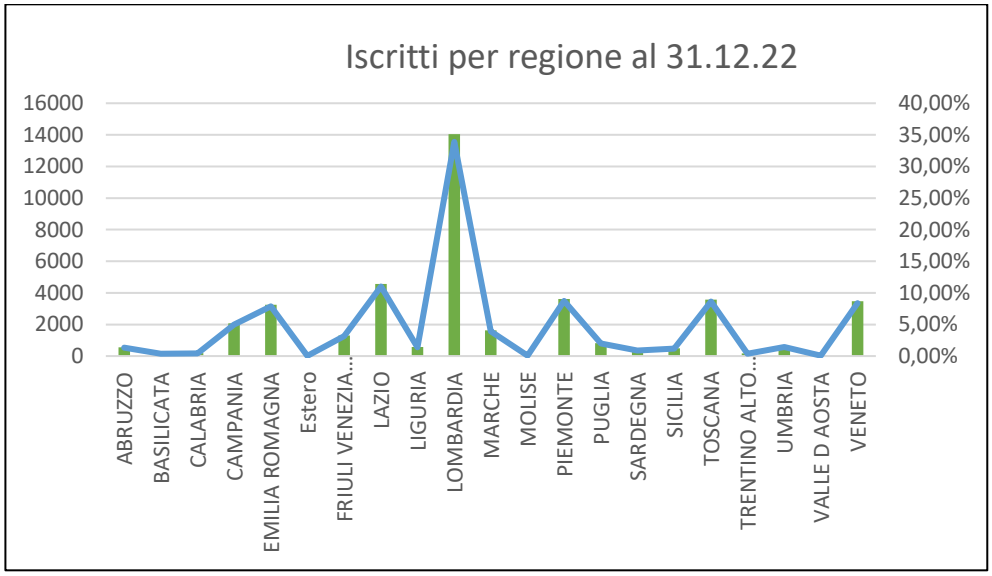
- ***Suddivisione degli iscritti in base all'età***

Nel 2022 si riscontra una concentrazione degli iscritti nelle fasce di età tra i 45 e i 60 anni; risulta interessante il notevole numero degli iscritti nella fascia di età fra i 25 e i 29 anni, a dimostrazione che i giovani al primo impiego ritengono la previdenza complementare un necessario passaggio per costruire la propria posizione pensionistica futura. I dati dimostrano che un'azione di promozione costante e mirata 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***

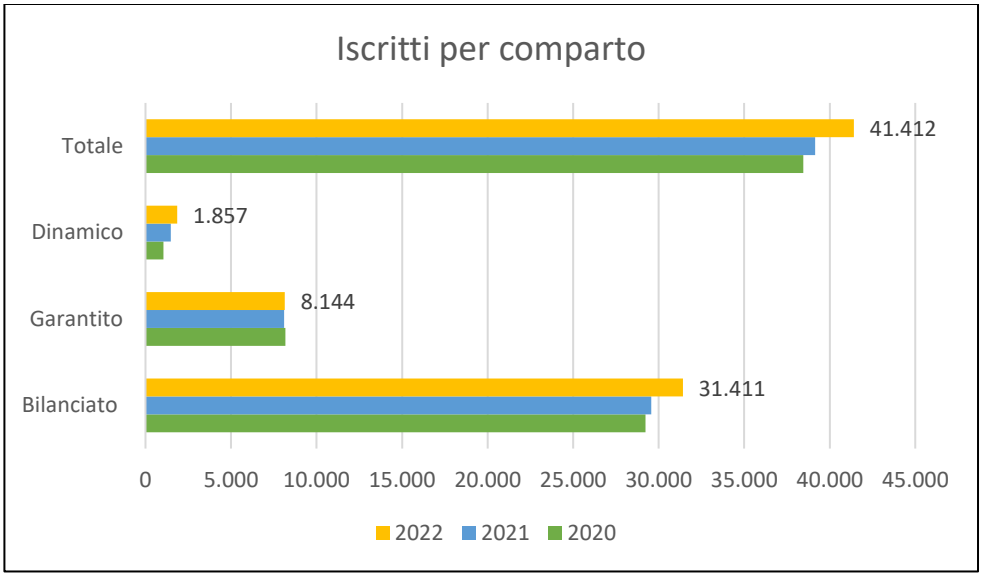
Nel 2022 si conferma il maggior numero degli iscritti in Lombardia (35% del totale), segue il Lazio con l'11% degli iscritti. Si conferma come a livello nazionale una scarsa adesione da parte delle regioni del sud.



- ***Iscritti per comparto***

Il comparto Bilanciato si conferma il comparto con il maggior numero di iscritti (75,8% del totale) con un incremento del 6,26% rispetto al 2021: il comparto Dinamico cresce del 25,64% rispetto al 2021, (4,48% del totale del patrimonio del Fondo) mentre il comparto Garantito cresce dello 0,53% rispetto al 2021 (19,66% del totale del patrimonio del Fondo).

Anni	2020	2021	2022	Var % 22/21
Bilanciato	29.224	29.561	31.411	6,26%
Garantito	8.186	8.101	8.144	0,53%
Dinamico	1.049	1.478	1.857	25,64%
Totale	38.459	39.140	41.412	5,80%



- ***Iscritti per settore***

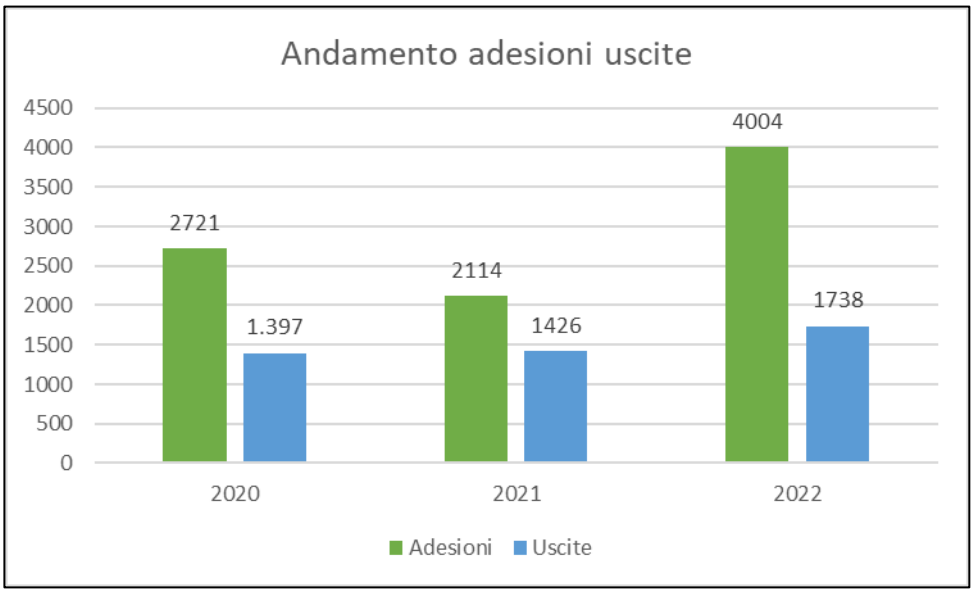
Per quanto riguarda la composizione della platea degli associati, si forniscono di seguito i dati relativi alla suddivisione degli iscritti in base al CCNL.

Nella suddivisione riportata si evidenzia una sostanziale tenuta di tutti i settori di appartenenza, ad eccezione di Anica che perde quasi il 43% degli iscritti e del settore Corse Cavalli che registra il 29% di diminuzione conseguente al cambio del CCNL applicato ai lavoratori degli ippodromi, a decorrere dal 1° luglio 2022 (passaggio al CCNL Terziario). Tutti gli altri settori rimangono in linea con il 2021.

SETTORE	ADERENTI PER CCNL 2021	ADERENTI PER CCNL 2022	VAR 22/21
ANICA	1115	636	-42,96%
API - DIPENDENTI AZIENDE AUTORI E PRODUTTORI INDIPENDENTI CINEMA	7	8	14,29%
APT - DIPENDENTI AZIENDE PRODUTTORI TELEVISIVI	113	120	6,19%
CCL TERZIARIO INNOVATIVO	23	24	4,35%
CCNL DIPENDENTI ESERCIZI CINEMATOGRAFICI	8507	10.470	23,08%
CCNL ENTI LIRICI E TEATRI	484	584	20,66%
CCNL SOCIETA' CORSE CAVALLI	56	40	-28,57%
CINE AUDIO VISIVI	221	339	53,39%
CIRCOLI SPORTIVI TRADIZIONALI DI ROMA		1	
ECOSTAMPA MEDIA MONITOR	64	65	1,56%
FRT - LAVORATORI SETTORE REDIOTELEVISIVO	1290	1337	3,64%
IL MANIFESTO SRL	19	18	-5,26%
IMAIE	9	14	55,56%
LAVORATORI AZIENDE AEROFOTOGRAMMETRICHE	8	7	-12,50%
SETTORE AZIENDE VIDEOFONOGRAFICHE	147	146	-0,68%
SETTORE CARTARIO-CARTOTECNICO	12387	12.995	4,91%
SETTORE GRAFICO-EDITORIALE	11483	11.431	-0,45%
SETTORE IMPRESE INDUSTRIALI DI FOTOLABORATORI	111	110	-0,90%
SETTORE SERVIZI PER LA COMUNICAZIONE DI IMPRESA	121	114	-5,79%
SETTORE SIAE - SocietÃ Italiana Autori ed Editori	756	756	0,00%
SETTORE SIPRA - SocietÃ Italiana PubblicitÃ per Azioni - RAI PUBBLICITA	263	257	-2,28%
N.D.	1956	1940	-0,82%
Totale	39140	41412	5,80%

- ***Andamento adesioni e uscite***

Nel 2022 le adesioni al netto di riattivazioni e annulli sono state pari a 4.004 unità (+89% rispetto al 2021) e le uscite sono state pari a 1.738 (+22% rispetto al 2021). La maggior parte dei nuovi iscritti è riconducibile alle iscrizioni contrattuali del settore cinematografico.



LA CONTRIBUZIONE

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

I contributi per le prestazioni incassati ed investiti nel corso del 2022 suddivisi per comparto sono i seguenti:

Anno 2022	Bilanciato	Garantito	Dinamico	Totale
Contributi	50.391.010 €	18.146.112 €	5.480.219 €	74.017.341 €
Trasferimenti in ingresso	2.423.422 €	1.842.816 €	1.408.951 €	5.675.189 €
Trasferimenti in ingresso per conversione	1.959.895 €	1.710.878 €	2.701.881 €	6.372.654 €
TFR pregresso	162.740 €	31.228 €	93.334 €	287.302 €
contributi per ristoro posizione	33.742 €	2.418 €	2.742 €	38.902 €
Totale	**54.970.809 €**	**21.733.452 €**	**9.687.127 €**	**86.391.388 €**

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, distinti per fonte contributiva, suddivisi per comparto e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo sono i seguenti:

Anno 2022	Bilanciato	Garantito	Dinamico	Totale
TFR	33.177.476 €	13.450.054 €	3.619.057 €	50.246.587 €
Aderente	10.803.129 €	2.771.047 €	1.215.519 €	14.789.695 €
Azienda	6.410.405 €	1.925.011 €	645.643 €	8.981.059 €
Totale	**50.391.010 €**	**18.146.112 €**	**5.480.219 €**	**74.017.341 €**

- ***Contributi versati e non riconciliati***

I contributi versati ma non riconciliati al 31.12.2022 ammontano a € 577.861,57, 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 31.12.2022 a € 11.006.504 euro. Tale importo si riferisce a distinte di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2022. I rimanenti € 23.941.587 € sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023, con competenza 2022 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 2022 e sarà riconciliato nel corso del 2023. 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 annualmente tramite l'invio del Prospetto delle Prestazioni in fase di accumulo (ex Comunicazione periodica) 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.

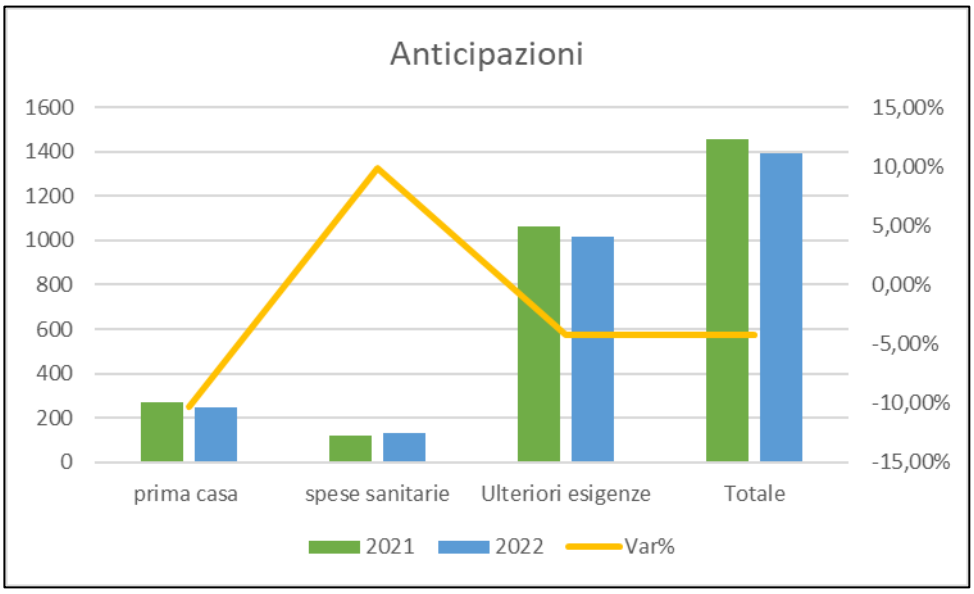
Il Fondo ha attuato ogni opportuna iniziativa di sua competenza al fine di veder regolarizzata la posizione contributiva dei propri associati, tenuto conto che la normativa vigente riserva al solo lavoratore, titolare dello specifico rapporto contributivo, l'eventuale esercizio dell'azione legale di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

LE PRESTAZIONI

- ***Le anticipazioni***

Nel corso del 2022 risultano erogate 1.395 anticipazioni per un controvalore complessivo di € 15.534.107 (nel 2021 erano € 16.450.980). Di esse n. 245 per acquisto e ristrutturazione prima casa, n. 133 per spese sanitarie e n. 1.0172 per ulteriori esigenze.

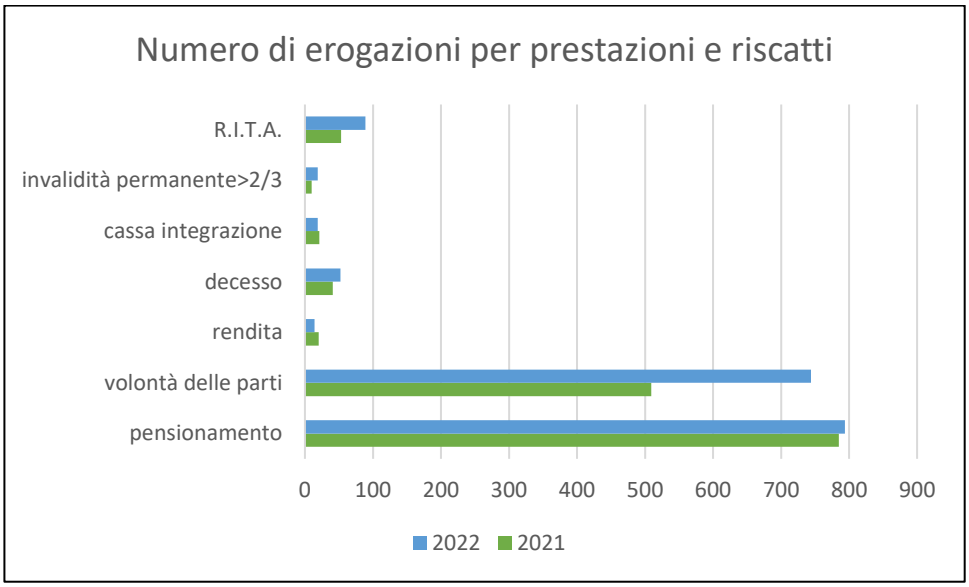
Anticipazioni	2021	2022	Var% 21-22
prima casa	273	245	-10,26%
spese sanitarie	121	133	9,92%
Ulteriori esigenze	1.062	1017	-4,24%
Totale	**1456**	**1395**	**-4,19%**



- ***I riscatti e le prestazioni***

Il numero di erogazioni per prestazioni e riscatti nel 2022 è stato pari a 1.731 per un controvalore di € 45.324.054, la maggior parte (46%) riguarda la casistica per pensionamento e per volontà delle parti (43%).

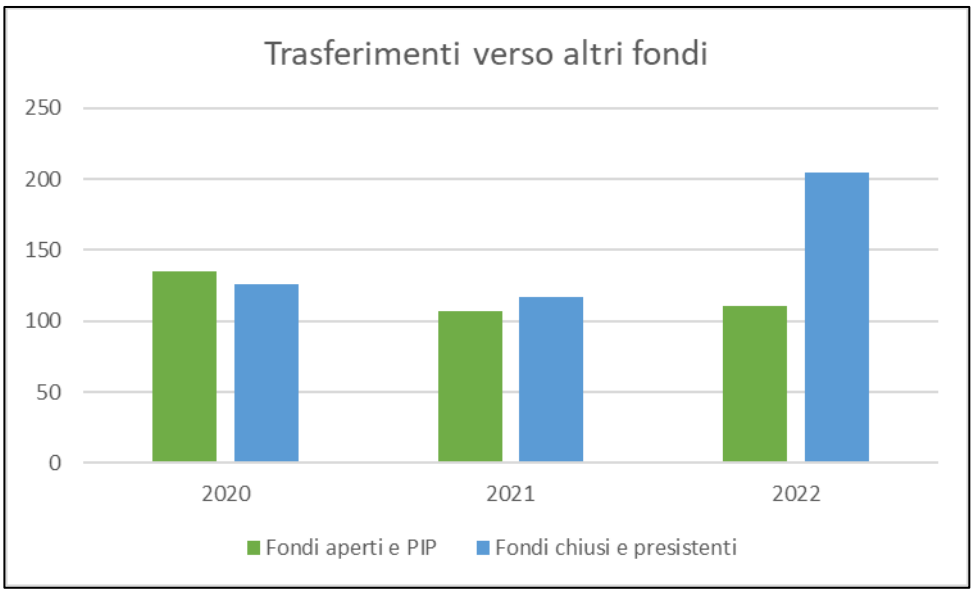
N.erogazioni per prestazioni e riscatti	2021	2022	peso %
pensionamento	785	794	45,87%
volontà delle parti	509	744	42,98%
rendita	20	14	0,81%
decesso	41	52	3,00%
cassa integrazione	21	19	1,10%
invalidità permanente>2/3	10	19	1,10%
R.I.T.A.	53	89	5,14%
Totale	**1439**	**1731**	



❑ ***I trasferimenti***

I trasferimenti in uscita, al netto delle riliquidazioni per gli iscritti già usciti negli anni precedenti, sono stati n. 316, di cui 111 unità verso fondi aperti e PIP (+3.74% rispetto al 2021) e n. 205 unità verso fondi pensioni contrattuali e preesistenti (+75.21% rispetto al 2021). Complessivamente i trasferimenti ammontano a € 9.106.285,84 (erano € 6.5 milioni di € nel 2021), riportando un leggero aumento in valore assoluto.
L'aumento nei confronti dei fondi pensione negoziali è dovuto a trasferimenti verso altri fondi per cambio lavoro e nei confronti dei fondi di categoria territoriali, con una prevalenza nella regione Veneto.

Traferimenti out	2020	2021	2022	Var %
Fondi aperti e PIP	135	107	111	3,74%
Fondi chiusi e presistenti	126	117	205	75,21%
Totale	**261**	**224**	**316**	

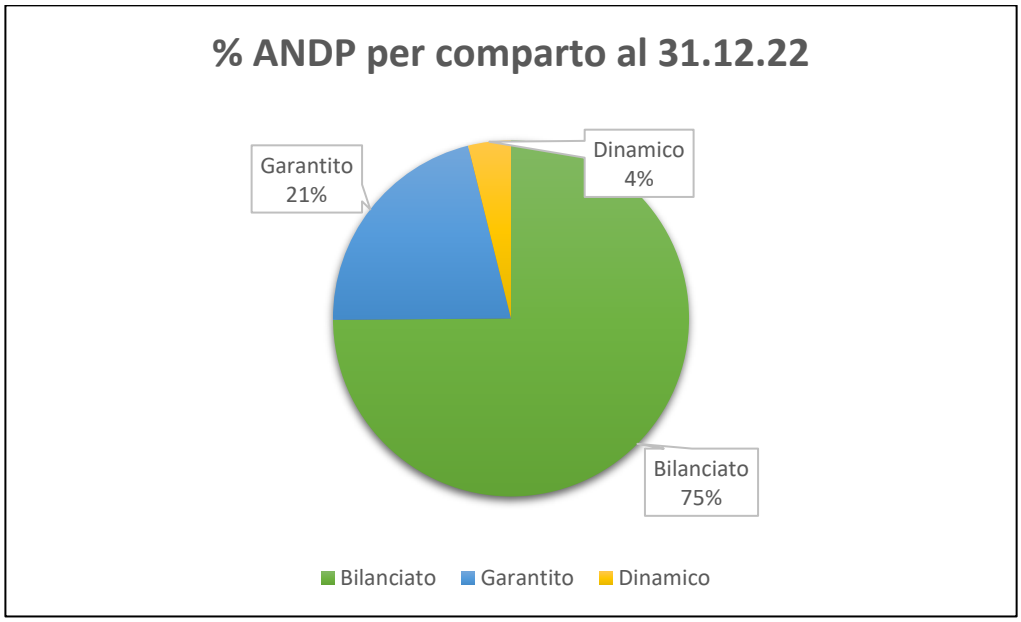


IL PATRIMONIO E LE QUOTE

Il patrimonio complessivo del Fondo (ANDP) è pari a € 903.2 milioni al 31.12.2022, con una riduzione di € 81.5 milioni (-8,28%) rispetto alla fine del 2021.

Il patrimonio per comparto

ANDP (€)	Bilanciato	Garantito	Dinamico	Totale
31/12/2020	708.001.620 €	193.201.290 €	20.408.621 €	921.611.531 €
31/12/2021	751.818.060 €	200.999.333 €	31.876.590 €	984.693.983 €
31/12/2022	676.272.430 €	191.823.157 €	35.094.244 €	903.189.831 €



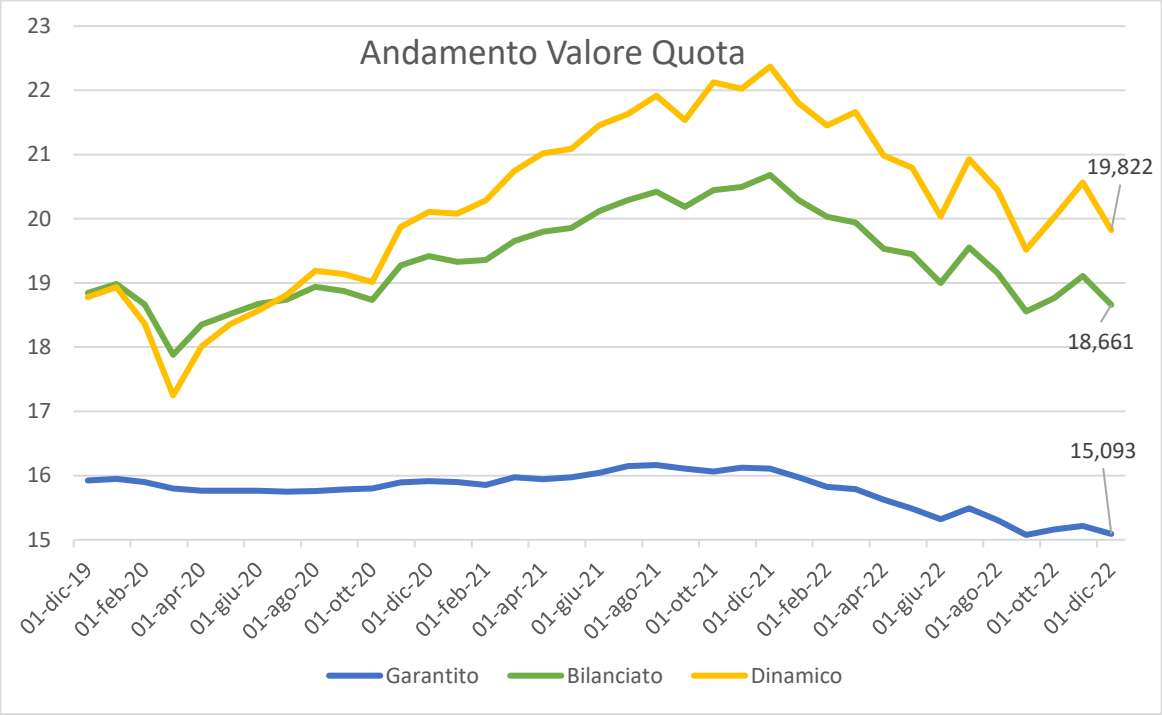
Il comparto Bilanciato si conferma la linea di investimento con il maggior patrimonio (75% del totale). Si evidenzia l'incremento del comparto Dinamico che passa dal 3% al 4%, mentre risulta invariata la percentuale del garantito, pari al 21% del totale del patrimonio del Fondo.

Nel 2022 i comparti di Byblos hanno avuto un andamento negativo a causa delle perdite riscontrate sui mercati finanziari. Nel 2022 i risultati dei comparti sono stati i seguenti:

- Garantito - 6,29%
- Bilanciato - 9,77%
- Dinamico - 11.39%

L'andamento del valore quota riportato nel grafico sottostante evidenzia la perdita che si è realizzata nel 2022 su tutti i mercati finanziaria, anche nel comparto garantito, il quale ha subito le perdite che si sono riscontrate sul mercato obbligazionario a causa del rialzo dei tassi di interesse. L'andamento del 2022 mette in evidenza

un chiaro trend negativo con due eccezioni di rialzi a luglio ed ottobre, quando i mercati hanno avuto un leggero recupero.



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				Rendimento medio annuo composto	
Comparto	**1 anno**	**5 anni**	**10 anni**	**ultimi 5 anni**	**ultimi 10 anni**
Garantito	(6,29%)	(4,39%)	19,53%	(0,89%)	1,80%
Bilanciato	(9,77%)	6,33%	36,55%	1,23%	3,16%
Dinamico	(11,39%)	14,48%	52,86%	2,74%	4,34%
TFR	8,28%	17,43%	26,53%	3,27%	2,38%
Inflazione	11,60%	16,91%	18,87%	3,17%	1,74%

LA GESTIONE FINANZIARIA

Byblos attua una gestione multi-comparto, 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 verifichino 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 detenuti direttamente due fondi alternativi per i seguenti importi:

- € 20.000.000 Senior Loan Fund (I) (Gestore Arcmont ex Bluebay)
- € 5.000.000 Supply Chain Fund (Gestore Groupama)

Dal 1° gennaio 2023 il Fondo ha sottoscritto un mandato di gestione (Gefia) con il gestore Neuberger Berman, che vada a investire il 15% del comparto bilanciato in fondi alternativi. Il mandato ingloba anche i fondi sottoscritti in maniera diretta da Byblos, come sotto riportato:

- € 5.000.000 Green Arrow Private Debt Fund (Gestore Green Arrow ex Quadrivio);
- € 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. 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. 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).

****

Il Fondo 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***

Nel 2022 la ripresa dell'economia globale avviata nel 2021 durante la pandemia di Covid-19 è stata frenata da diversi fattori, in parte collegati fra loro: l'emergere delle tensioni geopolitiche, con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia; un aumento dei prezzi delle materie prime di eccezionale portata, già maturato nel corso del 2021; il forte rallentamento dell'economia cinese causato dalla politica di isolamento totale di intere zone del paese per limitare la diffusione del Covid, il manifestarsi improvviso di un'inflazione che ha rapidamente raggiunto valori massimi rispetto ai quaranta anni precedenti.

L'invasione dell'Ucraina, con le sanzioni che ne sono seguite, ha prodotto uno shock sulle economie europee, a causa principalmente della dipendenza dalla Russia per la fornitura di gas naturale e per il venir meno di una serie di materie prime di cui Russia e Ucraina sono fra i principali esportatori mondiali.

L'interruzione o il rallentamento delle forniture di merci da questi paesi hanno spinto al rialzo i prezzi delle materie prime che erano già aumentati significativamente nel corso del 2021 a causa della ripresa della domanda globale e del calo di investimenti che si era verificato negli anni precedenti. L'indice CRB in dollari è aumentato del 38% nel 2021 e del 19% nel 2022.

L'economia cinese, dopo una crescita del 8,1% nel 2021 ha rallentato bruscamente nel 2022 a circa il 3%, secondo la più recente previsione del Fondo Monetario Internazionale. La principale ragione del rallentamento

è stata la politica di "zero Covid" adottata dal governo, che ha provocato vaste interruzioni di produzione. Questa politica ha colpito un'economia già in difficoltà per la crisi del mercato immobiliare, iniziata nel 2020. La minor crescita cinese ha avuto un impatto negativo sull'economia globale, ma ha contribuito a moderare i prezzi del petrolio e dei metalli industriali, di cui la Cina è il principale consumatore mondiale.

Il primo paese sviluppato dove l'inflazione si è manifestata sono gli Stati Uniti. Nel primo semestre del 2021 l'inflazione dei prezzi al consumo è passata dal 1,4% al 5% per poi continuare ad aumentare fino al 9% di giugno 2022, valore mai registrato dal 1982. Nell'Eurozona l'inflazione è partita con circa sei mesi di ritardo, ma ha raggiunto il massimo (10,60%) solo a ottobre dello scorso anno. Mentre l'inflazione europea ha quasi interamente origine nello shock energetico, quella americana ha radici nell'economia interna: eccesso di potere d'acquisto delle famiglie dopo la pandemia e condizioni eccezionalmente favorevoli del mercato del lavoro.

Questi fattori hanno provocato una diminuzione della crescita del PIL globale dal 6,2% del 2021 al 3,4%. Questo valore è la media di un 2,7% stimato dal FMI per le economie sviluppate e un 3,9% stimato per i paesi emergenti.

Per il 2023 il FMI prevede un ulteriore rallentamento al 2,9%, con una differenza più ampia fra paesi sviluppati (1,2%) ed emergenti (4%), dovuta al fatto che nei primi si manifesteranno pienamente gli effetti delle politiche monetarie restrittive messe in atto dalle banche centrali.

- ***Le politiche monetarie***

Di fronte a un'inflazione che si è rivelata ben più persistente di quanto inizialmente sperato tutte le banche centrali dei paesi sviluppati hanno avviato un ciclo di restrizione della politica monetaria.
La Federal Reserve ha aumentato il tasso sui federal funds per sette volte nel 2022, portandolo a fine anno da 0 al 4,25% ed ha iniziato a ridurre il proprio bilancio interrompendo il reinvestimento dei titoli in scadenza.
La Banca d'Inghilterra ha aumentato i tassi nove volte nel 2022, portato il tasso d'intervento a fine anno al 3,5%.
La Banca Centrale Europea ha mantenuto la politica di tassi negativi fino a luglio e da allora ha aumentato i tassi quattro volte, portando il tasso sui depositi delle banche presso l'Eurosistema a fine anno al 2% ed ha annunciato la graduale riduzione del programma di acquisto di titoli sul mercato a partire da marzo 2023.
L'unica banca centrale che ha mantenuto una politica espansiva è stata quella del Giappone, che però a dicembre ha allargato la banda di oscillazione dei rendimenti dei titoli di Stato decennali, portandone il valore superiore allo 0,50%, massimo dal 2015.

Le politiche monetarie restrittive messe in atto dalle Banche Centrali e i livelli alti di inflazione hanno spinto al rialzo i rendimenti dei titoli di Stato. Il rendimento del decennale americano è passato dal 1,51% di fine 2021 al 3,88% di fine 2022 e analoga variazione ha avuto il titolo di Stato decennale tedesco, il cui rendimento è passato da -0,18% al 2,56%. A causa dell'aumento dello spread BTP-Bund nello stesso periodo il rendimento del BTP a 10 anni è passato da 1,17% al 4,70%.
La tensione sui mercati obbligazionari si è estesa anche al mercato delle emissioni societarie. Il rendimento di un paniere di emissioni in euro nel corso del 2022 è passato da 0,50 a 4,20%.

- ***L'Italia***

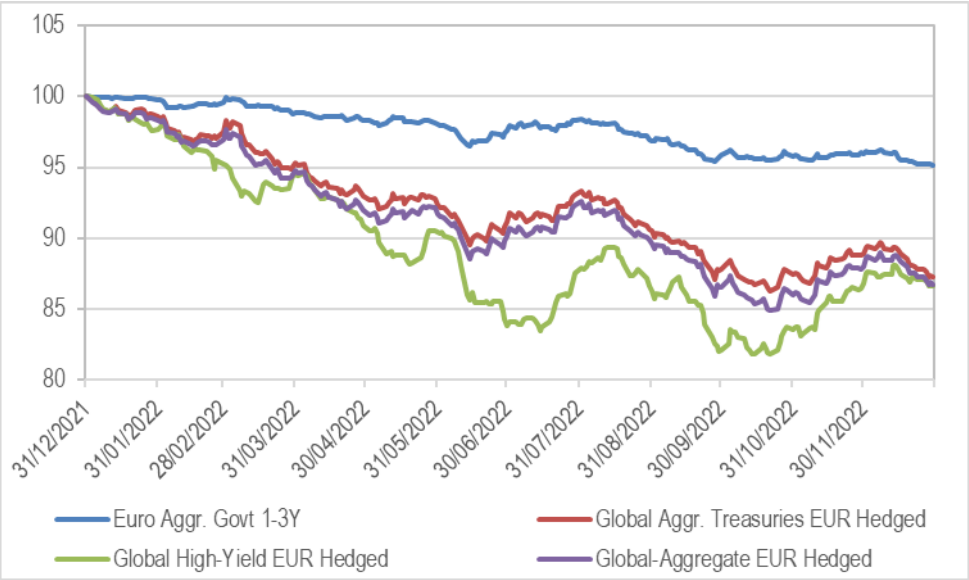
Nel 2022 il prodotto interno lordo dell'economia italiana è cresciuto oltre le attese a poco meno del 4% in termini reali, grazie alla dinamica robusta dei consumi e degli investimenti.
Ne ha beneficiato il mercato del lavoro, con un tasso di disoccupazione sceso al di sotto dell'8% e un tasso di partecipazione ai massimi degli ultimi anni.
Nel corso dell'anno il peggioramento del deficit energetico ha portato per la prima volta da diversi anni a un disavanzo nel saldo delle partite correnti della bilancia dei pagamenti. L'Italia mantiene comunque una posizione creditoria netta sull'estero pari, a fine 2022, a circa il 5% del PIL.

❑ *I mercati finanziari*

Il 2022 è stato un anno eccezionalmente negativo per i portafogli bilanciati dei fondi pensione non tanto per l'andamento dei mercati azionari ma soprattutto perché la componente obbligazionaria si è mossa nella stessa direzione, senza fornire nessun beneficio di diversificazione.
Nel mercato finanziario con la storia più lunga, cioè quello americano, una perdita come quella registrata nel 2022 da un portafoglio composto per metà da azioni e per metà da titoli di Stato a 10 anni si ritrova solo all'inizio degli anni '70 o negli anni '20 del secolo scorso.

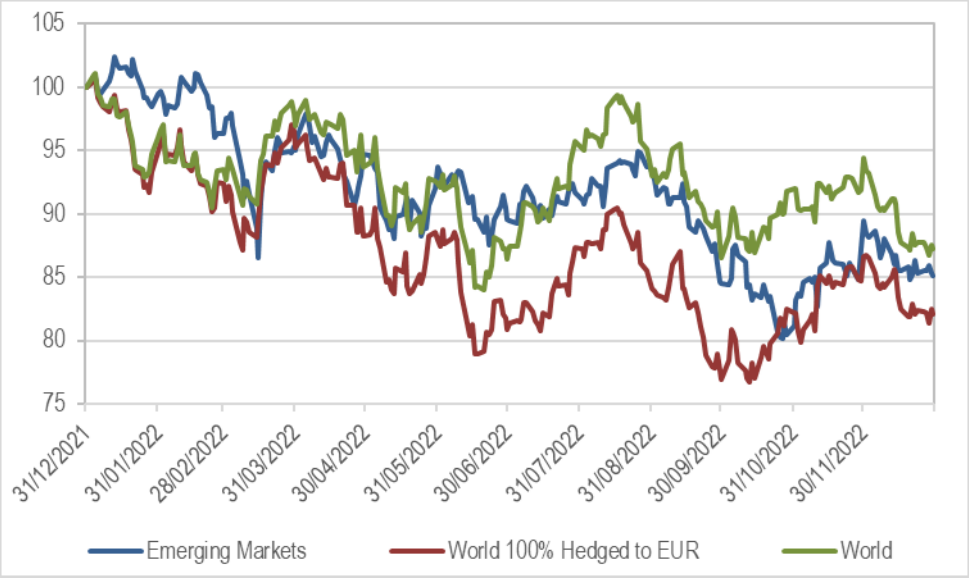
Mercati obbligazionari
Gli indici obbligazionari hanno avuto nel 2022 rendimenti eccezionalmente negativi. Le perdite sono state, rispettivamente, del -4,85% per l'indice aggregate dell'area euro con durata compresa fra 1 e 3 anni, del -12,77% per l'indice globale di titoli di Stato con rischio di cambio coperto, del -13,27% per l'indice globale aggregate con rischio di cambio coperto e del -13,37% per l'indice globale di titoli di Stato e obbligazioni societarie high-yield con rischio di cambio coperto.

Benchmark obbligazionari



Mercati azionari
Nel 2022 tutti i mercati azionari hanno avuto un andamento negativo. Gli indici hanno avuto perdite rispettivamente del -12,78% per le azioni dei paesi sviluppati, del -17,86% per le azioni dei paesi sviluppati con rischio di cambio coperto e del -14,85% per le azioni dei mercati emergenti.
Il miglior andamento dell'indice azionario globale dei mercati sviluppati è dovuto all'apprezzamento del dollaro verso euro che è passato da 1,1386 a fine 2021 a 1,0711 a fine 2022, andando anche sotto la parità nel corso del secondo semestre.

Benchmark azionari



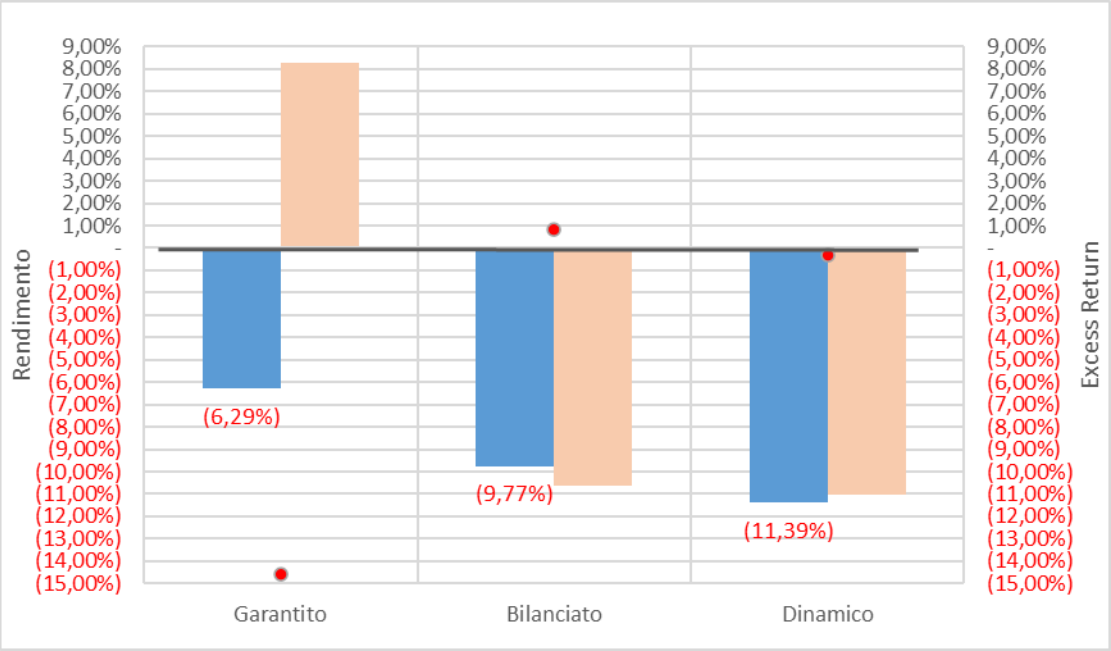
- ***I gestori e i mandati***

Nel corso del 2022 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, Amundi SGR S.p.A. 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 2022 è il seguente:

- per il comparto bilanciato il rendimento netto è stato di -9,77% superando il benchmark di riferimento, il cui rendimento netto è stato pari a -10,62%, dello 0,85%;
- per il comparto garantito il rendimento netto è stato del -6,29% contro l'8,28% del benchmark assunto come riferimento, quindi con un rendimento inferiore allo stesso del -14,57%
- per il comparto dinamico il rendimento netto è stato del -11,39% contro il -11,05% del benchmark di riferimento, con un rendimento inferiore allo stesso del 0,34%.



Il **comparto bilanciato** ha realizzato un rendimento negativo nel 2022 pari a -9,77%, sovraperformando l'andamento del benchmark di riferimento (-10,62%) di +0,85%, grazie alla riduzione della componente obbligazionaria nel corso del 2022, la quale ha sofferto il rialzo dei tassi di interesse impattando negativamente sul rendimento degli stessi. Il comparto ha un'esposizione del 3% circa ad asset class alternative "private debt e private equity" che nel 2022 hanno avuto un rendimento medio del 5% circa.

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

Mandato Bilanciato- Gestore Allianz Global Investors GmbH: il gestore ha realizzato una performance negativa del -12,15% a fronte del -12,55% del benchmark, realizzando un excess return positivo dello 0,40%. Il risultato è frutto di un'allocazione dinamica alla componente azionaria del portafoglio.

Mandato Bilanciato- Gestore Groupama SGR S.p.A: il gestore ha realizzato una performance negativa del -11,34% a fronte del -12,55% del benchmark, realizzando un excess return positivo del 1,21%. Il risultato è frutto del sottopeso duration, dell'esposizione ai titoli inflation linked e dell'effetto selezione.

Mandato Bilanciato- Gestore Lazard Asset Mangement GmbH: il gestore ha realizzato una performance negativa del -13,17% a fronte del -12,55% del benchmark, realizzando un excess return negativo del -0,62%. Il risultato è frutto di un sovrappeso azionario nella prima parte dell'anno, dove i mercati hanno stornato in negativo.

Mandato Bilanciato- Gestore Amundi SGR S.p.A: il gestore ha realizzato una performance negativa del -3,47% a fronte del -1,65% del benchmark, realizzando un excess return negativo del -1,82%. Il gestore ha avviato il mandato il 1° luglio 2022, ed ha accumulato la perdita rispetto al benchmark nella fase di costruzione del portafoglio, quando il mercato azionaria aveva virato in positivo.

Il Fondo ha investito direttamente in 5 FIA alternativi:

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

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

Mandato Garantito - Gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A.. La gestione del comparto Garantito ha riportato un rendimento pari a -6,29%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (+8,28%) del -14,57%. L'intero comparto garantito è assegnato al gestore UnipolSai. Il gestore ha realizzato un rendimento negativo a causa dell'aumento dei tassi di interesse che ha portato ingenti perdite sulla componente obbligazionaria. L'eccezionale andamento dell'inflazione ha impattato in maniera significativa sul risultato del benchmark di riferimento (TFR), causando un excess return negativo.

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 -11,39%, sottoperformando l'andamento del benchmark di riferimento (-11,05%) del -0,34%. L'intero comparto dinamico è assegnato al gestore Eurizon capital. Il risultato è frutto di un sovrappeso azionario nella prima parte dell'anno, dove i mercati hanno stornato in negativo.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Al 31.12.2022 il patrimonio del Fondo è pari a € 903.189.831, con un decremento nell'anno di € 81,5 milioni (-8,28% rispetto alla fine del 2021).

- ***La gestione previdenziale***

Il saldo di € 9.248.155 della gestione previdenziale, in calo del 21,2% rispetto al 2021, è il risultato di:

- versamenti contributivi per € 86,4 milioni (€ 87,5 milioni nel 2021), compresi i contributi relativi alle posizioni trasferite da altre forme pensionistiche complementari;
- prestazioni erogate a favore dei soci per € 77,1 milioni (€ 75,8 milioni nel 2021).

- ***La gestione finanziaria***

La gestione finanziaria ha chiuso il 2022 con un margine negativo di € -110.553.807, in riduzione rispetto al 2021. La gestione finanziaria indiretta ha chiuso con un risultato negativo di € -108.996.573, in riduzione rispetto al 2021. La gestione finanziaria diretta ha chiuso con un risultato positivo di € 466.625, in riduzione rispetto al 2021. Gli oneri della gestione finanziaria ammontano a € 2 milioni, in riduzione rispetto ai € 3,4 milioni del 2021, 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 2022 è stato pari a – € 111.330. Nel 2022 il Fondo ha raggiunto un risultato positivo pari a € 4.284 dato dal saldo fra le entrate e le uscite amministrative al lordo degli oneri di gestione per consulenze finanziarie, già patrimonializzati, pari a € 111.330, pertanto ha provveduto a riscontare € 115.615 per la copertura di oneri amministrativi ad esercizi futuri.

Di seguito la tabella relativa alle entrate/spese amministrative al 31.12.2022:

Quote associative incassate nell'esercizio	793.956
Trattenute per copertura oneri di funzionamento	81.127
Quote di iscrizione incassate nell'esercizio	7.709
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	526.600
Altre entrate amministrative (saldo fra oneri e proventi diversi)	260.683
Risconto 2021	88.447
Totale entrate amministrative 2022	**1.758.522**
Totale spese amministrative 2022	**(1.754,239)**
Differenza fra entrate e spese amministrative 2021 (a)	4.283
Recupero oneri di gestione per Consulenze finanziarie già patrimonializzate (b)	111.332
Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (a+b)	**115.615**

Nel corso del 2022 si sono registrati minori costi per spese del personale pari a 515.141 (-17%). Il saldo della voce oneri e proventi diversi è dovuto principalmente alle operazioni di incasso dei proventi del prestito titoli e al recupero della doppia imposizione fiscale. Fra gli oneri e proventi diversi si segnala che, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione del 8 novembre 2022, si è provveduto ad imputare a sopravvenienze passive e sopravvenienza attive le voci di crediti e debiti previdenziali ante 2012, per i quali non si è reperita documentazione di interruzione dei termini e ormai in prescrizione. Durante l'anno il Fondo ha provveduto ad azzerare le posizioni sotto i 22,5€, per i quali non esite più alcuna contribuzione in essere.

Durante l'anno, a seguito della risposta ad interpello da parte dell'Agenzia delle entrate (n.583/2022), il Fondo ha recuperato l'Iva versata sui corrispettivi dovuti per le prestazioni fatturate dalle Funzioni Fondamentali.

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.

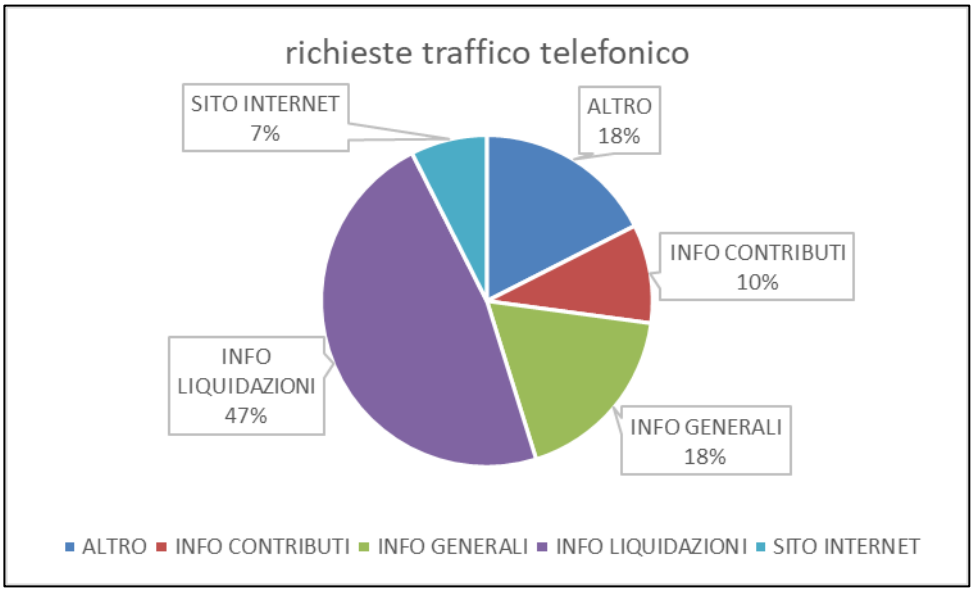
Relativamente all'anno 2023 saranno mantenute invariate la quota associativa (22,5 euro), le spese per anticipazione, trasferimento, riscatto (20 euro), le spese per la rendita integrativa temporanea anticipata (20 euro alla prima erogazione e 10 euro per le successive erogazioni) e le spese per i cambi 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%.

- ***Il call center***

Dal 2015 il fondo ha esternalizzato al service amministrativo Previnet la gestione delle telefonate in entrata degli aderenti. Nel 2022 il Call Center ha ricevuto 3.942 telefonate di cui 3.253 sono state evase pertanto la percentuale di telefonate evase è pari al 83% del totale. Per andare incontro alle esigenze degli aderenti, nel 2021, è stato ampliato l'orario del Call Center che, dal 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 2022		
	telefonate In arrivo	Telefonate Evase
Totale	3942	3253
ALTRO	570	17,52%
INFO CONTRIBU	313	9,62%
INFO GENERALI	587	18,04%
INFO LIQUIDAZI	1540	47,34%
SITO INTERNET	243	7,47%
tot.	3253	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 47%, seguita dalle richieste per informazioni generali pari al 18%.



- ***I reclami***

Nel corso del 2022, il Fondo ha trattato 11 reclami, nel 2021 erano stati 6. Tutti i reclami sono stati evasi nei tempi previsti dalla normativa con una media nella risposta di 5 giorni. L'incremento registrato è dovuto maggiormente all'introduzione della modalità di presentazione del reclamo tramite area riservata iscritto, in ossequio alle disposizioni di cui alla Deliberazione Covip del 22.12.2020

Reclami	2020	2021	2022
Numero	7	6	11
di cui non trattabili			0
di cui respinti			7
di cui accolti			4
Evasi			11

Codice Reclamo	Area di riferimento	Data pervenimento	Stato Reclamo	Data evasione	Giorni
20220001	Gestione Amm.va Riscatti e anticipazioni	19/02/2022	EV	21/02/2022	2
20220002	Trasparenza	30/03/2022	EV	07/04/2022	7
20220003	Trasparenza	30/03/2022	EV	12/04/2022	13
20220004	Altro	27/07/2022	EV	03/08/2022	7
20220005	Altro	02/08/2022	EV	04/08/2022	2
20220006	Gestione Amm.va Contribuzione	01/09/2022	EV	07/09/2022	6
20220007	Gestione Amm.va Contribuzione	05/09/2022	EV	08/09/2022	3
20220008	Altro	14/09/2022	EV	15/09/2022	1
20220009	Gestione Amm.va Riscatti e anticipazioni	12/10/2022	EV	20/10/2022	8
20220010	Gestione Amm.va Riscatti e anticipazioni	18/11/2022	EV	22/11/2022	4
20220011	Trasparenza	12/12/2022	EV	19/12/2022	7
				Media giorni	**5,45**

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 2022, 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.

Al riguardo si informa che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato nella seduta del 27/9/2022 l'affidamento della funzione di Responsabile della protezione dei dati personali alla società Protection Trade, nominando quale DPO del Fondo la Dr.ssa Voltan Federica con decorrenza 1° gennaio 2023.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corso del secondo semestre del 2022 si è aperto il tavolo di lavoro delle Fonti istitutive del Fondo che, in recepimento alle nuove modalità offerte dalle piattaforme telematiche di votazione elettronica, hanno intrapreso la modifica del Regolamento elettorale, finalizzata anche a rendere il testo coerente con le nuove esigenze operative delle aziende associate sorte durante la fase pandemica da Covid 19.

Nel mese di marzo 2023 i consiglieri del Fondo sono stati chiamati a testimoniare al tribunale civile di Roma, a seguito della notifica dell'atto di citazione in giudizio, da parte di tre associati al Fondo, i quali hanno chiesto di ottenere l'annullamento, ai sensi dell'art. 23 c.c., della delibera del Comitato elettorale di proclamazione dei

Delegati di Byblos, assunta in data 15/11/2021. Il 14 marzo 2023 è stato udito d'innanzi al giudice il Presidente assieme al legale di fiducia del Fondo. Al termine dell'udienza, il giudice ha concesso 20 giorni alla controparte e ulteriori 20 giorni a Byblos per le relative difese.

In data 28 febbraio 2023 il Consiglio di amministrazione, su indicazione del Collegio sindacale, ha dato avvio ad una sollecitazione di offerta per l'attività di revisione al bilancio. Il contratto con l'attuale società di revisione legale (BDO Italia Spa) scade con l'approvazione del presente bilancio di esercizio. La Società a cui affidare l'incarico sarà scelta da questa Assemblea su proposta dal Collegio dei Sindaci.

L'Autorità di Vigilanza, con nota del 28 febbraio 2023, ha comunicato al Fondo l'approvazione dello Statuto deliberato dall'Assemblea dei Delegati il 23 novembre 2022 e allo stesso tempo ha richiesto delle modifiche ad alcuni articoli statutari modificati a gennaio 2022, conseguentemente all'entrata in vigore dei nuovi Schemi di Statuto di cui alla Deliberazione COVIP del 19.5.2021. A seguito di tali rilievi il Fondo ha proceduto, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2023, all'approvazione di un nuovo testo di Statuto efficace dal 1° aprile 2023 e contestualmente a convocare l'Assemblea dei Delegati in seduta straordinaria per le modifiche statutarie di competenza.

In data 23 marzo 2023, il Consiglio di amministrazione ha dato avvio ad una selezione pubblica per il servizio di depositario del Fondo Pensione Byblos.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Aspetti Finanziari

Il primo trimestre del 2023 è stato contrassegnato da un cambiamento nel quadro economico e nelle attese degli operatori. Fra la fine del 2022 e l'inizio del nuovo anno si era consolidata la convinzione che la crescita delle economie dei paesi sviluppati avrebbe subito un significativo rallentamento con il rischio di una recessione e che l'inflazione dei prezzi al consumo sarebbe rapidamente scesa grazie alla moderazione della dinamica dei prezzi delle materie prime. Di conseguenza i mercati avevano consolidato aspettative di rialzi più contenuti dei tassi ufficiali da parte delle banche centrali. Ciò ha sostenuto i mercati finanziari, spingendo al rialzo sia gli indici azionari (+8% gli indici globali, +13% l'area euro) sia quelli obbligazionari (+3% l'indice globale "Investment grade", +5% l'indice globale "High yield").

A partire dalla metà di febbraio i dati congiunturali hanno cominciato a rappresentare una maggiore robustezza della crescita da un lato e una minore rapidità nella discesa dei tassi d'inflazione, il che ha indotto le banche centrali a modificare la comunicazione in senso più restrittivo. Ciò ha spinto al ribasso i mercati obbligazionari e, in parte, quelli azionari.

Nella seconda settimana di marzo il fallimento della banca americana Silicon Valley Bank, e il salvataggio di Credit Suisse hanno introdotto un nuovo elemento di incertezza, spingendo al ribasso i mercati azionari e il settore finanziario, per il timore di un contagio ad altre banche, generando una corsa all'acquisto dei titoli di Stato, che ha invertito il trend negativo dei mercati obbligazionari.

Il Fondo ha chiesto ai gestori la loro esposizione ai titoli bancari e di Credit Suisse in particolare, chiedendo di conoscere le iniziative intraprese per mitigare i rischi di portafoglio, tutti hanno risposto di avere un portafoglio difensivo e nessuno ha dichiarato di intravedere rischi specifici su singoli emittenti.

La verifica dell'esposizione del Fondo ai titoli Credit Suisse al 17 marzo ha quindi evidenziato una bassissima percentuale del portafoglio investita in tali titoli. Comunque, si ritiene importante monitorare l'evoluzione dell'andamento del mercato, nelle prossime settimane.

In conclusione, è legittimo dire che il quadro economico rimane instabile e di difficile interpretazione, anche in considerazione dell'evolversi del conflitto bellico il cui esito rimane estremamente incerto, per cui sarà molto importante prestare la massima attenzione all'evoluzione della situazione per operare le scelte giuste e intraprendere le azioni necessarie alla tutela del patrimonio del Fondo.

Aspetti Amministrativi e Previdenziali

Si presume che nel 2023 non si avranno variazioni significative riguardo alla gestione amministrativa.

Particolare attenzione continuerà ad essere posta nell'attività di contenimento dei costi. Al riguardo è necessario ricordare come le crescenti esigenze di compliance derivanti dai dettati normativi abbiano incrementato significativamente le attività svolte dalla struttura del fondo pensione e dal service amministrativo.

E' altresì necessario porre attenzione sull'aspetto dell'incremento di nuovi flussi contributivi: considerando che il 47% degli iscritti ricade nella fascia con età compresa tra i 45 ed i 59 anni e che secondo l'andamento settoriale hanno una vita lavorativa residua media non superiore a 5-7 anni, è di fondamentale importanza costruire i presupposti per rafforzare un'azione incisiva a sostegno della comunicazione finalizzata al proselitismo (sia in termini di nuovi associati, sia in termini di fidelizzazione verso gli iscritti). Pertanto, il Fondo intende riprendere fattivamente l'azione di sviluppo delle adesioni condivisa con le parti datoriali e sindacali, al fine di aumentare la copertura del bacino di riferimento ed assicurare l'ingresso di nuovi flussi di contribuzione.

Dal punto di vista previdenziale non si prevedono variazioni significative rispetto al 2022.

Nel ringraziarVi per l'attenzione e la fiducia, illustrato il bilancio anche attraverso la nota integrativa, sentita la relazione del collegio sindacale e della società di revisione, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2022.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

SALVATORE CARTA

fondo

BYBLOS

pensione

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 2022

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**
3.1	**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO**	**PAG. 19**
3.1.1	**Stato Patrimoniale**	**PAG. 20**
3.1.2	**Conto Economico**	**PAG. 21**
3.2	**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO**	**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**
3.3	**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO**	**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**
3.4	**RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO**	**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:

Salvatore Carta (Presidente)	➢	Designato dai lavoratori
Davide Guido Jarach (Vice Presidente)	➢	Designato dai datori di lavoro
Gian Carlo Antonelli	➢	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	➢	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	➢	Designato dai datori di lavoro
Michele Costa	➢	Designato dai datori di lavoro
Rocco Antonio Laganà	➢	Designato dai lavoratori
Federico Angelo Motta	➢	Designato dai datori di lavoro
Roberta Musu	➢	Designato dai lavoratori
Giustino Oggiano	➢	Designato dai lavoratori
Giovanni Luigi Pezzini	➢	Designato dai lavoratori
Marco Pini	➢	Designato dai lavoratori

Collegio dei Sindaci:

Alessia Bastiani (Presidente)	➢	Designato dai datori di lavoro
Nicola Di Ceglie	➢	Designato dai lavoratori
Fabio Robibaro	➢	Designato dai lavoratori
Nicola Zampino	➢	Designato dai datori di lavoro

Direttore Generale del Fondo:
Santo di Santo

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

Societé 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 societa' European Investment Consulting S.r.l.

GESTORI FINANZIARI

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

INVESTIMENTI DIRETTI: Arcmont Asset Management; Green Arrow Capital; Supply Chain (Groupama AM SA); Fondo Italiano d'investimento

SOCIETA' INCARICATA PER L'EROGAZIONE DELLE RENDITE

Unipolsai Assicurazioni S.p.A.

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	20.155.027	23.845.613
20	Investimenti in gestione	879.919.721	982.831.538
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.609.357	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	7.886.747	8.327.338
50	Crediti di imposta	19.917.229	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**929.488.081**	**1.015.004.489**

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.175.014	11.529.725
20	Passivita' della gestione finanziaria	13.176.293	5.878.470
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.609.357	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	333.187	387.139
50	Debiti di imposta	4.399	12.515.172
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**26.298.250**	**30.310.506**
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	903.189.831	984.693.983
	CONTI D'ORDINE	**-**	**-**
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	34.948.091	34.062.830
	Contributi da ricevere	-34.948.091	-34.062.830
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	290.438	-
	Ristori da ricevere	-290.438	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	28.811	94.953.121
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-28.811	-94.953.121
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-307.603.214
	Fidejussioni a garanzia	-	307.603.214
	Contratti futures	-4.330.727	-
	Controparte c/contratti futures	4.330.727	-
	Valute da regolare	-310.928.302	-
	Controparte per valute da regolare	310.928.302	-
	Impegni residui verso FIA	11.112.674	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-11.112.674	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	9.248.155	11.730.943
20	Risultato della gestione finanziaria	466.625	1.037.161
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-108.996.573	66.353.611
40	Oneri di gestione	-2.023.859	-3.455.714
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**-110.553.807**	**63.935.058**
60	Saldo della gestione amministrativa	-111.330	-68.377
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**-101.416.982**	**75.597.624**
80	Imposta sostitutiva	19.912.830	-12.515.172
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**-81.504.152**	**63.082.452**

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 31/12/2022 è pari a Euro 3.915.353,75.

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 al Fondo i beneficiari, ossia i soggetti che percepiscono dal Fondo le prestazioni pensionistiche in forma di rendita;

g) sono associate al Fondo le imprese che abbiano alle loro dipendenze i destinatari di cui al presente articolo.

2. L'adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità:

a) adesione esplicita;

b) adesione tacita;

c) adesione contrattuale.

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 verifichino 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.

Aree 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. Fermo restando l'investimento prevalente in strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati, è previsto l'investimento in strumenti non quotati, per il tramite di Fondi di Investimento Alternativi ("FIA"), sino a un massimo del 15% delle risorse del comparto.

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 "mortage 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;
- ✓ Titoli di debito e azionari ovvero asset immobiliari non quotati, per il tramite di un gestore specializzato in FIA (di private equity, private debt e real asset).

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, da AAS, 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 (sostituito dal 1° luglio 2022 da Amundi SGR S.p.A..).
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 2022 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 2022 a tali strumenti era di € 20 milioni circa pari al 2,9% 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.

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

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

Benchmark: 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, Societé 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 2022 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 e le quote di iscrizione una tantum sono contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi.

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. I ricavi del Fondo, vengono ripartiti in spese indirettamente a carico dell'aderente, in valore % sul patrimonio del singolo comparto, e in spese direttamente a carico dell'aderente, pari ad un costo annuo in cifra fissa.

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 1.909 unità, per un totale di 41.412 aderenti iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2022	**ANNO 2021**
Aderenti attivi	41.412	39.140
Aziende	1.909	1.901

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 41.412

⇒ Comparto Bilanciato: 31.411

⇒ Comparto Garantito: 8.144

⇒ Comparto Dinamico: 1.857

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: 67

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2022 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni: Euro 3.802.178,36.

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

⇒ Pensionati: 2

⇒ Valore della riserva matematica al 31.12.2022 costituita dalla Compagnia a fronte dei futuri impegni: Euro 113.175,39.

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 2022 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	**COMPENSI 2021**
AMMINISTRATORI	221.989	192.499
COLLEGIO SINDACALE	65.500	63.000

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	**2022**	**2021**
Dirigenti e funzionari	2	1
Restante personale	7	8
Totale	**9**	**9**

Il numero di addetti sopra riportati si riferisce al personale impiegato al 31.12.2022.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	**Investimenti diretti**	**20.155.027**	**23.845.613**
	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	15.144.929	18.035.938
	10-d) Depositi bancari	5.010.098	5.805.289
	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**	**879.919.721**	**982.831.538**
	20-a) Depositi bancari	33.776.681	126.137.129
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	388.825.101	334.865.286
	20-d) Titoli di debito quotati	176.440.129	170.445.696
	20-e) Titoli di capitale quotati	196.530.303	263.513.007
	20-f) Titoli di debito non quotati	3.466.045	3.805.832
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	60.353.403	68.110.467
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.502.719	2.861.457
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.534.322	2.430.901
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	4.051.149	2.332.485
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.439.869	8.329.278
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**1.609.357**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**7.886.747**	**8.327.338**
	40-a) Cassa e depositi bancari	7.488.241	7.904.028
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	72.899	87.380
	40-c) Immobilizzazioni materiali	21.783	10.612
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	303.824	325.318
50	**Crediti di imposta**	**19.917.229**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**929.488.081**	**1.015.004.489**

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**11.175.014**	**11.529.725**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.175.014	11.529.725
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**13.176.293**	**5.878.470**
	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	12.051.250	5.122.982
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.125.043	755.488
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**1.609.357**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**333.187**	**387.139**
	40-a) TFR	6.918	881
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	210.654	297.811
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	115.615	88.447
50	**Debiti di imposta**	**4.399**	**12.515.172**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**26.298.250**	**30.310.506**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**903.189.831**	**984.693.983**
	CONTI D'ORDINE	**-**	**-**
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	34.948.091	34.062.830
	Contributi da ricevere	-34.948.091	-34.062.830
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	290.438	-
	Ristori da ricevere	-290.438	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	28.811	94.953.121
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-28.811	-94.953.121
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-307.603.214
	Fidejussioni a garanzia	-	307.603.214
	Contratti futures	-4.330.727	-
	Controparte c/contratti futures	4.330.727	-
	Valute da regolare	-310.928.302	-
	Controparte per valute da regolare	310.928.302	-
	Impegni residui verso FIA	11.112.674	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-11.112.674	-

3.1.2 – Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**9.248.155**	**11.730.943**
	10-a) Contributi per le prestazioni	86.391.388	87.487.064
	10-b) Anticipazioni	-15.534.107	-16.450.980
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-32.749.794	-28.975.283
	10-d) Trasformazioni in rendita	-807.346	-1.137.691
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-28.053.449	-29.192.792
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-2	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	1.465	625
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**466.625**	**1.037.161**
	20-a) Dividendi	634.016	477.573
	20-b) Utili e perdite da realizzo	50.473	-145.145
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-217.864	704.733
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**-108.996.573**	**66.353.611**
	30-a) Dividendi e interessi	15.985.840	14.319.740
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-125.004.409	52.033.461
	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	21.996	410
40	**Oneri di gestione**	**-2.023.859**	**-3.455.714**
	40-a) Societa' di gestione	-1.856.380	-3.280.528
	40-b) Banca depositaria	-167.479	-175.186
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**-110.553.807**	**63.935.058**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-111.330**	**-68.377**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.497.840	1.348.736
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-366.112	-315.879
	60-c) Spese generali ed amministrative	-849.087	-748.760
	60-d) Spese per il personale	-515.141	-618.610
	60-e) Ammortamenti	-23.899	-24.499
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	260.684	379.082
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-115.615	-88.447
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**-101.416.982**	**75.597.624**
80	**Imposta sostitutiva**	**19.912.830**	**-12.515.172**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**-81.504.152**	**63.082.452**

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 2022	% di riparto	Entrate amministrative 2021	% di riparto
BILANCIATO	967.189,15	0,7280	934.275,67	0,7311
DINAMICO	61.815,69	0,0465	46.003,78	0,0360
GARANTITO	299.511,48	0,2255	297.622,95	0,2329
Totale	**1.328.516,32**	**1**	**1.277.902,40**	**1**

3.1.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 7.886.747**

a) Cassa e depositi bancari **€ 7.488.241**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo 2022	Importo 2021
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	5.052.317	5.795.381
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.287.727	1.773.879
Disponibilità liquide - Conto spese	143.219	321.893
Disponibilità liquide - Conto spese Unipol	4.326	12.495
Depositi Postali - Conto di credito speciale	368	368
Crediti verso banche per interessi attivi	254	-
Denaro e altri valori in cassa	127	52
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-97	-40
Totale	**7.488.241**	**7.904.028**

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 72.899**

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 2022
Spese su immobili di terzi	173.786	-100.887	72.899
Sito Internet	17.117	-17.117	-
Software	21.754	-21.754	-
Oneri pluriennali	34.700	-34.700	-
Totale	**247.357**	**-174.458**	**72.899**

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

	Immobilizzazioni immateriali
Saldo al 01.01.2022	**87.380**
INCREMENTI DA	**-**
Acquisti	-
Altre variazioni	-
DECREMENTI DA	**-**
Vendite	-
Ammortamenti	-14.481
Arrotondamenti	-
Saldo al 31.12.2022	**72.899**

c) Immobilizzazioni materiali **€ 21.783**

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 2022
Impianti	1.686	-1.172	514
Macchine e attrezzature d'ufficio	105.076	-87.662	17.414
Mobili e arredamenti d'ufficio	24.348	-20.493	3.855
Totale	**131.110**	**-109.327**	**21.783**

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

	Immobilizzazioni materiali
Saldo al 01.01.2022	**10.612**
INCREMENTI DA	-
Acquisti	20.589
Altre variazioni	-
DECREMENTI DA	-
Vendite	-
Ammortamenti	-9.418
Arrotondamenti	-
Saldo al 31.12.2022	**21.783**

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 303.824**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo 2022	Importo 2021
Altri Crediti	97.281	14.389
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	86.253	116.994
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	48.675	48.675
Risconti Attivi	21.895	15.276
Crediti vs. Azienda	21.734	21.733
Crediti verso Gestori	16.514	94.081
Depositi cauzionali	11.016	11.017
Anticipo a Fornitori	425	3.153
Anticipi diversi	31	-
Totale	**303.824**	**325.318**

Nella voce sono compresi i risconti attivi per € 21.895 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	15.545
Altri costi del personale	4.160
Contratto Fornitura Servizi	2.091
Spese hardware e software	40
Spese varie	22
Prestazioni professionali	20
Spese telefoniche	17
TOTALE	**21.895**

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 prestito titoli relative al mese di dicembre 2022.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 333.187**

a) TFR **€ 6.918**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 210.654**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo 2022	Importo 2021
Fornitori	75.963	64.411
Fatture da ricevere	64.515	16.204
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	19.686	22.967
Personale conto ferie	15.235	13.138
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	12.275	17.913
Debiti verso Fondi Pensione	6.839	6.867
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	6.000	4.600
Altri debiti	2.931	3.894
Debiti verso Previndai	2.037	6.042
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	2.030	15.155
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.579	9.876
Debiti verso Amministratori	1.288	-
Debiti verso INAIL	176	176
Erario addizionale regionale	146	4.643
Debiti per Imposta Sostitutiva	8	4
Altre passivita' gestione amministrativa	-	94.895
Debiti verso Sindaci	-	15.757
Debiti verso sindacati	-	81
Erario addizionale comunale	-54	1.188
Totale	**210.654**	**297.811**

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

I debiti verso fornitori sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Service amministrativo	60.102
Crediti vs gestori	8.886
Funzione di Gestione del Rischio	6.084
Spese hardware e software	5.077
Consulente del lavoro	1.665
Utenze e servizi vari	1.629
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-7.480
Totale	**75.963**

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

Descrizione	Importo
Assestamento compensi organi sociali	32.760
Spese legali e notarili	14.429
Società di revisione - controllo contabile	12.330
Fatture diverse da ricevere – utenze e servizi vari	3.868
Mensa personale dipendente	1.128
Totale	**64.515**

Il ***Debito verso Fondi pensione*** ed il **debito verso <u>Previndai</u>**, rappresentano l'ammontare dei contributi residui di competenza del quarto trimestre 2022 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 € 115.615

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 € -111.330

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.497.840

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 2022	Importo 2021
Quote associative	793.957	736.069
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	526.600	535.615
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	88.445	0
Trattenute per copertura oneri funzionamento	81.128	71.143

Descrizione	Importo 2022	Importo 2021
Quote iscrizione	7.710	5.909
Totale	**1.497.840**	**1.348.736**

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -366.112**

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

c) Spese generali ed amministrative **€ -849.087**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Importo 2022	Importo 2021
Gettoni presenza altri consiglieri	-116.666	-88.650
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-111.330	-68.377
Compensi altri consiglieri	-83.125	-81.882
Costi godim. beni terzi - Affitto	-47.189	-41.927
Contributo annuale Covip	-36.630	-36.148
Compensi altri sindaci	-35.375	-33.092
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-34.000	-41.480
Bolli e Postali	-28.714	-20.716
Prestazioni professionali	-24.673	-2.933
Gettoni presenza altri sindaci	-24.263	-19.853
Spese hardware e software	-22.276	-30.373
Spese notarili	-21.368	-8.967
Contratto fornitura servizi	-20.216	-20.013
Compensi Societa' di Revisione	-19.798	-18.333
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-19.032	-19.032
Premi assicurativi organi sociali	-17.308	-14.450
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-16.000	-15.999
Funzione di Gestione del Rischio	-15.599	-19.032
Spese telefoniche	-15.303	-48.333
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-13.500	-10.000
Contributo INPS amministratori	-13.250	-14.969
Spese promozionali	-11.979	-1.500
Spese per stampa ed invio certificati	-9.181	-6.947
Quota associazioni di categoria	-7.001	-7.000
Spese consulente del lavoro	-6.727	-6.780
Vidimazioni e certificazioni	-6.382	-158
Spese per gestione dei locali	-6.134	-6.512
Rimborsi spese altri consiglieri	-5.525	-
Spese varie	-5.260	-3.365
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-5.075	-
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-5.064	-4.805

Descrizione	Importo 2022	Importo 2021
Spese per spedizioni e consegne	-4.952	-5.711
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-4.851	-2.553
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-4.437	-5.993
Spese assembleari	-4.434	-
Spese grafiche e tipografiche	-3.824	-6.260
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	-3.722	-1.320
Imposte e Tasse diverse	-3.542	-4.408
Rimborso spese delegati	-2.985	-1.649
Spese di rappresentanza	-2.536	-500
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-2.125	-
Spese pubblicazione bando di gara	-2.049	-
Corsi, incontri di formazione	-1.464	-
Servizi vari	-1.260	-1.598
Contributo INPS sindaci	-1.013	-2.560
Spese di assistenza e manutenzione	-587	-511
Rimborso spese societa' di revisione	-555	-
Viaggi e trasferte	-501	-17.505
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-307	-276
Costi godim. beni terzi - Appartamento Via Nizza	-	-6.042
Spese per illuminazione	-	-207
Spese per organi sociali	-	-41
Totale complessivo	**-849.087**	**-748.760**

d) Spese per il personale **€ -515.141**

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	-358.910
Contributi previdenziali dipendenti	-103.397
T.F.R.	-24.998
Mensa personale dipendente	-16.137
Contributi assistenziali dirigenti	-4.776
Altri costi del personale	-2.368
Contributi fondi pensione	-2.329
INAIL	-1.261
Rimborsi spese dipendenti	-598
Rimborsi spese Direttore	-369
Arrotondamento attuale	-85
Arrotondamento precedente	87

Descrizione	Importo
Totale complessivo	**-515.141**

e) Ammortamenti **€ -23.899**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Amm.to Spese su Immobili di Terzi	-14.482
Ammort.Macchine Attrezzature Uffici	-8.196
Ammort.Mobili Arredamento Ufficio	-964
Ammortamento Impianti	-257
Totale complessivo	**-23.899**

g) Oneri e proventi diversi **€ 260.684**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Importo
Altri ricavi e proventi	220.952
Sopravvenienze attive	60.870
Interessi attivi bancari	22.484
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	9.489
Arrotondamento Attivo Contributi	4
Arrotondamenti attivi	3
Totale	**313.802**

Oneri

	Importo
Arrotondamenti passivi	-9
Arrotondamento Passivo Contributi	-12
Oneri bancari	-496
Sanzioni amministrative	-11.144
Altri costi e oneri	-13.203
Sopravvenienze passive	-28.254
Totale	**-53.118**

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -115.615**

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		31/12/2022	31/12/2021
10	**Investimenti diretti**	**20.155.027**	**23.845.613**
	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	15.144.929	18.035.938
	10-d) Depositi bancari	5.010.098	5.805.289
	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**	**655.734.788**	**746.293.522**
	20-a) Depositi bancari	32.448.045	114.178.701
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	234.511.441	208.525.738
	20-d) Titoli di debito quotati	143.850.644	124.578.722
	20-e) Titoli di capitale quotati	179.894.746	247.052.169
	20-f) Titoli di debito non quotati	3.466.045	3.805.832
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	42.152.720	34.955.431
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.852.806	2.044.561
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.143.721	562.002
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.974.751	2.261.088
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.439.869	8.329.278
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**5.092.039**	**6.049.910**
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.780.115	5.724.708
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	53.070	63.884
	40-c) Immobilizzazioni materiali	15.859	7.759
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	242.995	253.559
50	**Crediti di imposta**	**16.415.014**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**697.396.868**	**776.189.045**

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**8.118.998**	**9.024.952**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.118.998	9.024.952
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**12.762.575**	**3.656.085**
	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	11.670.427	2.927.033
	20-e) Debiti per operazioni forward	1.092.148	729.052
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**242.865**	**286.068**
	40-a) TFR	5.036	644
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	153.356	220.759
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	84.473	64.665
50	**Debiti di imposta**	**-**	**11.403.880**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**21.124.438**	**24.370.985**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**676.272.430**	**751.818.060**
	CONTI D'ORDINE	**-**	**-**
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	25.442.210	24.903.336
	Contributi da ricevere	-25.442.210	-24.903.336
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	211.439	-
	Ristori da ricevere	-211.439	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	20.974	94.953.121
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-20.974	-94.953.121
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-293.574.763
	Fidejussioni a garanzia	-	293.574.763
	Contratti futures	-4.330.727	-
	Controparte c/contratti futures	4.330.727	-
	Valute da regolare	-295.893.617	-
	Controparte per valute da regolare	295.893.617	-
	Impegni residui verso FIA	11.112.674	-
	Controparte impegni residui verso FIA	-11.112.674	-

3.2.2 – Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**-1.600.647**	**-2.385.803**
	10-a) Contributi per le prestazioni	54.970.809	56.106.246
	10-b) Anticipazioni	-12.042.805	-13.086.268
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-21.132.709	-19.700.139
	10-d) Trasformazioni in rendita	-697.151	-1.101.731
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-22.698.789	-24.604.490
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-2	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	579
20	**Risultato della gestione finanziaria**	**466.625**	**1.037.161**
	20-a) Dividendi	634.016	477.573
	20-b) Utili e perdite da realizzo	50.473	-145.145
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-217.864	704.733
30	**Risultato della gestione finanziaria indiretta**	**-90.079.292**	**58.617.204**
	30-a) Dividendi e interessi	12.313.919	10.890.773
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-102.393.211	47.726.431
	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**	**-652.154**	**-1.995.846**
	40-a) Societa' di gestione	-525.764	-1.861.597
	40-b) Banca depositaria	-126.390	-134.249
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**-90.264.821**	**57.658.519**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-95.176**	**-52.396**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.090.732	986.062
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-266.529	-230.939
	60-c) Spese generali ed amministrative	-632.262	-549.824
	60-d) Spese per il personale	-375.023	-452.266
	60-e) Ammortamenti	-17.399	-17.911
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	189.778	277.147
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-84.473	-64.665
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**-91.960.644**	**55.220.320**
80	**Imposta sostitutiva**	**16.415.014**	**-11.403.880**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**-75.545.630**	**43.816.440**

3.2.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**36.351.152,797**		**751.818.060**
a) Quote emesse	2.806.464,923	54.970.809	
b) Quote annullate	-2.918.363,157	-56.571.456	
c) Variazione valore quote		-73.944.983	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			-75.545.630
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**36.239.254,563**		**676.272.430**

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 2021 è pari a € 20,682.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 18,661.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate, pari ad **€ -1.600.647**, 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 **€ 20.155.027**

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	9.833.849	-1.162.015	22.291	**8.694.125**
FOF PRIVATE DEBT ITALIA	654.863	827.168	2.438	**1.484.469**
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	2.112.369	262.368	-47.628	**2.327.109**
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	4.491.700	-1.890.649	-92.351	**2.508.700**
SUPPLY CHAIN FUND I-D	943.157	-710.016	-102.615	**130.526**
Totale	**18.035.938**	**-2.673.144**	**-217.865**	**15.144.929**

Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi **€ 15.144.929**

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	8.694.125	1,25%
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND CL. A	IT0005136772	I.G - OICVM IT NQ	2.508.700	0,36%
FOF PRIVATE EQUITY ITALIA	IT0005338204	I.G - OICVM IT NQ	2.327.109	0,33%
FOF PRIVATE DEBT ITALIA	IT0005396947	I.G - OICVM IT NQ	1.484.469	0,21%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SUPPLY CHAIN FUND I-D	IT0005171886	I.G - OICVM IT NQ	130.526	0,02%
Totale			**15.144.929**	**2,17%**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	6.450.804	8.694.125	**15.144.929**
Depositi bancari	5.010.098	-	**5.010.098**
TOTALE	**11.460.902**	**8.694.125**	**20.155.027**

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	15.144.929	5.010.098	**20.155.027**

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nulla da segnalare.

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

d) Depositi Bancari **€ 5.010.098**

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

20 - Investimenti in gestione **€ 655.734.788**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- Groupama AM SA
- Allianz Global Investors Gmbh
- Amundi SGR S.p.A.
- Lazard Asset Management Gmbh

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 Gmbh	234.165.355
Groupama AM SA	220.265.341
Lazard Asset Management Gmbh	95.174.254

Amundi SGR S.p.A.	93.920.360
TOTALE	**643.525.310**

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 € 126.389, debiti per ritenute su titoli per € 503, debiti per operazioni da regolare (gestione diretta) per € 602.212 e sottratti i crediti previdenziali per € 176.007.

a) Depositi bancari **€ 32.448.045**

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 €	%
G FUND-GLB INF SH DUR-IC EUR	LU1717592346	I.G - OICVM UE	9.690.539	1,39%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	8.440.063	1,21%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	7.833.109	1,12%
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.819.442	1,12%
US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.625.908	1,09%
AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	I.G - OICVM UE	7.464.763	1,07%
US TREASURY N/B 30/09/2028 1,25	US91282CCY57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.297.694	1,05%
US TREASURY N/B 31/10/2023 2,875	US9128285K26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.694.978	0,96%
US TREASURY N/B 31/01/2027 1,5	US912828Z781	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.304.043	0,90%
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.785.259	0,83%
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.525.538	0,79%
US TREASURY N/B 15/05/2031 1,625	US91282CCB54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.154.902	0,74%
US TREASURY N/B 15/02/2025 7,625	US912810ET17	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.985.799	0,71%
US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75	US91282CFF32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.718.036	0,68%
ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR	LU1479564012	I.G - OICVM UE	4.560.323	0,65%
US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125	US91282CFV81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.377.902	0,63%
ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	I.G - OICVM UE	4.145.902	0,59%
US TREASURY N/B 31/05/2024 2	US912828XT22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.062.857	0,58%
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.029.783	0,58%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	3.836.740	0,55%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2025 ,4	JP1103381F34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.790.925	0,54%
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/05/2023 ,005	JP1024241M58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.445.909	0,49%
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.423.870	0,49%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/08/2029 6,125	US912810FJ26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.145.204	0,45%
ALLIANZ US HIGH YLD-IT8H2EUR	LU1546388817	I.G - OICVM UE	3.022.233	0,43%
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/05/2031 1,5	NZGOVDT531C0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.950.111	0,42%
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	2.940.786	0,42%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.935.467	0,42%
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	I.G - OICVM UE	2.918.950	0,42%
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.909.493	0,42%
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.891.558	0,41%
US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.782.721	0,40%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	2.723.305	0,39%
G FUND-EURO HIGH YIELD BD-OD	LU1501412909	I.G - OICVM UE	2.697.222	0,39%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2032 ,2	JP1103681NA2	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.652.314	0,38%
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.647.905	0,38%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2029 2,1	JP12011419C6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.643.267	0,38%
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 15/04/2024 2,25	NZLGFDT011C6	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.514.842	0,36%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2029 6	ES0000011868	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.305.420	0,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.250.013	0,32%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	US75513E1010	I.G - TCapitale Q OCSE	2.218.491	0,32%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	2.171.446	0,31%
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/06/2027 ,005	JP1051531N75	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.111.018	0,30%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 19/07/2023 3,748	US86562MBB54	I.G - TDebito Q OCSE	2.091.989	0,30%
MEX BONOS DESARR FIX RT 29/05/2031 7,75	MX0MGO0000P2	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.080.078	0,30%
APPLE INC 09/02/2024 3	US037833CG39	I.G - TDebito Q OCSE	2.068.798	0,30%
TORONTO-DOMINION BANK 11/03/2024 3,25	US89114QCB23	I.G - TDebito Q OCSE	2.063.949	0,30%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2023 0	DE0001104867	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.956.680	0,28%
CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.940.628	0,28%
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.938.422	0,28%
Altri			405.289.002	58,11%
TOTALE			**603.875.596**	**86,56%**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Sono presenti le operazioni di vendita stipulate ma non regolate sotto riportate:

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Controvalore divisa
AMAZON.COM INC	US0231351067	30/12/2022	04/01/2023	1.171	USD	1,0673	90.862
APPLE INC	US0378331005	30/12/2022	04/01/2023	761	USD	1,0673	91.158
CANADIAN GOVERNMENT 01/08/2023 ,25	CA135087M359	30/12/2022	04/01/2023	1.300.000	CAD	1,4461	878.125
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 01/05/2023 ,005	JP1024241M58	29/12/2022	04/01/2023	370.000.000	JPY	142,1045	2.628.127

WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	30/12/2022	04/01/2023	1.131	USD	1,0673	90.633
Totale							**3.778.905**

Sono presenti le operazioni di acquisto stipulate ma non regolate sotto riportate:

Denominazione	Codice_ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio op.	Controvalore divisa
BROADCOM INC	US11135F1012	30/12/2022	04/01/2023	177	USD	1,0673	-91.196
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2060 ,5	JP1400131L54	29/12/2022	04/01/2023	110.000.000	JPY	142,1045	-543.782
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/06/2027 ,005	JP1051531N75	29/12/2022	04/01/2023	300.000.000	JPY	142,1045	-2.110.533
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	IE00B4Q5ZN47	30/12/2022	04/01/2023	623	USD	1,0673	-92.769
UNITED RENTALS INC	US9113631090	30/12/2022	04/01/2023	277	USD	1,0673	-91.296
US TREASURY N/B 30/09/2029 3,875	US91282CFL00	30/12/2022	04/01/2023	900.000	USD	1,0673	-847.562
Totale							**-3.777.138**

Posizioni detenute in contratti derivati

Si riportano le seguenti posizioni in contratti derivati su indici:

Tipologia contratto	Strumento	Posizione	Divisa	Valore €
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar23	CORTA	USD	-5.426.564
Opzioni	March 23 Puts on SPX (P3950,00 / 100)	LUNGA	USD	730.176
Opzioni	March 23 Puts on SX5E (P3900,00 / 10)	LUNGA	EUR	293.550
Opzioni	February 23 Puts on SPX (P3800,00 / 100)	LUNGA	USD	72.111
TOTALE				**-4.330.727**

Posizioni copertura rischio di cambio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	9.639.358	1,5738	-6.125.089
CAD	CORTA	21.675.864	1,4461	-14.989.705
CHF	CORTA	94.010	0,9875	-95.205
CLP	CORTA	1.035.353.620	909,2437	-1.138.698
COP	CORTA	1.194.528.759	5.174,9737	-230.828
CZK	CORTA	47.297.582	24,1540	-1.958.168
CZK	LUNGA	30.474.731	24,1540	1.261.685
DKK	CORTA	5.553.909	7,4365	-746.849
DKK	LUNGA	840.312	7,4365	112.999
GBP	CORTA	9.522.965	0,8873	-10.733.125
GBP	LUNGA	130.000	0,8873	146.520
JPY	CORTA	4.226.500.000	140,8183	-30.013.855
MXN	CORTA	83.812.333	20,7978	-4.029.865
NOK	CORTA	33.909.116	10,5135	-3.225.293
NZD	CORTA	14.117.285	1,6875	-8.365.798
NZD	LUNGA	135.961	1,6875	80.570
PEN	CORTA	2.098.481	4,0700	-515.604
PLN	CORTA	5.059.671	4,6813	-1.080.837
SGD	CORTA	853.773	1,4314	-596.460
USD	CORTA	229.359.054	1,0673	-214.906.586
USD	LUNGA	1.341.079	1,0673	1.256.574

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
TOTALE				**-295.893.617**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	14.583.364	33.525.631	179.214.355	7.188.091	**234.511.441**
Titoli di Debito quotati	4.153.630	60.193.796	78.816.209	687.009	**143.850.644**
Titoli di Capitale quotati	1.469.932	22.413.670	154.465.979	1.545.165	**179.894.746**
Titoli di Debito non quotati	-	-	3.466.045	-	**3.466.045**
Quote di OICR	-	42.152.720	-	-	**42.152.720**
Depositi bancari	32.448.045	-	-	-	**32.448.045**
TOTALE	**52.654.971**	**158.285.817**	**415.962.588**	**9.420.265**	**636.323.641**

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
USD	115.678.855	60.418.937	126.872.264	5.874.577	**308.844.633**
EUR	43.411.636	80.833.447	62.531.945	22.931.747	**209.708.775**
JPY	27.818.731	-	11.842.114	467.877	**40.128.722**
CAD	11.237.853	2.309.628	3.679.393	443.657	**17.670.531**
GBP	7.236.335	3.236.538	5.826.169	570.889	**16.869.931**
AUD	5.612.172	518.139	4.353.221	619.923	**11.103.455**
NZD	8.576.403	-	-	240.292	**8.816.695**
NOK	3.273.683	-	957.474	291.149	**4.522.306**
MXN	4.191.199	-	-	214.864	**4.406.063**
CHF	470.120	-	3.303.262	277.586	**4.050.968**
DKK	728.632	-	1.356.590	146.245	**2.231.467**
CLP	1.375.963	-	-	-	**1.375.963**
PLN	1.209.747	-	-	67.540	**1.277.287**
CZK	1.146.282	-	-	122.972	**1.269.254**
SEK	-	-	944.186	61.579	**1.005.765**
SGD	672.841	-	-	42.927	**715.768**
PEN	624.890	-	-	-	**624.890**
THB	596.251	-	-	-	**596.251**
HKD	-	-	380.848	72.174	**453.022**
CNY	338.035	-	-	-	**338.035**
COP	311.813	-	-	-	**311.813**
HUF	-	-	-	748	**748**
Altre valute	-	-	-	1.299	**1.299**

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
TOTALE	**234.511.441**	**147.316.689**	**222.047.466**	**32.448.045**	**636.323.641**

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	5,772	3,717	6,126	6,692
Titoli di Debito quotati	2,014	3,037	3,492	2,910

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 2022 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 2022.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	SOCIETE GENERALE 30/05/2029 2,625	FR001400AO14	300.000	EUR	278.286
BYBLOS - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	CREDIT AGRICOLE LONDON 24/06/2024 ,5	XS2016807864	800.000	EUR	767.144
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IE00B1RR8406	8.993	EUR	310.798
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	AMCOR PLC-CDI OLD	AU000000AMC4	93.843	AUD	1.055.454
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	12.119	USD	397.097
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	5.622	USD	798.379
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ US HIGH YLD-IT8H2EUR	LU1546388817	3.241	EUR	3.022.233
BYBLOS - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 VARIABLE	FR0013516184	500.000	EUR	460.700
BYBLOS - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	2.000	EUR	3.836.740
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	G FUND-EURO HIGH YIELD BD-OD	LU1501412909	3.009	EUR	2.697.222
BYBLOS - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	CREDIT AGRICOLE SA 29/08/2029 2,5	FR001400CEQ3	600.000	EUR	548.304
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	4.495	EUR	105.543
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ EURO HIGH YD BD-IT8E	LU1479564103	3.913	EUR	4.145.902
BYBLOS - BILANCIATO - ALLIANZ / sottoptf	ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR	LU1479564012	4.350	EUR	4.560.323

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.450	EUR	2.935.467
BYBLOS - BILANCIATO - AMUNDI / sottoptf	AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	2.500	EUR	2.918.950
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	SONY GROUP CORP	JP3435000009	4.000	JPY	285.048
BYBLOS - BILANCIATO - GROUPAMA / sottoptf	G FUND-GLB INF SH DUR-IC EUR	LU1717592346	9.963	EUR	9.690.539

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-314.273.907	237.034.295	-77.239.612	551.308.202
Titoli di Debito quotati	-60.508.190	23.856.405	-36.651.785	84.364.595
Titoli di capitale quotati	-134.702.739	172.545.614	37.842.875	307.248.353
Quote di OICR	-32.789.623	19.972.644	-12.816.979	52.762.267
TOTALI	**-542.274.459**	**453.408.958**	**-88.865.501**	**995.683.417**

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	551.308.202	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	84.364.595	0,000
Titoli di Capitale quotati	12.551	22.403	34.954	307.248.353	0,011
Quote di OICR	-	-	-	52.762.267	0,000
Totale	**12.551**	**22.403**	**34.954**	**995.683.417**	**0,004**

l) Ratei e risconti attivi **€ 2.852.806**

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 **€ 11.143.721**

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

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	10.917.838
Crediti Previdenziali	176.007
Crediti per commissioni di retrocessione	47.853
Crediti per penali CSDR da rimborsare	2.023
TOTALE	**11.143.721**

p) Crediti per operazioni forward **€ 3.974.751**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 1.439.869**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 5.092.039**

a) Cassa e depositi bancari **€ 4.780.115**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 53.070**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 15.859**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 242.995**

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

50 – Crediti di imposta **€ 16.415.014**

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 8.118.998**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 8.118.998**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.282.014
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.687.168
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.663.909
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	786.343
Erario ritenute su redditi da capitale	449.120
Contributi da riconciliare	420.683
Passivita' della gestione previdenziale	354.300

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	311.321
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	75.133
Debiti Vs aderenti riscatto immediato parziale	38.371
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	21.702
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	15.355
Contributi da rimborsare	6.857
Ristoro posizioni da riconciliare	3.789
Debiti per cessione quinto stipendio	2.748
Contributi da identificare	124
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	54
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	7
TOTALE	**8.118.998**

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 2023.

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 **€ 12.762.575**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 11.670.427**

La voce è rappresentata prevalentemente dai debiti per operazioni regolate nei primi giorni del 2023 e per la parte restante dai debiti per commissioni di gestione, banca depositaria ed altre commissioni come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	10.754.906
Debiti per operazioni da Regolare - gestione diretta	602.212
Debiti per commissione di gestione	167.943
Debiti per commissioni banca depositaria	126.389
Debiti per commissioni di overperformance	18.474
Altre passivita' della gestione finanziaria Ritenute su titoli	503

Descrizione	Importo
TOTALE	**11.670.427**

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 1.092.148**

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

40 - Passivita' della gestione amministrativa **€ 242.865**

a) TFR **€ 5.036**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2022 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 153.356**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 84.473**

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

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti	**€ 25.442.210**
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	**€ 211.439**
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	**€ 20.974**
Contratti futures	**€ -4.330.727**
Valute da regolare	**€ -295.893.617**
Impegni residui verso FIA	**€ 11.112.674**

La voce di € 25.442.210 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 € 25.442.210 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 8.012.734, mentre i rimanenti € 17.429.476 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

I contratti in derivati risultano pari a € -4.330.727 alla data di chiusura dell'esercizio.

Le valute da regolare risultano pari a € -295.893.617 alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli impegni residui verso FIA risultano pari a € 11.112.674 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -1.600.647**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni **€ 54.970.809**

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2022, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	50.391.010
Trasferimenti in ingresso	2.423.422
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.959.895
TFR Pregresso	162.740
Contributi per ristoro posizioni	33.742
TOTALE	**54.970.809**

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	33.177.476
Aderente	10.803.129
Azienda	6.410.405
TOTALE	**50.391.010**

b) Anticipazioni **€ -12.042.805**

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 **€ -21.132.709**

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2022; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-8.822.092

Descrizione	Importo
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-6.351.642
Riscatto per conversione comparto	-3.733.875
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.927.492
Liquidazioni posizioni - riscatto immediato parziale	-188.379
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-64.815
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-44.414
TOTALE	**-21.132.709**

d) Trasformazioni in rendita **€ -697.151**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -22.698.789**

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

i) Altre uscite previdenziali **€ -2**

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

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 466.625**

La voce 20 è così suddivisa:

Voci / Valori	Dividendi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Plusvalenze/ Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	624.834	-	-217.864
Altri costi	-	-299.079	-
Altri ricavi	9.182	349.552	-
Totale	**634.016**	**50.473**	**-217.864**

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -90.079.292**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.165.585	-29.207.875
Titoli di Debito quotati	3.082.656	-13.835.337
Titoli di Debito non quotati	141.669	-339.787
Titoli di Capitale quotati	3.861.660	-28.886.615
Quote di OICR	164.532	-5.619.690

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	-102.183	-3.021.136
Futures	-	-9.612.168
Risultato della gestione cambi	-	-13.137.003
Opzioni	-	1.663.871
Retrocessione commissioni	-	140.444
Commissioni di negoziazione	-	-34.954
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-398.147
Altri costi	-	-134.548
Altri ricavi	-	29.734
TOTALE	**12.313.919**	**-102.393.211**

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ -64.405), da arrotondamenti passivi (€ -11), da sopravvenienze passive (€ -718), da oneri diversi (€ -32.585), da penali CSDR (€ -1) e dall'imposta sostitutiva (€ -36.828).
Gli altri ricavi sono riferiti a sopravvenienze attive (€ 25.666), da proventi diversi (€ 32), da arrotondamenti attivi (€ 11) e da bonus CSDR (€ 4.025).

40 - Oneri di gestione **€ -652.154**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance
Allianz Global Investors Gmbh	-251.119	-303.855
Amundi SGR S.p.A.	-47.455	-
Groupama AM SA	-181.311	-268.324
Lazard Asset Management Gmbh	-173.738	721.601
Vontobel Asset Management	-43.189	21.626
TOTALE	**-696.812**	**171.048**

La voce b) Banca depositaria (€ -126.390) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -95.176**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € -95.176.
Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.090.732**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	564.973
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	398.147
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	64.664
Trattenute per copertura oneri funzionamento	58.928
Quote iscrizione	4.020
TOTALE	**1.090.732**

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -266.529

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.

c) Spese generali ed amministrative € -632.262

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 € -375.023

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

e) Ammortamenti € -17.399

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

g) Oneri e proventi diversi € 189.778

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -84.473

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

80 – Imposta sostitutiva € 16.415.014

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

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
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**	**190.106.345**	**202.292.412**
	20-a) Depositi bancari	731.865	11.439.766
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	143.821.291	115.647.863
	20-d) Titoli di debito quotati	32.589.485	45.866.974
	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.	12.317.291	28.550.052
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	604.503	782.676
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	41.910	5.081
	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	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**1.609.357**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**2.142.694**	**1.844.939**
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.068.013	1.756.106
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	16.439	20.351
	40-c) Immobilizzazioni materiali	4.912	2.471
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	53.330	66.011
50	**Crediti di imposta**	**2.618.111**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**196.476.507**	**204.137.351**

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**2.605.186**	**2.248.392**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.605.186	2.248.392
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**358.689**	**367.672**
	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	358.689	367.672
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**1.609.357**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**75.719**	**87.593**
	40-a) TFR	1.560	205
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	47.503	66.789
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	26.656	20.599
50	**Debiti di imposta**	**4.399**	**434.361**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**4.653.350**	**3.138.018**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**191.823.157**	**200.999.333**
	CONTI D'ORDINE	**-**	**-**
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	7.880.795	7.933.233
	Contributi da ricevere	-7.880.795	-7.933.233
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	65.494	-
	Ristori da ricevere	-65.494	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	6.497	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-6.497	-
	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

		31/12/2022	31/12/2021
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**3.630.307**	**5.417.690**
	10-a) Contributi per le prestazioni	21.733.452	21.410.577
	10-b) Anticipazioni	-2.769.586	-2.999.232
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.870.169	-8.427.836
	10-d) Trasformazioni in rendita	-110.195	-35.960
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.354.660	-4.529.863
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	1.465	4
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**	**-14.054.612**	**4.220.885**
	30-a) Dividendi e interessi	3.283.353	3.166.874
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-17.359.961	1.053.601
	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	21.996	410
40	**Oneri di gestione**	**-1.351.689**	**-1.391.910**
	40-a) Societa' di gestione	-1.316.533	-1.355.875
	40-b) Banca depositaria	-35.156	-36.035
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**-15.406.301**	**2.828.975**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-13.894**	**-14.261**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	338.348	314.120
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-82.558	-73.568
	60-c) Spese generali ed amministrative	-180.259	-172.722
	60-d) Spese per il personale	-116.164	-144.074
	60-e) Ammortamenti	-5.389	-5.706
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	58.784	88.288
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-26.656	-20.599
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**-11.789.888**	**8.232.404**
80	**Imposta sostitutiva**	**2.613.712**	**-434.361**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**-9.176.176**	**7.798.043**

3.3.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**12.479.587,585**		**200.999.333**
a) Quote emesse	1.399.377,002	21.734.917	
b) Quote annullate	-1.169.312,232	-18.104.610	
c) Variazione valore quote		-12.806.483	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			-9.176.176
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**12.709.652,355**		**191.823.157**

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 2021 è pari a € 16,106.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 15,093.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad **€ 3.630.307**, 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 **€ 190.106.345**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società UnipolSai Assicurazioni S.p.A., 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
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	189.744.248
TOTALE	**189.744.248**

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 € 35.156 e sottratti i crediti previdenziali per cambio comparto di dicembre per € 38.564.

a) Depositi bancari **€ 731.865**

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 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.453.736	8,37%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.159.860	5,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.627.806	4,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.616.780	4,89%
BUNDESOBLIGATION 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.444.100	4,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.891.200	4,53%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2023 0	DE0001104867	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.435.384	3,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.914.558	3,01%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2026 0	FR0013508470	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.497.500	2,80%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.197.539	2,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.098.513	2,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0	IT0005482309	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.897.136	1,98%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.845.904	1,96%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0	ES0000012H33	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.843.120	1,96%
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.831.578	1,95%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 ,25	NL0011220108	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.764.920	1,92%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.764.546	1,92%
TREASURY CERTIFICATES 09/11/2023 ZERO COUPON	BE0312791636	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.711.916	1,89%
BELGIUM KINGDOM 22/10/2024 ,5	BE0000342510	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.653.624	1,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.643.840	1,85%
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.643.782	1,85%
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0	AT0000A2QRW0	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.565.464	1,81%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.285.318	1,67%
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	IE00BDDRDY39	I.G - OICVM UE	2.446.438	1,25%
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	IE00B8FHGS14	I.G - OICVM UE	2.310.332	1,18%
AMUNDI MSCI WORLD SRI PAB	LU1861134382	I.G - OICVM UE	2.208.103	1,12%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.173.587	1,11%
FRANKLIN EUR SH MT UCITS ETF	IE00BFWXDY69	I.G - OICVM UE	2.003.280	1,02%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.977.800	1,01%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.881.780	0,96%
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	I.G - OICVM UE	1.195.768	0,61%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	1.172.160	0,60%
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 17/01/2025 ,25	DE000A3T0X97	I.G - TDebito Q UE	1.086.180	0,55%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2027 ,75	XS2197348324	I.G - TDebito Q OCSE	1.008.491	0,51%
GREAT-WEST LIFECO INC 18/04/2023 2,5	XS0918600668	I.G - TDebito Q OCSE	999.070	0,51%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 15/03/2023 0	XS2240133459	I.G - TDebito Q UE	995.420	0,51%
APPLE INC 17/01/2024 1,375	XS1292384960	I.G - TDebito Q OCSE	992.200	0,51%
ATHENE GLOBAL FUNDING 23/06/2023 1,875	XS2190961784	I.G - TDebito Q OCSE	992.000	0,50%
ISH EURO CORP EX-FIN 1-5 ESG	IE00B4L5ZY03	I.G - OICVM UE	981.211	0,50%
DIAGEO FINANCE PLC 12/10/2023 ,125	XS1982107903	I.G - TDebito Q OCSE	980.890	0,50%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 02/12/2024 1,375	XS1147605791	I.G - TDebito Q OCSE	968.070	0,49%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BANK OF CHINA/LUXEMBOURG 28/04/2024 0	XS2332559470	I.G - TDebito Q AS	954.710	0,49%
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/2024 0	XS2066706818	I.G - TDebito Q UE	951.890	0,48%
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	951.500	0,48%
NESTLE FINANCE INTL LTD 01/04/2026 1,125	XS2148372696	I.G - TDebito Q UE	946.110	0,48%
BANQUE FED CRED MUTUEL 23/05/2025 1	FR0014009A50	I.G - TDebito Q UE	940.860	0,48%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 01/03/2025 ,125	XS2058556296	I.G - TDebito Q OCSE	932.390	0,47%
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 22/04/2025 0	XS2333391303	I.G - TDebito Q UE	913.890	0,47%
CRH SMW FINANCE DAC 05/11/2026 1,25	XS2168478068	I.G - TDebito Q UE	912.520	0,46%
CCEP FINANCE IRELAND DAC 06/09/2025 0	XS2337060607	I.G - TDebito Q UE	912.230	0,46%
Altri			16.151.063	8,22%
Totale			**188.728.067**	**96,06%**

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.

Posizioni copertura rischio di cambio

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	77.030.715	66.790.576	-	-	**143.821.291**
Titoli di Debito quotati	951.500	19.823.995	10.859.280	954.710	**32.589.485**
Quote di OICR	-	12.317.291	-	-	**12.317.291**
Depositi bancari	731.865	-	-	-	**731.865**
TOTALE	**78.714.080**	**98.931.862**	**10.859.280**	**954.710**	**189.459.932**

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	143.821.291	32.589.485	12.317.291	731.865	189.459.932
TOTALE	**143.821.291**	**32.589.485**	**12.317.291**	**731.865**	**189.459.932**

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,447	0,672	0,000	0,000
Titoli di Debito quotati	1,655	1,716	1,683	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 (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 2022 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 2022.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-90.246.493	53.000.475	-37.246.018	143.246.968
Titoli di debito quotati	-19.955.058	26.745.919	6.790.861	46.700.977
Quote di OICR	-3.010.121	15.578.684	12.568.563	18.588.805
TOTALI	**-113.211.672**	**95.325.078**	**-17.886.594**	**208.536.750**

Riepilogo commissioni di negoziazione

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

l) Ratei e risconti attivi € 604.503

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 € 41.910

La voce è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 2.720, da altri crediti previdenziali per € 38.564 e da crediti per penali CSDR da rimborsare per € 626.

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 1.609.357

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 2.142.694**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.068.013**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 16.439**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 4.912**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 53.330**

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

50 – Crediti di imposta **€ 2.618.111**

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 2.605.186**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 2.605.186**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	797.986
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	556.534
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	525.533
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	218.226
Passivita' della gestione previdenziale	150.539

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	139.116
Contributi da riconciliare	130.308
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	32.852
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	25.391
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	23.273
Contributi da rimborsare	2.124
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	1.233
Ristoro posizioni da riconciliare	1.174
Debiti Vs aderenti riscatto immediato parziale	833
Contributi da identificare	38
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	17
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	7
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	2
TOTALE	**2.605.186**

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 2023.

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 **€ 358.689**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 358.689**

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	28.547
Debiti per commissioni banca depositaria	35.156
Debiti per commissioni di garanzia	294.986
TOTALE	**358.689**

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 1.609.357**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 75.719**

a) TFR **€ 1.560**

Lavoce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2022 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 47.503**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 26.656**

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

50 – Debiti di imposta **€ 4.399**

Tale voce rappresenta il debito d'imposta sostitutiva maturato sulle garanzie incassate al 31 dicembre 2022.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 7.880.795**

La voce di € 7.880.795 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 € 7.880.795 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 2.481.967, mentre i rimanenti € 5.398.828 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere **€ 65.494**

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso **€ 6.497**

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 3.630.307**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni **€ 21.733.452**

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2022, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.146.112
Trasferimenti in ingresso	1.842.816
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.710.878
TFR Pregresso	31.228
Contributi per ristoro posizioni	2.418
TOTALE	**21.733.452**

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, 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	13.450.054
Aderente	2.771.047
Azienda	1.925.011
TOTALE	**18.146.112**

b) Anticipazioni **€ -2.769.586**

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 **€ -9.870.169**

Nella voce sono compresi i riscatti e i trasferimenti disinvestiti nel 2022; gli importi indicano il controvalore lordo delle posizioni disinvestite.

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-4.772.141
Riscatto per conversione comparto	-2.218.104
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.110.023
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-344.146
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-153.488
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-136.859

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni_riscatto immediato parziale	-135.408
TOTALE	**-9.870.169**

d) Trasformazioni in rendita **€ -110.195**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -5.354.660**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 1.465**

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -14.054.612**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	3.160.078	-9.410.035
Titoli di Debito quotati	138.355	-4.219.885
Quote di O.I.C.R.	34.373	-3.664.199
Depositi bancari	-49.453	-
Commissioni di retrocessione	-	38.401
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-109.711
Altri ricavi	-	5.518
Altri costi	-	-50
TOTALE	**3.283.353**	**-17.359.961**

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per (€ 50).

Gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 5.166) e da bonus CSDR (€ 352).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 21.996**

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 **€ -1.351.689**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

GARANTITO	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	-116.165	-1.200.368	**-1.316.533**
TOTALE	**-116.165**	**-1.200.368**	**-1.316.533**

La voce b) Banca depositaria (€ -35.156) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -13.894**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € -13.894.
Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 338.348**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	187.636
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	109.711
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	20.598
Trattenute per copertura oneri funzionamento	18.318
Quote iscrizione	2.085
TOTALE	**338.348**

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -82.558**

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..

c) Spese generali ed amministrative **€ -180.259**

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 **€ -116.164**

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

e) Ammortamenti **€ -5.389**

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

g) Oneri e proventi diversi **€ 58.784**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -26.656

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

80 – Imposta sostitutiva € 2.613.712

La voce espone il ricavo per imposta sostitutiva del comparto Garantito al netto dell'imposta sostitutiva sulle garanzie incassate.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO
3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
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**	**34.078.588**	**34.245.604**
	20-a) Depositi bancari	596.771	518.662
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.492.369	10.691.685
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	16.635.557	16.460.838
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	5.883.392	4.604.984
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	45.410	34.220
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	348.691	1.863.818
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	76.398	71.397
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Attivita' della gestione amministrativa**	**652.014**	**432.489**
	40-a) Cassa e depositi bancari	640.113	423.214
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.390	3.145
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.012	382
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.499	5.748
50	**Crediti di imposta**	**884.104**	**-**
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	**35.614.706**	**34.678.093**

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	**Passivita' della gestione previdenziale**	**450.830**	**256.381**
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	450.830	256.381
20	**Passivita' della gestione finanziaria**	**55.029**	**1.854.713**
	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	22.134	1.828.277
	20-e) Debiti per operazioni forward	32.895	26.436
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	**Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**	**-**	**-**
40	**Passivita' della gestione amministrativa**	**14.603**	**13.478**
	40-a) TFR	322	32
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.795	10.263
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	4.486	3.183
50	**Debiti di imposta**	**-**	**676.931**
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	**520.462**	**2.801.503**
100	**Attivo netto destinato alle prestazioni**	**35.094.244**	**31.876.590**
	CONTI D'ORDINE	**-**	**-**
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.625.086	1.226.261
	Contributi da ricevere	-1.625.086	-1.226.261
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	13.505	-
	Ristori da ricevere	-13.505	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	1.340	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-1.340	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-14.028.451
	Fidejussioni a garanzia	-	14.028.451
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-15.034.685	-
	Controparte per valute da regolare	15.034.685	-

3.4.2 – Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	**Saldo della gestione previdenziale**	**7.218.495**	**8.699.056**
	10-a) Contributi per le prestazioni	9.687.127	9.970.241
	10-b) Anticipazioni	-721.716	-365.480
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.746.916	-847.308
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-58.439
	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**	**-4.862.669**	**3.515.522**
	30-a) Dividendi e interessi	388.568	262.093
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-5.251.237	3.253.429
	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**	**-20.016**	**-67.958**
	40-a) Societa' di gestione	-14.083	-63.056
	40-b) Banca depositaria	-5.933	-4.902
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	**Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)**	**-4.882.685**	**3.447.564**
60	**Saldo della gestione amministrativa**	**-2.260**	**-1.720**
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	68.760	48.554
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-17.025	-11.372
	60-c) Spese generali ed amministrative	-36.566	-26.214
	60-d) Spese per il personale	-23.954	-22.270
	60-e) Ammortamenti	-1.111	-882
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	12.122	13.647
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-4.486	-3.183
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)**	**2.333.550**	**12.144.900**
80	**Imposta sostitutiva**	**884.104**	**-676.931**
100	**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)**	**3.217.654**	**11.467.969**

3.4.3. Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	**1.424.968,562**		**31.876.590**
a) Quote emesse	464.448,842	9.687.127	
b) Quote annullate	-118.950,875	-2.468.632	
c) Variazione valore quote		-4.000.841	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			3.217.654
Quote in essere alla fine dell'esercizio	**1.770.466,529**		**35.094.244**

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 2021 è pari a € 22,370.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 19,822.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a **7.218.495**, 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 **€ 34.078.588**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società Eurizon Capital SGR, 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 Capital SGR	33.695.261
TOTALE	**33.695.261**

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 € 5.933 e sottratti i crediti previdenziali per € 334.231.

a) Depositi bancari **€ 596.771**

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	2.052.136	5,76%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.334.126	3,75%
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.223.364	3,44%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	835.780	2,35%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	791.663	2,22%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	773.189	2,17%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	735.246	2,06%
US TREASURY N/B 30/04/2024 2,25	US9128286R69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	714.999	2,01%
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	680.316	1,91%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	656.923	1,84%
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	568.303	1,60%
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	I.G - OICVM UE	562.570	1,58%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	455.426	1,28%
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	420.793	1,18%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	391.949	1,10%
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	363.482	1,02%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	341.676	0,96%
US TREASURY N/B 15/08/2051 2	US912810SZ21	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	307.313	0,86%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	301.347	0,85%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	300.948	0,85%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	299.242	0,84%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	298.563	0,84%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	279.882	0,79%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	274.962	0,77%
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	273.118	0,77%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	270.812	0,76%
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	270.164	0,76%
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	251.606	0,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	235.920	0,66%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2032 ,35	BE0000354630	I.G - TStato Org.Int Q UE	233.240	0,65%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	231.993	0,65%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	224.972	0,63%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	223.781	0,63%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2032 ,5	NL0015000RP1	I.G - TStato Org.Int Q UE	213.747	0,60%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	199.382	0,56%
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	193.652	0,54%
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	185.982	0,52%
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	184.831	0,52%
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	182.436	0,51%
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	172.209	0,48%
AMETEK INC	US0311001004	I.G - TCapitale Q OCSE	170.845	0,48%
FERRARI NV	NL0011585146	I.G - TCapitale Q IT	169.295	0,48%
US TREASURY N/B 15/02/2042 2,375	US912810TF57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	164.062	0,46%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2052 0	DE0001102572	I.G - TStato Org.Int Q UE	158.704	0,45%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	I.G - TCapitale Q OCSE	158.626	0,45%
WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	155.178	0,44%
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	151.446	0,43%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	146.823	0,41%
ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	146.592	0,41%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	I.G - TCapitale Q OCSE	142.636	0,40%
Altri			12.935.068	36,32%
Totale			**33.011.318**	**92,71%**

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono presenti posizioni in contratti derivati su indici.

Posizioni copertura rischio di cambio

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	413.600	1,5738	-262.812
CAD	CORTA	524.400	1,4461	-362.643
CHF	CORTA	296.400	0,9875	-300.167
CHF	LUNGA	5.000	0,9875	5.064
DKK	CORTA	989.500	7,4365	-133.061
GBP	CORTA	1.128.000	0,8873	-1.271.344
GBP	LUNGA	194.200	0,8873	218.879
JPY	CORTA	215.179.000	140,8183	-1.528.061
JPY	LUNGA	3.291.000	140,8183	23.370
NOK	CORTA	13.000	10,5135	-1.237
SEK	CORTA	802.800	11,1203	-72.193
USD	CORTA	12.570.400	1,0673	-11.778.309
USD	LUNGA	456.600	1,0673	427.829
TOTALE				**-15.034.685**

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	743.639	3.463.978	6.284.752	-	**10.492.369**
Titoli di Capitale quotati	255.869	2.219.023	14.160.665	-	**16.635.557**
Quote di OICR	-	5.883.392	-	-	**5.883.392**
Depositi bancari	596.771	-	-	-	**596.771**
TOTALE	**1.596.279**	**11.566.393**	**20.445.417**	**-**	**33.608.089**

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
USD	3.762.316	-	12.812.161	77.433	**16.651.910**
EUR	4.207.617	-	7.763.305	448.406	**12.419.328**
JPY	1.670.407	-	-	12.395	**1.682.802**
GBP	445.327	-	855.836	15.716	**1.316.879**
CAD	135.890	-	362.381	21.574	**519.845**
CHF	-	-	425.163	4.581	**429.744**
AUD	270.812	-	-	7.033	**277.845**
DKK	-	-	196.470	3.209	**199.679**
SEK	-	-	101.904	1.900	**103.804**
NOK	-	-	1.729	4.524	**6.253**
TOTALE	**10.492.369**	**-**	**22.518.949**	**596.771**	**33.608.089**

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	6,679	2,884	8,396	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 2022 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 2022.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	827	EUR	298.563
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	7.210	EUR	14.982
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	7.564	EUR	2.052.136
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	5.793	EUR	562.570

BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	3.145	EUR	455.426
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	1.408	EUR	341.676
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	5.859	EUR	656.923
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	8.170	EUR	680.316
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	1.141	EUR	26.791
BYBLOS - DINAMICO - EURIZON / sottoptf	EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	11.650	EUR	835.780

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-23.545.282	22.248.445	-1.296.837	45.793.727
Titoli di capitale quotati	-19.528.391	16.956.983	-2.571.408	36.485.374
Quote di OICR	-2.739.228	901.262	-1.837.966	3.640.490
TOTALI	**-45.812.901**	**40.106.690**	**-5.706.211**	**85.919.591**

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	45.793.727	0,000
Titoli di Capitale quotati	6.302	5.454	11.756	36.485.374	0,032
Quote di OICR	-	-	-	3.640.490	0,000
Totale	**6.302**	**5.454**	**11.756**	**85.919.591**	**0,014**

l) Ratei e risconti attivi **€ 45.410**

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 **€ 348.691**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	334.231
Crediti per operazioni da regolare	11.024
Crediti per commissioni di retrocessione	3.406
Crediti per penali CSDR da rimborsare	30
Totale	**348.691**

p) Crediti per operazioni forward **€ 76.398**

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

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 652.014**

a) Cassa e depositi bancari **€ 640.113**

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

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 3.390**

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

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.012**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 7.499**

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

50 – Crediti di imposta **€ 884.104**

La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 450.830**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 450.830**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	182.334
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	100.653
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	62.829
Passivita' della gestione previdenziale	43.965
Erario ritenute su redditi da capitale	28.687
Contributi da riconciliare	26.871
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	4.799
Contributi da rimborsare	438
Ristoro posizioni da riconciliare	242

Descrizione	Importo
Contributi da identificare	8
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	4
TOTALE	**450.830**

I ***Contributi, i Trasferimenti in ingresso, i Ristori posizioni 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 ***Riscatto immediato, Anticipazioni, Trasferimenti in Uscita*** sono stati saldati nei primi mesi del 2023.
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 **€ 55.029**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 22.134**

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	10.147
Debiti per commissioni di overperformance	6.054
Debiti per commissioni banca depositaria	5.933
Totale	**22.134**

e) Debiti per operazioni forward **€ 32.895**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 14.603**

a) TFR **€ 322**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2022 a favore dei dipendenti del Fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 9.795**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 4.486**

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

Conti d'ordine

Crediti Verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 1.625.086**

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere **€ 13.505**

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso **€ 1.340**

Valute da regolare **€ -15.034.685**

La voce di € 1.625.086 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 € 1.625.086 comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 511.802 mentre i rimanenti € 1.113.284 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

Le valute da regolare risultano pari a € -15.034.685 alla data di chiusura dell'esercizio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 7.218.495**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni **€ 9.687.127**

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2022, ripartiti come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	5.480.219
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.701.881
Trasferimenti in ingresso	1.408.951
TFR Pregresso	93.334
Contributi per ristoro posizioni	2.742
TOTALE	**9.687.127**

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, 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	3.619.057
Aderente	1.215.519
Azienda	645.643

TOTALE	**5.480.219**

b) Anticipazioni **€ -721.716**

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 **€ -1.746.916**

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

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-673.103
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-644.620
Riscatto per conversione comparto	-420.924
Liquidazioni posizioni_riscatto immediato parziale	-8.269
TOTALE	**-1.746.916**

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -4.862.669**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICR	-	-559.558
Titoli di stato	145.473	-1.492.293
Titoli di capitale	240.428	-2.359.206
Depositi bancari	2.667	79.827
Risultato della gestione cambi	-	-892.684
Commissioni di retrocessione	-	11.570
Commissioni di negoziazione	-	-11.756
Saldo gestione amministrativa passivo	-	-18.743
Altri costi	-	-9.444
Altri ricavi	-	1.050
Totale	**388.568**	**-5.251.237**

Gli altri costi sono riferiti a bolli e spese per € -8.725, sopravvenienze passive per € -714 e ad arrotondamenti passivi per € -5.

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi per € 16, bonus CSDR per € 76, sopravvenienze attive per € 954 e ad

arrotondamenti attivi per € 4.

40 - Oneri di gestione **€ -20.016**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance	Totale
Eurizon Capital SGR	-39.132	25.049	**-14.083**
Totale	**-39.132**	**25.049**	**-14.083**

La voce b) Banca depositaria (€ -5.933) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -2.260**

Il Saldo della Gestione amministrativa evidenzia un risultato negativo pari a € -2.260.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 68.760**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote associative	41.348
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	18.743
Trattenute per copertura oneri funzionamento	3.881
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.183
Quote iscrizione	1.605
TOTALE	**68.760**

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -17.025**

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..

c) Spese generali ed amministrative **€ -36.566**

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 **€ -23.954**

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

e) Ammortamenti **€ -1.111**

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

g) Oneri e proventi diversi **€ 12.122**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -4.486**

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

80 – Imposta sostitutiva **€ 884.104**

La voce espone il ricavo 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

Salvatore Carta

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 Italia

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. RC109212022BD1179

Tel: +39 066976301
www.bdo.it

Via Ludovisi, 16
00187 Roma

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 Italia

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 Italia (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, 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 Italia al 31 dicembre 2022 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 Italia 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 Italia al 31 dicembre 2022, 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 Italia al 31 dicembre 2022 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 Italia al 31 dicembre 2022 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, 4 aprile 2023

BDO Italia S.p.A.

Emmanuele Berselli
(Socio)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA 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 – DEI DELEGATI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2 C.C.

Codice fiscale 96377820582

Ai Delegati e Delegate

in via preliminare, il Collegio dei sindaci rammenta che è stato nominato, nella sua attuale composizione, dall'Assemblea dei Delegati in data 2 maggio 2022.
Ricorda altresì di aver svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del codice civile, non essendo ad esso demandata la revisione legale dei conti, affidata alla società BDO Italia S.p.A.

Il Collegio ha condotto, nel periodo dell'esercizio chiuso al 31.12.2022, l'attività di vigilanza in ottemperanza alle disposizioni di legge e ispirata alle vigenti Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti Contabili oltre che 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.

E' stato sottoposto al Vostro esame il bilancio di esercizio del Fondo Byblos al 31.12.2022 che evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni di **euro 903.189.831** compresa la variazione negativa dell'attivo netto destinato alle prestazione di **euro 81.504.152.** Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nei termini di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti società BDO Italia S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 04/04/2023 contenente un giudizio senza modifica.

Non essendo demandata al Collegio la revisione legale dei conti sul bilancio ed il controllo analitico del suo contenuto, esso ha vigilato sull'impostazione generale dello stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

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.

Il Collegio sindacale dà atto di aver 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.
In Particolare:

- ha partecipato alle Assemblee ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione e a tal proposito Vi riferisce che in data 14 giugno 2022 è pervenuto atto di citazione per l'annullamento ex art. 23 c.c. della delibera di proclamazione dei Delegati eletti dall'Assemblea dei Delegati;
- ha acquisito dall'Organo amministrativo, 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. A tal proposito, con riferimento agli eventi macroeconomici che stanno caratterizzando il contesto internazionale, richiamando anche quanto riferito dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione, essi non ravvisano allo stato attuale ripercussioni sull'equilibrio del Fondo Byblos. Il Collegio concorda sulla necessità di proseguire con un attento monitoraggio;
- ha scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della propria attività di vigilanza;
- ha incontrato i Responsabili incaricati della società Ellegi Consulenza SpA a cui è affidatala funzione di Revisione Interna e della società Olivieri e Associati a cui è affidata la Funzione di Gestione dei Rischi, e il Collegio Vi riferisce che, nell'ottica del continuo miglioramento del Sistema dei Controlli interni e di Gestione del Rischio, ha avuto modo di richiedere l'implementazione del sistema dei presidi con particolare riferimento alle funzioni esternalizzate e ha preso atto che il Manuale delle procedure Operative (MOP), attualmente in fase di revisione anche al fine di una più dettagliata formalizzazione dei controlli ivi previsti, dovrebbe essere rilasciato nel breve termine. Riguardo ai "*Piani di Azione*" individuati il Collegio porrà in essere un continuo monitoraggio;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale di conti.

Il Collegio sindacale Vi informa altresì, per quanto possa occorrere, che:

- Non sono pervenute denunzie ex art. 2408 c.c.
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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 del Fondo Pensione Byblos (..) al 31 dicembre 2022 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" e "*la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondo Pensione Byblos (...) al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip*".

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 d' esercizio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti richiamato, il Collegio dei sindaci non rileva motivi ostativi all'approvazione, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 4 aprile 2023

Il Collegio dei Sindaci

Dott.ssa Alessia Bastiani

Dott. Nicola Zampino

Dott. Nicola Di Ceglie

Dott. Fabio Robibaro"

FONDO PENSIONE NEGOZIALE

PER I LAVORATORI DELLE AZIENDE ESERCENTI L'INDUSTRIA DELLA CARTA E DEL CARTONE, DELLE AZIENDE GRAFICHE ED AFFINI E DELLE AZIENDE EDITORIALI
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 124 Istituito in Italia

Via Aniene 14 – 00198 Roma

0422.1745989(per i lavoratori);
06/22793494 (aziende)
info@fondobyblos.it
infoaziende@fondobyblos.it
fondobyblos@pec.notificafacile.it
www.fondobyblos.it

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni sul/sui comparto/comparti del prodotto finanziario che promuove/promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288

COMPARO GARANTITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o socialie
non ha come obiettivo investimenti sostenibili

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(*dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852*)

****

COMPARO BILANCIATO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o socialie
non ha come obiettivo investimenti sostenibili

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(*dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852*)

****

COMPARO DINAMICO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o socialie
non ha come obiettivo investimenti sostenibili

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(*dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852*)