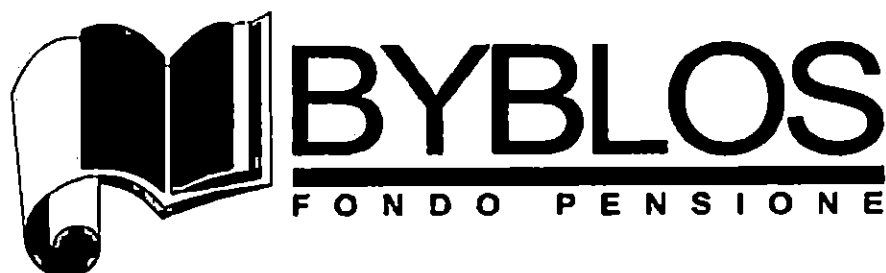

**Relazione al Bilancio
2017**



Fondo Pensione Negoziale a contribuzione:
BYBLOS
info@fondobyblos.it.





Tavola dei contenuti

1	SALUTI.....	3
2	STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO 2017.....	4
3	RENDIMENTI BYBLOS NEL CONTESTO MACRO - ECONOMICO 2017.....	5
4	CHI È BYBLOS.....	7
4.1	DPI.....	9
4.2	STRUTTURA DEL FONDO.....	9
4.3	CONVENZIONI.....	9
4.4	CONVENZIONI DI GESTIONE.....	9
4.5	COMMISSIONI CONSILIARI.....	9
5	CALL CENTER.....	10
6	FATTI DI RILIEVO 2017	11
7	IL SITO WEB: WWW.FONDOBYBLOS.IT	12
8	ISCRITTI	14
8.1	RIPARTIZIONE ISCRITTI PER TIPOLOGIA DI ADESIONE AL FONDO (2016 - 2017)	14
8.2	RIPARTIZIONE PER REGIONE, SESSO E COMPARTI	15
8.3	PRESTAZIONI.....	17
8.3.1	Trasferimenti	17
8.3.2	Anticipazioni	17
8.3.3	Prestazioni e Riscatti.....	17
8.3.4	Rendite.....	17
9	EVOLUZIONE DELLE QUOTE	18
10	CONTRIBUZIONE.....	19
10.1	AMMONTARE CONTRIBUTI 2017 VERSATI AL FONDO	19
10.2	PROCEDURA DI RECUPERO CREDITI 2017.....	20
11	PREVISIONI DI SPESA PER IL 2018	22
12	SPESE RELATIVE ALLA GESTIONE FINANZIARIA	23
13	LA GESTIONE FINANZIARIA	24
14	RECLAMI.....	35
15	IMPOSTE.....	37
16	PIATTAFORMA BLOOMBERG	37
17	FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL' ESERCIZIO 2017	37

1 SALUTI

Signori soci, Signori delegati,

la presente relazione al bilancio 2016 è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione del fondo pensione Byblos, eletto dall'Assemblea dei Delegati il 29 gennaio 2015, insediatosi il 4 Marzo 2015 ed in carica per gli esercizi 2015-2017.

Consiglio di Amministrazione:

Maurizio Giustini (Presidente)	➤	Designato dai lavoratori
Federico Motta (Vice Presidente)	➤	Designato dai datori di lavoro
Bruno di Cola	➤	Designato dai lavoratori
Roberto Di Francesco	➤	Designato dai lavoratori
Lucio Muoio	➤	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	➤	Designato dai lavoratori
Natale Trentin	➤	Designato dai lavoratori
Gianluca Antonelli	➤	Designato dai datori di lavoro
Alberto Bellini	➤	Designato dai datori di lavoro
Paolo Bullegas	➤	Designato dai datori di lavoro
Tommaso Savio Martinico	➤	Designato dai datori di lavoro
Marco Spada	➤	Designato dai datori di lavoro

Consiglieri supplenti:

Pierpaolo Mischi	➤	Designato dai lavoratori
Luigi Pezzini	➤	Designato dai lavoratori
Massimo Luciani	➤	Designato dai lavoratori
Claudio Covini	➤	Designato dai datori di lavoro
Massimo Medugno	➤	Designato dai datori di lavoro
Pier Giorgio Ruggiero	➤	Designato dai datori di lavoro

Collegio dei Sindaci:

Nicola Zampino	➤	Designato dai datori di lavoro
Riccardo Catini	➤	Designato dai lavoratori
Maria Luigia Ottaviani	➤	Designato dai datori di lavoro
Walter Pilato	➤	Designato dai lavoratori

Sindaci supplenti:

Pietro Bernava	➤	Designato dai datori di lavoro
Alberto Di Giovanni	➤	Designato dai lavoratori

Direttore Generale Responsabile del Fondo
Giuseppe Pagliarani

Nel corso della riunione del 4 marzo 2015, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto al riconoscimento dei requisiti di onorabilità e professionalità dei nuovi consiglieri eletti nel corso della Assemblea ordinaria del 29 gennaio 2015. Il consiglio ha quindi effettuato le comunicazioni previste dalla normativa Covip.



2 STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO 2017

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Investimenti diretti	11.143.457	-
20	Investimenti in gestione	808.948.790	778.849.536
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Attività della gestione amministrativa	4.579.639	5.226.970
50	Crediti d'imposta	130.774	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		824.802.660	784.096.092
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Passività della gestione previdenziale	10.668.496	8.758.737
20	Passività della gestione finanziaria	2.891.101	4.904.237
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	19.566
40	Passività della gestione amministrativa	1.214.294	455.125
50	Debiti d'imposta	3.412.974	4.278.960
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.186.865	19.416.625
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	806.615.795	765.679.467
Conti d'ordine			
Crediti per contributi da ricevere		33.464.834	35.335.708

Conto Economico

FASE DI ACCUMULO		31.12.2017	31.12.2016
10	Saldo della gestione previdenziale	26.894.097	24.535.347
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	18.468	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.142.558	26.365.902
40	Onci di gestione	- 1.261.646	- 1.192.821
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.899.380	25.173.081
60	Saldo della gestione amministrativa	- 1.574.949	- 849.220
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	44.218.528	48.859.208
80	Imposta sostitutiva	- 3.282.200	- 4.278.960
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)		40.936.328	44.580.248



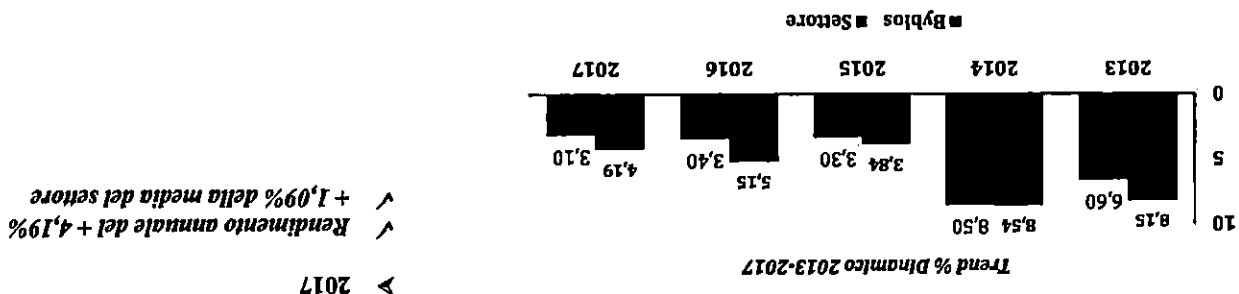
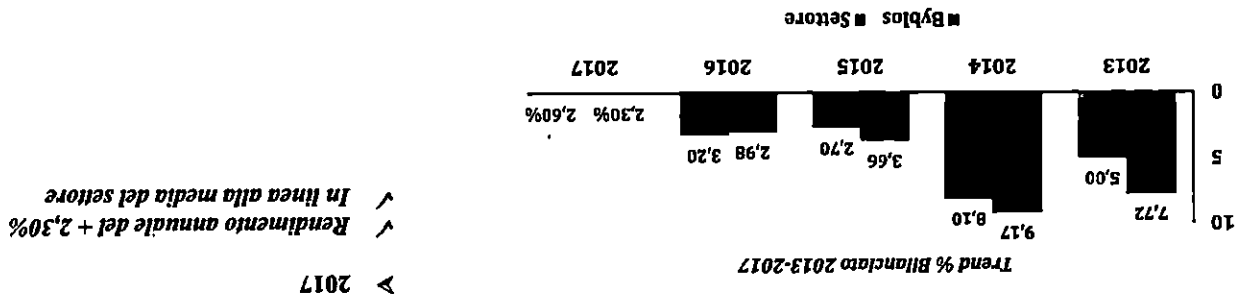
3 RENDIMENTI BYBLOS NEL CONTESTO MACRO – ECONOMICO 2017

Il 2017 dell'economia mondiale potrebbe essere considerato un anno interlocutorio e non certo ricco di eventi in sé determinanti, come era accaduto lo scorso anno tra crisi delle banche italiane, crollo delle quotazioni del petrolio sotto i 30 dollari al barile, elezioni presidenziali americane e timori per il commercio mondiale, specie legati al rallentamento dell'economia cinese. Nel dettaglio:

-
- **Elezioni Francia** Il 7 maggio, il candidato centrista ed europeista Emmanuel Macron trionfa alle elezioni presidenziali in Francia con i due terzi dei voti, sconfiggendo la rivale nazionalista ed euro-scettica Marine Le Pen. I mercati tornano all'ottimismo in Europa e premiano la moneta unica, che dal primo turno delle presidenziali transalpine ad oggi si è rafforzata del 10% contro il dollaro, mentre gli spread sono crollati vistosamente, con il differenziale di rendimento tra BTp e Bund a 10 anni sceso dagli oltre 200 punti base di metà aprile ai 135 di dicembre.
-
- **Bitcoin** E' stato l'anno del boom delle monete digitali. I Bitcoin, in particolare, hanno attirato l'attenzione dei media, degli analisti e finanche dei piccoli risparmiatori, avendo messo a segno fino a dicembre guadagni del 1.600% dal 31 dicembre scorso, salendo a un valore di capitalizzazione di 280 miliardi di dollari, trainando tutte le "criptomonete" a oltre 450 miliardi. Sempre a dicembre, hanno debuttato a Chicago con i futures, segnando l'ingresso ufficiale dell'asset tra le stanze che contano della finanza ufficiale.
-
- **Wall Street** Nonostante i timori che si stia alimentando una bolla finanziaria, gli indici azionari americani sono saliti mediamente di quasi il 25% quest'anno, battendo ogni record precedente. Il Dow Jones sfondava la soglia dei 20.000 punti a fine gennaio, superando già a inizio marzo i 21.000. Ad agosto, è il turno dei 22.000, ad ottobre viene travolto pure il tabù dei 23.000 e a fine novembre persino quello dei 24.000 punti. A trainare le azioni a stelle e strisce sono sia il buon andamento dell'economia americana, sia il taglio delle tasse appena varato dall'amministrazione Trump, che per quanto in via di definizione, rappresenta la riduzione più corposa delle aliquote dall'era Reagan per famiglie e imprese.
-
- **Venezuela** L'inflazione è esplosa a quattro cifre, la carenza dei beni è divenuta ancora più diffusa e preoccupante, riguardando persino generi alimentari e medicine, mentre la valuta locale è collassata letteralmente sul mercato nero, oltrepassando il cambio di un dollaro contro più di 100.000 bolívares, quando a inizio anno si viaggiava ancora sui 2.000. Lo stato ha saltato alcuni pagamenti, nei fatti scivolando in default e aprendo una trattativa piuttosto misteriosa con i creditori stranieri per la rinegoziazione di circa 60 miliardi di debito sovrano, emesso in forma di bond.
-
- **Tapering BCE** Svolta soft il 26 ottobre scorso da parte della BCE, che ha annunciato il taglio degli stimoli monetari a 30 miliardi al mese dai 60 attuali, fino almeno al settembre dell'anno prossimo, di fatto estendendo il "quantitative easing" di altri 9 mesi. I tassi rimarranno verosimilmente bassi ai livelli attuali ancora a lungo. Ciò ha indebolito l'euro sotto quota 1,20 contro il dollaro, mentre i rendimenti sovrani nell'Eurozona hanno ripiegato ai minimi da oltre un anno, giovandosi anche di un'inflazione stabilmente al di sotto del target e del consolidamento della ripresa economica nell'area ai massimi da un decennio.
-



In tale contesto, al 31 Dicembre 2017, i rendimenti dei comparti del Fondo Byblos si mostrano superiori rispetto alla media dei rendimenti del mercato dei Fondi Pensione Negoziali, con eccezione del comparto Garantiato.



4 CHI È BYBLOS

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, Uilsc-Uil e Fistel-Cisl.
- Accordo del 06/10/1999 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, Intersind e Slc Cgil, Uilsc Uil e Fistel Cisl.
- Accordo del 03/09/2001 tra Aie, Anes, Assocarta, Assografici, e Slc Cgil, Uilsc Uil e Fistel Cisl.

Sono destinatari di BYBLOS:

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

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

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

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

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

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

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

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

e) possono altresì essere associati al Fondo, previo accordo sindacale, i lavoratori che in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'articolo 47 della legge n. 428/1990 e successive modificazioni e integrazioni, ovvero per effetto di mutamenti dell'attività aziendale, abbiano perso i requisiti dell'articolo 5 e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata;

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

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

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



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

4.1 DPI

Ai sensi della deliberazione Covip del 16 marzo 2012, la funzione finanza del Fondo, in collaborazione con il consulente Bruni, Marino & C. srl, ha redatto e pubblicato sul proprio sito web il Documento sulla politica di investimento.

Il documento si prefigge gli obiettivi di:

- **Analizzare il collettivo degli iscritti;**
- **Verificare i bisogni previdenziali;**
- **Verificare l'adeguatezza dell'asset allocation strategica;**
- **Definire i criteri di attuazione della politica d'investimento;**
- **Regolare il controllo del rischio;**
- **Stabilire gli elementi caratterizzanti la gestione;**
- **Definire le caratteristiche e il numero dei mandati;**
- **Stabilire l'articolazione dei soggetti impegnati nel processo di gestione e governance.**

La funzione finanza rivede periodicamente il contenuto del DPI, pubblicando e trasmettendo a Covip le versioni aggiornate del documento. Nel corso del triennio 2015/2017 sono state apportare tre modifiche al documento approvate rispettivamente dal consiglio di amministrazione in data 21/12/2015, 21/03/2016 e 22/05/2017.

4.2 Struttura del Fondo

La struttura interna di Byblos è composta da dieci persone compreso il direttore generale. Il personale del Fondo si occupa, sotto l'indirizzo del Direttore Generale, di controllare e verificare le attività dei gestori finanziari, del service amministrativo e dei fornitori del Fondo. Anche le attività di assistenza agli aderenti (comunicazione e prestazioni) sono presidiate all'interno del Fondo, così come le attività di assistenza per le contribuzioni.

4.3 Convenzioni

➤ **Service Amministrativo:** La convenzione con Previnet S.p.A. iniziata il 12 marzo 2002, è stata rinnovata in data 01/01/2016. Nello specifico, le mansioni esercitate sono le seguenti:

- predisporre il bilancio di esercizio del Fondo;
- mantenere i dati contabili relativi a ciascun aderente al Fondo;
- attribuire agli aderenti i rispettivi contributi versati dalle aziende;
- calcolare il valore quota e i rendimenti;
- attribuire i rendimenti alla posizione di ogni singolo aderente;
- contabilizzare le spese di gestione amministrativa e finanziaria.
- attività di call center per gli aderenti

➤ **Banca Depositaria:** A partire dal 01 gennaio 2014 è stata rinnovata la convenzione di Banca Depositaria con Société Générale Securities Services, che venne firmata il 16 marzo 2009. Le mansioni esercitate sono le seguenti:

- custodia del patrimonio finanziario del fondo pensione Byblos;
- raccolta dei bonifici effettuati dalle aziende ai fini della contribuzione;
- pagamento delle transazioni effettuate dai gestori nella attività di gestione finanziaria;
- controllo dei limiti di legge e di investimento sui portafogli dei gestori;





- rimborso delle prestazioni richieste dagli aderenti al Fondo;
 - analisi di portafoglio attraverso l'applicativo NOVE.
 - verifica accuratezza del calcolo dei valori quota.
- **Erogazione Rendite Pensionistiche:** Nella riunione del 1/10/2014 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha approvato la proposta di convenzione per la erogazione delle rendite della UnipolSai Assicurazioni S.p.A. La nuova convenzione è stata firmata dalle parti in data 9 febbraio 2015.
- **Società di Revisione del Bilancio:** L'Assemblea del Fondo Byblos, ha approvato all'unanimità il rinnovo della convenzione per la revisione contabile con la società KPMG S.p.A. per gli esercizi 2017/2019.
- **Controllo Interno:** la società Ellegi Consulenza s.r.l., con sede a Roma, Via Antonio Bertoloni 49, è incaricata di svolgere la funzione di controllo interno, alla luce della convenzione firmata in data 28/03/2012.
- **Controllo rischi finanziari:** Il Fondo Byblos, nell'ambito della funzione finanza, ed a supporto della relativa commissione consiliare, si avvale della società Bruni, Marino & Co. S.r.l. (Financial Risk Management), sulla base della convenzione sottoscritta il 13 giugno 2005 su base triennale. In data 1 Giugno 2014, il contratto è stato rinnovato annualmente, con proroga tacita, salvo preavviso in forma scritta di 30 giorni. A partire dal mese di marzo 2018, la funzione finanza ha il controllo dei rischi attraverso l'utilizzo della piattaforma Bloomberg.
- **Patronati di Assistenza:** Il Fondo Byblos ha sottoscritto una convenzione con i seguenti patronati: Inca Ggil, Inas Uil, e Acli. I patronati convenzionati hanno l'opportunità di assistere gli iscritti al Fondo e i potenziali aderenti per l'iscrizione. Le convenzioni sottoscritte in data 8 Aprile 2014, con una durata effettiva di un anno e tacito rinnovo.

4.4 Convenzioni di gestione

Elenchiamo di seguito le società che nel 2017 hanno provveduto alla gestione delle risorse patrimoniali, alla luce dei mandati loro affidati dal Fondo Byblos.

- **Comparto Garantito:** UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (data di inizio 01/07/2012; data di termine 30/06/2020)
- **Comparto Bilanciato:** Groupama Asset Management, Duemme S.g.r., State Street Global Advisors Ltd. (data di inizio 04/02/2013; data di termine 04/02/2018).
- **Comparto Dinamico:** Eurizon Capital SGR S.p.A. (data inizio 23/12/2015; data di termine 23/12/2020).

4.5 Commissioni consiliari

Nell'anno 2015 sono state nominate le seguenti commissioni consiliari:

1. **Commissione Finanza**, avente l'obiettivo di monitorare l'andamento della gestione finanziaria e affrontare ogni tematica inerente l'implementazione della gestione finanziaria stessa e del controllo di questa da parte del Fondo.

La Commissione Finanza è così composta:

Marco Spada	➤	Coordinatore
Natale Trentin	➤	Commissario
Paolo Bullegas	➤	Commissario
Lucio Muoio	➤	Commissario
Gianluca Antonelli	➤	Commissario
Roberto Di Francesco	➤	Commissario

2. **Commissione Sviluppo**, avente l'obiettivo di implementare la comunicazione del Fondo con gli aderenti e con i potenziali tali, migliorando la diffusione delle informazioni inerenti i meccanismi che regolano l'attività del Fondo stesso.

La Commissione Sviluppo è così composta:

Massimo Luciani	➤	Commissario
Bruno Di Cola	➤	Commissario
Alberto Bellini	➤	Commissario
Tommaso Savio Martinico	➤	Commissario


3. Il Presidente, il Vice Presidente ed il Direttore Generale, partecipano alle riunioni di entrambe le commissioni.

5 CALL CENTER

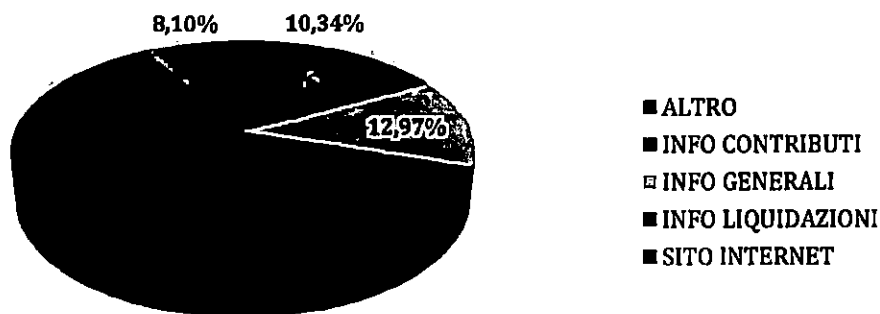
La contabilità delle telefonate fa capo alla compagnia IWG inerentemente all'area dedicata alle Aziende.

A partire dall' 8 ottobre 2015, il servizio di call center dedicato agli Aderenti è stato esternalizzato e dato in affidamento al Service Amministrativo Previnet.

Call Center Iscritti 2017 (Dati Previnet):

2017		
	telefonate in arrivo	Telefonate Evase
totale	8747	6444

percentuale degli argomenti per il traffico telefonico



Front Office Aziende 2017 (Dati IWG):

Nel 2017 il numero totale di telefonate risposte dagli operatori è stato pari a 2350 su 2.995 telefonate in arrivo (quindi 645 andate in time out).

Le telefonate totali arrivate in qualsiasi orario, quindi anche nei fine settimana o fuori orario call center è pari a 9.032 di cui 6.937 fuori orario.



6 FATTI DI RILIEVO 2017

➤ *Gestione Finanziaria*

1. **Addendum Convenzione Comparto Garantito:** In data 22 Maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha dato mandato al Presidente di firmare l'addendum relativo alla convenzione di gestione per il comparto garantito, all'interno del quale si è convenuto modificare il benchmark di riferimento inserendo la *duration* 1-3 nell'obbligazionario. Si è altresì convenuto che il tasso di rendimento annuo composto del 2% viene riconosciuto per tutta la durata contrattuale sui contributi versati fino al 30/06/2017; sui contributi versati a decorrere dal 01/07/2017, il tasso di rendimento annuo composto viene sostituito per tutta la durata contrattuale con un tasso pari al valore più elevato fra il valore medio dei rendimenti dell'indice EONIA del primo trimestre del semestre precedente a quello in corso al momento del versamento, maggiorato dello spread dello 0,20%, ed il rendimento dell'1%.
 2. **Sottoscrizione FIA Private Debt:** Nel febbraio 2017 è stata indetta la gara per la selezione di Fondi di Investimento Alternativi (FIA). Il 12 Giugno 2017 il Consiglio di Amministrazione del Fondo delibera di sottoscrivere 3 Fondi di Private Debt. Nello specifico sono stati sottoscritti i seguenti ammontari:
 - € 20.000.000 Senior Loan Fund (I) (Gestore Blue Bay);
 - € 5.000.000 Quadrivio Private Debt Fund (Gestore Quadrivio);
 - € 5.000.000 Supply Chain Fund (Gestore Groupama).
 3. **Tax Reclaim:** In data 14 Luglio 2017 il Fondo ha sottoscritto un contratto di consulenza legale e fiscale per il recupero imposte alla fonte su titoli esteri con la società Aequitax S.A..
 4. **Prestito Titoli:** In data 02 Agosto 2017 il Fondo ha concluso l'iter contrattuale per l'attività di Prestito Titoli con la Banca Societe Generale S.A.
-

➤ *Compliance*

1. Nel maggio 2017 il Fondo ha provveduto a depositare il documento informativo sulla RITA e il relativo modulo come da Circolare Covip del marzo 2017.

Nel luglio 2017 il Fondo ha provveduto al deposito del nuovo Statuto e della Nota informativa a seguito degli aggiornamenti apportati in attuazione della Circolare 22.03.2017 n. 1175, in particolare il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad apportare le seguenti modifiche:

- la prima relativamente alle nuove modalità di adesione, prevedendo all'interno del modulo il questionario di autovalutazione;
 - la seconda relativamente alla nuova struttura della Nota Informativa, con indicazione esplicita della scheda costi.
 - La terza relativamente alla comunicazione periodica ed al nuovo Progetto esemplificativo da allegare alla stessa.
-

➤ *Marketing & Communication*

1. **Campagna Promozionale:** Nel 2017 è proseguita la campagna di formazione con i delegati di contatto di tutte le regioni.



7 IL SITO WEB: WWW.FONDOBYBLOS.IT

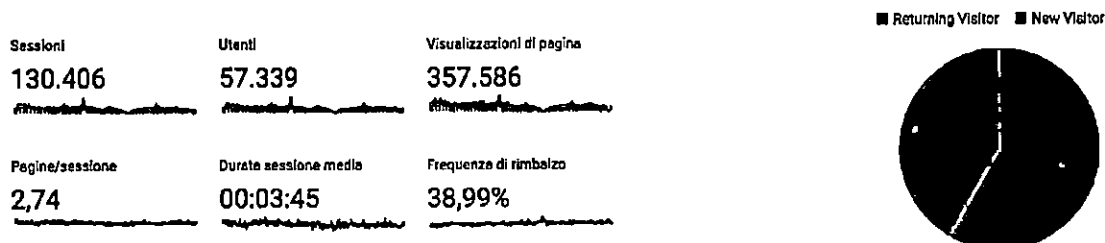
Al 2017 le caselle di posta elettronica specializzate attive per il Fondo Byblos:

- adesioni@fondobyblos.it
- riscatti@fondobyblos.it
- anticipazioni@fondobyblos.it
- trasferimenti@fondobyblos.it
- contribuzione@fondobyblos.it
- patronati@fondobyblos.it
- info@fondobyblos.it (iscritti)
- infoaziende@fondobyblos.it (aziende)
- delegati@fondobyblos.it

Nel 2017 il numero totale di visite sul sito web del Fondo è stato pari a 130.406, con un consistente incremento rispetto al 2016 (nell'anno precedente erano pari a 115.327, con un incremento di oltre 5 mila accessi) a conferma della centralità del portale come punto di riferimento per gli aderenti al fondo, e certamente nel dato si può considerare l'influenza positiva dell'aver convogliato in esso anche il progetto dei delegati di contatto.

Si conferma efficace anche l'esperienza utente, e la qualità del contatto, come dimostra la durata media di ogni visita che consolida il valore già registrato nel 2016 attestandosi per questo anno a 3 minuti e 45", media decisamente alta per un portale così tecnico.

Il totale di pagine viste conferma l'incremento degli accessi, passando dalle 329.086 visualizzazioni del 2016 alle attuali 357.586 (incremento di oltre 27 mila pagine viste). Si consolida anche la media di pagine viste per sessione confermando in sostanza il dato 2016 (dato esatto 2017 pari a 2,74 pagine viste a utente)



Da rilevare come il posizionamento con un ranking sempre in crescita fa sì che il 68,07% degli accessi avviene tramite Google da ricerca libera (86.167 visitatori), dei quali circa un duemila accessi sono avvenuti semplicemente cercando la parola "Byblos" o combinazioni similari, confermando la sempre migliore reperibilità del portale sui principali motori di ricerca.

Si conferma assolutamente in crescita, in proporzione all'aumento generale dei volumi di traffico, anche l'accesso diretto al fondo, ovvero di coloro che digitano l'indirizzo FondoByblos o presumibilmente lo hanno nella barra dei preferiti: nel 2016 sono stati il 29,24% pari a 33.726 visitatori, in questo 2017 si registra una percentuale pari al 28,28% ma che in numeri assoluti cubano 36.880 accessi diretti, con un incremento in linea con gli oltre 5000 nuovi accessi.

In calo la parte residuale (segno di minore dispersione degli accessi) che se nel 2016 cubava il 10,14 %, quest'anno si è limitato a un 3,64%, pari a 4.743 accessi, che si ripartisce in modo residuale tra link ad esso collegati, altri motori di ricerca (Bing, Yahoo, Virgilio, Tiscali, Istella, etc)

Si conferma invece basso il dato dolente la provenienza da condivisioni o interazioni sui canali social (quest'ultimo dato sempre troppo basso rispetto alle potenzialità dei social, che cubano appena 14 visite sommando tutti i vari social - Facebook, Youtube, Twitter, Reddit, etc, in sostanza confermando i dati degli anni precedenti).

Per quanto riguarda i Device e le piattaforme dal quale ci si collega, delle 130.406 visite, cresce ancora il dominio di Google Chrome usato dal 51,93% (pari a 67.721 visitatori) crescita che avviene ancora a danno di Internet Explorer che cala dal



22,39% del 2016 agli attuali 16,38% (da 25.819 visitatori del 2016 agli attuali 21.359) seguiti da Firefox che invece resta stabile sul 13,21% (con 17.229 visitatori) e Safari (12,09 % con 15.763 visitatori).

Sul mondo del Mobile si rafforza grandemente l'accesso dai dispositivi cellulari (21,90% pari a 28.561 visitatori, con un incremento di ulteriori 5 mila accessi in più sui dati del 2016).

Ancora stabile invece l'uso dei Tablet, che registra nel 2017 un 5,55% (pari a 7.240 visitatori)

Il totale quindi degli accessi complessivi dai dispositivi mobili cresce ancora dai circa 30.000 accessi del 2016 agli attuali 35.800 accessi, pari al 27,50% circa del totale.

Il mese con il più elevato numero di visite è stato gennaio, con 14.656 visite, subito accanto al mese di maggio (14.484 visite) mentre il mese che ha registrato il minor numero di accessi si conferma Agosto con un totale di 6337 accessi (comunque con un incremento di 1000 ingressi rispetto al 2016).

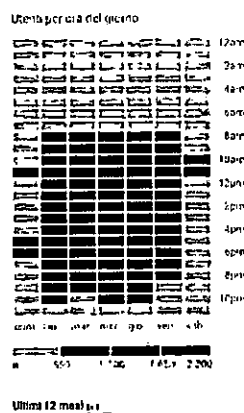
Da quest'anno sono finalmente utilizzabili delle nuove collezioni di dati e una maggiore accuratezza di rilevamento sugli aspetti demografici, in virtù dell'attivazione di un progetto sperimentale in collaborazione con Google Analytics.

Si rileva su questo fronte una prevalenza di utenza della fascia tra i 30 e 50 anni che cuba il 31,11% con una distribuzione per sesso pari al 62% di uomini e il 38% di pubblico femminile.

Si riportano di seguito alcuni schemi sugli accessi per orario e su una profilazione (che ripetiamo è sperimentale) delle categorie di pubblico che visitano il portale suddivisi per interessi e stili di vita (sport, cultura, hobby, etc).

Categoria di affinità (copertura)	45,41% di sessioni totali	Segmento in-market	43,29% di sessioni totali
4,37%	Lifestyles & Hobbies/Business Professionals	4,15%	Travel/Hotels & Accommodations
4,01%	Lifestyles & Hobbies/Green Living Enthusiasts	2,85%	Employment
3,29%	Sports & Fitness/Health & Fitness Buffs	2,79%	Travel/Trips by Destination/Trips to Europe
3,26%	News & Politics/News Junkies/Entertainment & Celebrity News Junkies	2,49%	Consumer Electronics/Mobile Phones
3,19%	Travel/Travel Buffs	2,46%	Financial Services/Tax Services
3,06%	Technology/Mobile Enthusiasts	2,23%	Financial Services/Investment Services
2,63%	Media & Entertainment/Movie Lovers	2,11%	Automobiles/Motor Vehicles/Motor Vehicles (Used)
2,63%	Technology/Technophiles	1,93%	Travel/Air Travel
2,63%	Lifestyles & Hobbies/Shutterbugs	1,67%	Real Estate/Residential Properties/Residential Properties (For Sale)
2,52%	Sports & Fitness/Sports Fans	1,49%	Telecom/Internet Service Providers

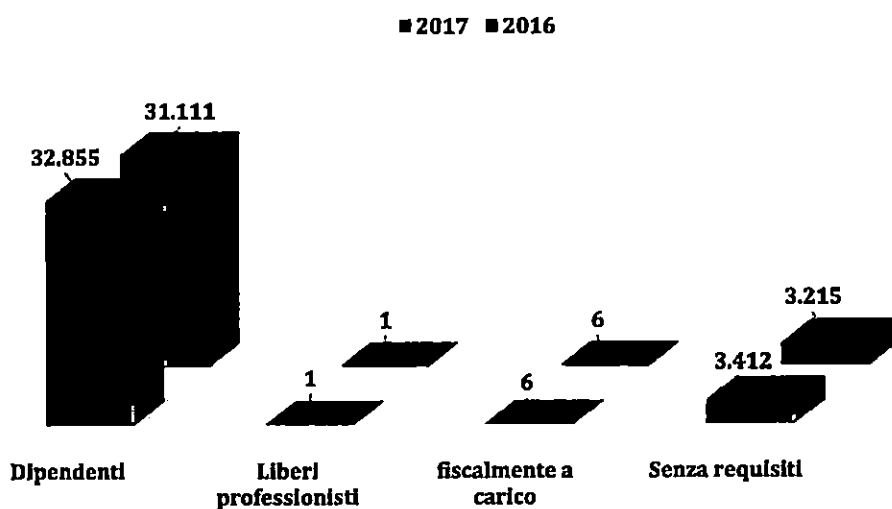
Quando ti visitano gli utenti?




8 ISCRITTI

Al 31 Dicembre 2017 Il bacino di potenziali aderenti a Byblos è stimato in circa 200.000 lavoratori.
Di seguito riportiamo alcune delle principali informazioni relativamente agli iscritti al Fondo al 31 dicembre 2017.

8.1 Ripartizione iscritti per tipologia di adesione al Fondo (2017 – 2016)



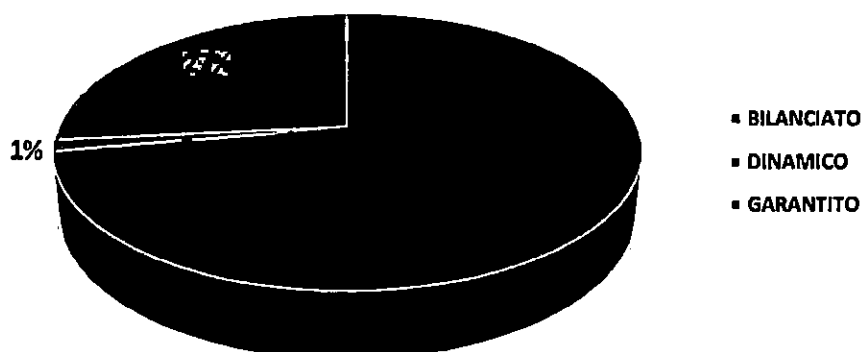
nuove iscrizioni registrate nel 2017	
- Totale Collettivi	921
- Taciti	121
- Contrattuali	2.274



8.2 Ripartizione per regione, sesso e comparti

Nel complesso risultano iscritti al Fondo 25.130 maschi e 11.144 femmine, per un totale di 36.274. Di seguito riportiamo la distribuzione degli iscritti per regione geografica.

Regione	F	M	Totale complessivo
-- NON DEFINITO --		1	1
ABRUZZO	46	429	475
BASILICATA	9	103	112
CALABRIA	29	58	87
CAMPANIA	240	1366	1606
EMILIA ROMAGNA	1054	1703	2757
Estero	11	8	19
FRIULI VENEZIA GIULIA	304	946	1250
LAZIO	1297	2520	3817
LIGURIA	141	263	404
LOMBARDIA	4298	7801	12099
MARCHE	300	933	1233
MOLISE	7	9	16
PIEMONTE	1415	2478	3893
PUGLIA	180	347	527
SARDEGNA	94	115	209
SICILIA	127	256	383
TOSCANA	578	2821	3399
TRENTINO ALTO ADIGE	64	48	112
UMBRIA	143	330	473
VALLE D AOSTA	8	15	23
VENETO	799	2580	3379
Totale complessivo	11144	25130	36274

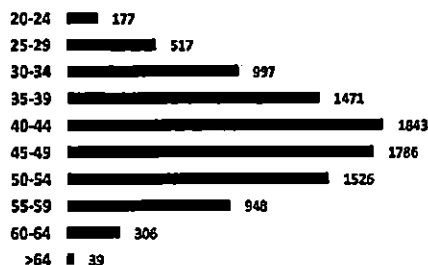



Comparto Garantito

Al 31/12/17 gli iscritti che hanno versato contributi e TFR al comparto Garantito erano 9.610:

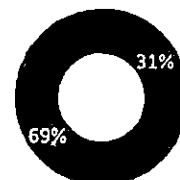
➔ Femmine: 2.851
 ➔ Maschi: 6.759
 ➔ Totale: 9.610

Numero aderenti per classe di età



Percentuale aderenti per sesso

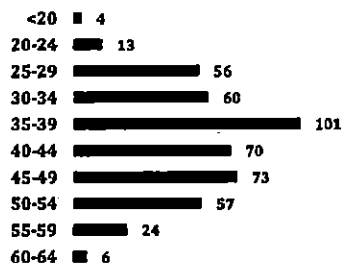
■ F ■ M



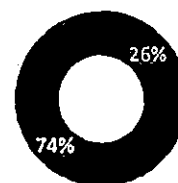
Comparto Dinamico

Al 31/12/17 gli iscritti che hanno versato contributi e TFR al comparto Dinamico erano 464:

➔ Femmine: 119
 ➔ Maschi: 345
 ➔ Totale: 464



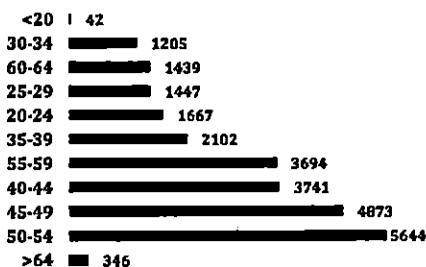
■ F ■ M



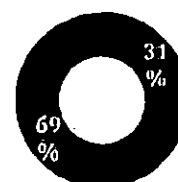
Comparto Bilanciato

Al 31/12/17 gli iscritti che hanno versato contributi e TFR al comparto Bilanciato erano 24.382:

➔ Femmine: 8.174
 ➔ Maschi: 18.026
 ➔ Totale: 26.200



■ F ■ M



09

8.3 Prestazioni

8.3.1 Trasferimenti

A ciascun lavoratore è data la possibilità di trasferire la propria posizione presso un'altra forma pensionistica individuale. Il trasferimento può essere volontario, nel caso in cui l'aderente decida liberamente di trasferire la sua posizione ad un altro Fondo, oppure per perdita dei requisiti di partecipazione.

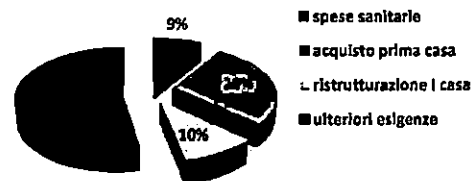
Le tabelle seguenti illustrano nel dettaglio i trasferimenti avvenuti da e verso altri fondi pensione nel corso dell'esercizio 2017.

Trasferimenti in uscita	N	Importi (€)	Trasferimenti in entrata	N	Importi (€)
Fondi Pensione Aperti	25	238.277,81	Fondi pensione Aperti	7	103.888,47
Fondi Pensione preesistenti	23	1.158.997,24	Fondi Pensione preesistenti	13	470.141,11
PIP "nuovi"	104		PIP "nuovi"	12	252.990,46
Fondi pensione negoziali	90	1.207.163,61	Fondi pensione negoziali	141	2.896.359,90
TOTALE	242	2.604.438,66	TOTALE	173	1.987.194,10

8.3.2 Anticipazioni

Nel corso del 2017 risultano erogate le seguenti anticipazioni:

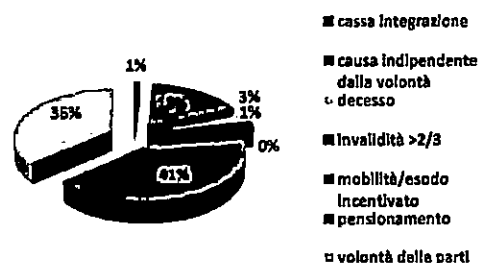
	importi (€)	N.
spese sanitarie	1.329.420,33	202
acquisto prima casa	4.143.685,80	170
ristrutturazione I casa	1.476.619,54	108
ulteriori esigenze	7.843.970,73	1.170
TOTALE	14.793.696,4	1.650



8.3.3 Prestazioni e Riscatti

Nel corso del 2017 risultano liquidati i seguenti riscatti:

	importi (€)	N.
cassa integrazione	273.186,77	21
causa indipendente dalla volontà	5.047.522,47	283
decesso	796.112,06	30
invalidità >2/3	254.933,90	9
mobilità/esodo incentivato	128.454,60	13
pensionamento	11.622.187,16	376
volontà delle parti	10.360.337,08	433
TOTALE	28.482.734,04	1.165



8.3.4 Rendite

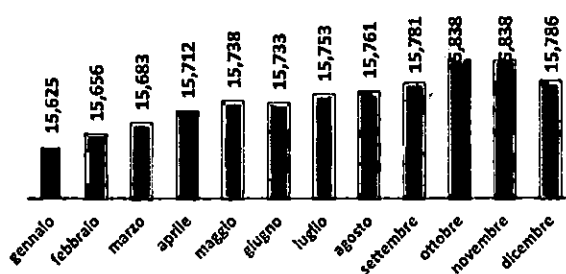
Al 31 Dicembre 2017 il Fondo ha erogato 4 rendite con un valore della riserva matematica pari a € 290.819,07.



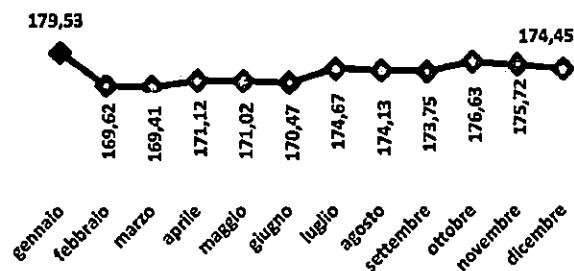
9 EVOLUZIONE DELLE QUOTE

Comparto Garantito

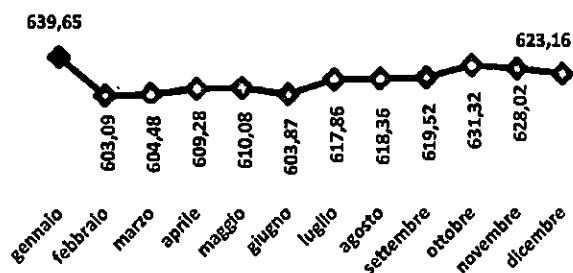
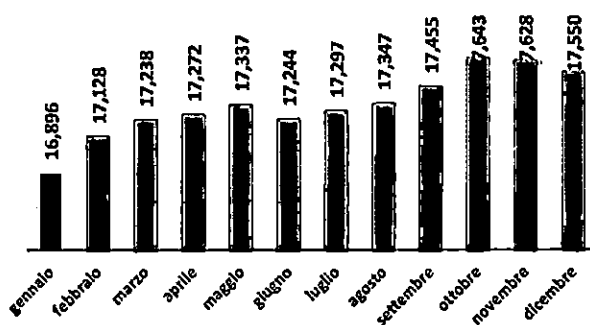
Valori quota 2017 (€)



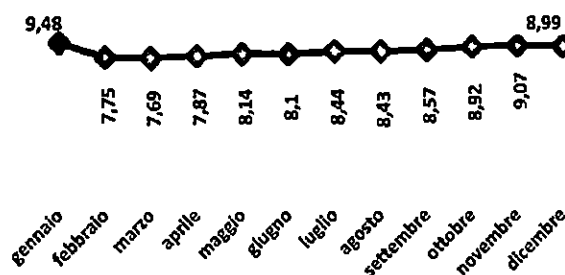
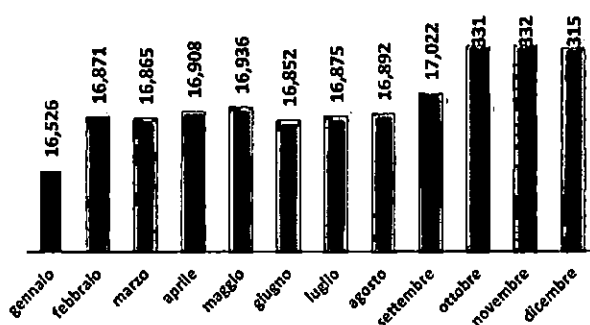
Andp¹ 2017 (mln €)



Comparto Bilanciato



Comparto Dinamico




¹ ANDP: Attivo Netto Destinato alle Prestazioni

10 CONTRIBUZIONE

10.1 Ammontare contributi 2017 destinati alle prestazioni

Comparto Bilanciato

Descrizione	Importo
Contributi	52.699.672
Trasferimenti in ingresso	1.846.764
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.201.910
Contributi per ristoro posizioni	24.189
TFR Pregresso	26.542
TOTALE	55.799.077

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	10.421.172
Azienda	6.546.004
TFR	35.732.496
TOTALE	52.699.672

Comparto Garantito

Descrizione	Importo
Contributi	18.933.531
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.666.636
Trasferimenti in ingresso	720.327
Contributi per ristoro posizioni	9.989
TOTALE	21.330.483

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	14.217.074
Azienda	1.913.332
Aderente	2.803.125
TOTALE	18.933.531

Comparto Dinamico

Descrizione	Importo
Contributi	1.179.206
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	682.053
Trasferimenti in ingresso	209.981
Tfr Pregresso	21.412
Contributi per ristoro posizioni	84
TOTALE	2.092.736

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	245.059
Azienda	114.244
TFR	819.903
TOTALE	1.179.206





10.2 Procedura di recupero crediti 2017

Le aziende aderenti al Fondo Pensione Byblos sono tenute al pagamento trimestrale dei contributi a favore dei lavoratori ed all'invio delle distinte che permettano la corretta imputazione dei predetti versamenti sulla posizione di ciascun lavoratore. L'invio delle distinte deve avvenire entro il giorno 12 del mese di chiusura previsto dal Fondo (gennaio, aprile, luglio e ottobre) mentre l'invio del bonifico deve avvenire entro il 16 dello stesso mese.

Nel processo di riconciliazione (abbinamento tra flussi contributivi e le posizioni previdenziali da libro soci) si possono determinare delle anomalie:

- 1) Esiste la distinta di contribuzione/ manca il bonifico
- 2) Esiste il bonifico/ manca la distinta di contribuzione
- 3) Esiste il bonifico / manca la posizione a libro soci (domanda di adesione)
- 4) Esiste una squadratura tra distinta e bonifico
- 5) Manca la distinta / manca il bonifico

Per tutte queste anomalie si attiva un pannello di controllo nella parte privata del sito web accessibile alle aziende, che evidenzia sia la natura della anomalia che le modalità per sanare la posizione.

Contestualmente si attiva la procedura di sollecito che si articola in diversi livelli di severity (telefonate, email e lettere) fino alla lettera formale del Fondo all'azienda.

In sede di invio di comunicazione periodica le anomalie di mancato versamento di contributi vengono comunicate all'aderente, con la precisazione delle singole mensilità scoperte.

Nel corso del 2017 sono state inviate mensilmente delle comunicazioni di sollecito per le diverse tipologie di anomalie riscontrate, effettuata tramite mail e lettere inviate dal Fondo.

Le comunicazioni spedite nell'anno sono state 4.082, di cui per mancato pagamento e invio del bonifico (1508), per il mancato invio della lista di contribuzione per un trimestre (1069). Più marginali sono risultate quelle relative al mancato invio del modulo di adesione (625), per squadrature (363) e per mancato invio della lista a fronte dell'accredito del bonifico.

Come nel corso dell'anno precedente, a seguito dei continui solleciti dei lavoratori aderenti per un intervento diretto alla loro tutela verso le omissioni contributive dei datori di lavoro e dell'aumento dei casi di ritardo nei versamenti delle somme dovute, anche nel 2017 il Fondo ha integrato la procedura di sollecito delle aziende sopra descritte con una fase di recupero coattivo.

Tale procedura – concordata anche negli aspetti di principio con i legali e debitamente anticipata alle aziende aderenti attraverso l'invio di una circolare (19/12/2012) pubblicata sul sito – ha preso avvio nel mese di giugno 2013 con ottimi risultati.

Le aziende con anomalie per mancato bonifico di somme individuate al 31 dicembre 2016, dopo essere state sottoposte ai consueti solleciti a cadenza mensile via mail e per lettera, hanno infine ricevuto una diffida a regolarizzare la loro posizione da parte del Collegio legale del Fondo.

Tali diffide sono pubblicate sul sito web del Fondo sia nella pagina riservata dell'azienda che in quella di ciascun lavoratore coinvolto e vi rimarranno fino alla regolarizzazione delle posizioni.

Finora sono state diffidate dai legali tutte le aziende con distinte ferme (senza incasso) e completamente infruttuoso della prima fase di sollecito fino al mese di luglio 2016.

Le diffide sono state inviate in nel mese di febbraio 2017.

INVIO FEBBRAIO 2017: 33 aziende (per un importo complessivo di 460.357,71 euro) con chiusura della prima fase di sollecito nei mesi di dicembre 2016.



Di queste 4 aziende hanno regolarizzato totalmente la loro posizione contributiva, 2 hanno regolarizzato parzialmente. Inoltre varie aziende hanno trasmesso un piano di rientro concordato con RSU o lavoratori mentre 4 aziende hanno comunicato di essere state ammesse a concordato preventivo e/o fallimento.

Per alcune di queste aziende si sta valutando se dar corso all'azione di sollecito mediante il ricorso alla procedura monitoria. A fronte dei numerosi solleciti effettuati il Fondo ha recuperato euro 2.678,60 a titolo di interessi di mora sia per i solleciti della prima fase che per le diffide legali.

Il Fondo ha rilevato, avvertendo una controtendenza rispetto a quanto verificatosi negli anni precedenti, che le aziende che hanno presentato piani di rientro approvati da RSU anche se in ritardo con i versamenti stanno provvedendo a versare il dovuto.

Nel caso in cui, come negli anni precedenti, il Fondo dovesse riscontrare anomalie o ritardi eccessivi nelle rateizzazioni concordate provvederà ad informare le sigle sindacali che hanno sottoscritto gli accordi di rateizzazione per un loro concreto intervento di sollecito dei datori di lavoro. Qualora anche detta azione non dovesse produrre gli effetti sperati, il Fondo farà ripartire la procedura esecutiva, con aggravio di costi delle aziende morose.

Nel 2017 il Fondo ha rinnovato anche la procedura di sollecito e diffida anche verso le aziende con rilevanti squadrature (versamento di importi inferiori a quelli contenuti delle distinte, fattispecie n. 7) che – nonostante i solleciti – non abbiano sanato la loro posizione.

Anche per l'anno 2018 il Fondo prevede di contattare tramite i propri legali, integrando così la procedura di sollecito già prevista per tale tipologia di anomalie, le aziende che non abbiano inviato le distinte né abbiano provveduto ai versamenti degli importi trattenuti a titolo di TFR, contributo azienda e lavoratore dalle buste paga dei lavoratori.

Per quanto riguarda le procedure concorsuali e fallimentari delle aziende aderenti, il Fondo Byblos, a partire dalla seconda metà dell'anno 2009, procede nel modo seguente.

Ricevuta una comunicazione formale degli organi della Procedura in merito alla dichiarazione di concordato/fallimento di una azienda :

1) Risponde al curatore/liquidatore evidenziando la propria non legittimazione a rappresentare i lavoratori in giudizio, illustrando la situazione contributiva dell'azienda nel complesso e per singolo lavoratore e spiegando le modalità di invio distinte/versamenti da parte delle aziende per poter ricostruire i versamenti omessi. In tale occasione fa riferimento anche al Fondo di Garanzia INPS fornendo alla procedura i riferimenti normativi di principale interesse.

2) Comunica a ciascun lavoratore dell'azienda coinvolta qual è la situazione omissiva che lo riguarda (sempre sulla base dei dati disponibili) e gli fornisce i contatti della procedura per poter chiedere il riconoscimento del proprio credito. Rende nota al lavoratore la possibilità di chiedere l'intervento del Fondo di Garanzia Inps, avvertendolo però sulle conseguenze della richiesta di riscatto.

3) Bisogna però sottolineare a fronte della suindicata procedura che il Fondo, nonostante la supposta carenza di legittimazione, dietro espresso invito di alcuni Giudici Delegati ha provveduto a presentare ad oggi domanda di insinuazione

al passivo per conto dei lavorati dell'azienda in 3 procedure tra la fine del 2013 ed il 2014 per un importo pari ad 66.976,68 euro.

L'attività informativa e di contatto operata dal Fondo ha permesso finora di ottenere il riconoscimento dei diritti dei nostri aderenti da parte di diverse procedure fallimentari e, accertata l'incapienza del Fallimento, l'intervento ed il subentro il Fondo di Garanzia dell'INPS (nella specie 139 versamenti dal Fondo di garanzia Inps di cui 135 già investiti).

Ricordiamo che il Fondo di Garanzia della posizione previdenziale complementare di cui all'art. 5 del DLgs. 80/92, come disciplinato dalla Circolare INPS n. 23 del 22/2/2008 opera in presenza dei seguenti presupposti:

- a) iscrizione del lavoratore al Fondo Pensione al momento della presentazione della domanda di intervento (da qui l'importanza di bloccare gli eventuali riscatti già richiesti ma non ancora perfezionati)
- b) Cessazione del rapporto di lavoro;



- c) Insolvenza del datore di lavoro accertata mediante l'apertura di una procedura concorsuale (ovvero nel caso di datore di lavoro non assoggettabile a procedura concorsuale accertamento giudiziale del mancato versamento dei contributi e insufficienza dell'esecuzione forzata);
d) Accertamento del credito per cui si richiede l'intervento del Fondo (ammissione al passivo di detto credito).

I lavoratori con i predetti requisiti possono fare richiesta al Fondo Pensione del Modulo PPC/FOND COD. SR 98 che attesta il verificarsi dell'omissione contributiva nel periodo di adesione al Fondo e la permanenza dell'aderente al Fondo al momento della presentazione della domanda all'INPS.

L'INPS accertato il diritto dei lavoratori e ottenuta la dichiarazione di surroga sia dal Fondo che dai lavoratori medesimi, provvede al versamento al Fondo degli importi non versati dall'azienda.

Interventi INPS	Numero	Importo €
Anno 2017	279	1.323.457,10
Periodo 2010 - 2017	1030	3.868.396,43

11 PREVISIONI DI SPESA PER IL 2017

La quota associativa annua per il 2017 è stata pari a 22,50 euro.

Di seguito riportiamo il saldo della gestione amministrativa 2017 e il preventivo delle spese amministrative per il 2018.

€	2017	2018
<i>Spese Amministrative</i>	298.803	330.000
<i>Spese Generali</i>	1.449.166	980.000
<i>Spese Personale</i>	567.718	540.000
<i>Contributi</i>	779.936	1.300.000
<i>Patrimonio</i>	1.574.940	625.000

12 SPESE RELATIVE ALLA GESTIONE FINANZIARIA

Come noto la struttura del Fondo, con una convenzione con la banca depositaria, attua una costante procedura tesa al recupero della doppia tassazione dei titoli che comporta la produzione di atti a firma del legale rappresentante nei confronti delle autorità fiscali dei paesi interessati.

Tale attività è espletata in beneficio quasi esclusivo del comparto bilanciato presso i cui conti correnti vengono collocate le rimesse relative ai titoli per i quali è stato ottenuto il ristoro della doppia imposizione.

A seguito delle deliberazioni del CDA con l'esercizio 2017 ha preso avvio il servizio prestito titoli che sarà monitorato costantemente dalla funzione finanza del Fondo, ed anche in questo caso riguarderà esclusivamente il comparto bilanciato.

A seguito delle deliberazioni del CDA ed essendo giunta a compimento la fase di stesura contrattuale, con l'esercizio 2017 il Fondo si farà supportare da un Advisor per avviare il processo di selezione dei nuovi gestori a cui affidare le risorse del comparto Bilanciato.

- il servizio 9 ed il contratto Bloomberg continueranno ad essere imputati ai costi dei singoli comparti;
- il contratto Bruni & Marino, fino al suo superamento, sarà imputato ai costi dei singoli comparti;
- il costo della risorsa junior della funzione finanza sarà imputato ai singoli comparti;
- il costo dell'advisor sarà imputato al comparto Bilanciato.

€	2017		2018	
	Attività	Passività	Attività	Passività
<i>Tax Reclaim</i>	53.880,10	-	300.000	-
<i>Prestito Titoli</i>	-	-	50.000	-
<i>Advisor</i>	-	30.000	-	20.000
<i>Funzione Finanza</i>	-	266.000	-	50.000
<i>Consulenze esterne</i>	-	127.000	-	60.000



13 LA GESTIONE FINANZIARIA

Nella seguente sezione della relazione al bilancio 2017 riportiamo le principali caratteristiche della gestione finanziaria di ciascuno dei tre comparti del Fondo.

Comparto Garantito

Il patrimonio del comparto Garantito è investito prevalentemente in buoni pluriennali dello Stato, fino al 95% del portafoglio totale, la restante parte è investita in titoli azionari EMU (nello specifico, Amundi ETF MSCI EMU UCITS). La linea di investimento è finalizzata prevalentemente a massimizzare il rendimento mantenendo un livello di rischio ridotto.

Una garanzia di rendimento minimo è prevista qualora si realizzi in capo agli aderenti al comparto uno 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.

La convenzione di gestione è stata sottoscritta con il gestore UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed ha scadenza prevista per il 30 giugno 2020.

Di seguito riportiamo le caratteristiche principali dell'Asset Allocation del comparto Garantito.

Gestore	% di risorse gestite	Benchmark
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	100%	- 95% JPMorgan Italy 1-3 anni - 5% MSCI EMU

Il valore quota del comparto al 31/12/2017 (15,786 €) è diminuito di 0,051 € rispetto al valore al 31/12/2016 (15,837 €), registrando quindi un decremento dello 0,32 %.

Nella tabellina successiva riportiamo il riepilogo della performance della gestione finanziaria di ogni mese rapportato ad inizio anno per il comparto e per il suo benchmark.

Data	Rendimento da inizio anno %		
	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Gennaio	-1,39	-2,09	0,70
Febbraio	0,04	0,52	-0,48
Marzo	0,21	0,20	0,00
Aprile	0,27	0,52	-0,26
Maggio	0,21	0,83	-0,61
Giugno	0,00	0,05	-0,05
Luglio	0,20	0,14	0,06
Agosto	0,08	0,01	0,07
Settembre	0,19	0,31	-0,12
Ottobre	0,47	0,27	0,20
Novembre	0,04	0,07	-0,03
Dicembre	-0,28	-0,34	0,06
TOTALE	0,19	0,64	-0,44



Nelle tabelline che seguono riportiamo il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari e la distribuzione territoriale degli investimenti.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Altri Ocse	Totale
Titoli di Stato	117.478.985	30.143.909	-	147.622.894
Titoli di Debito quotati	2.129.707	12.250.470	2.625.885	17.006.062
Quote di OICR	-	7.303.648	-	7.303.648
Depositi bancari	2.480.352	-	-	2.480.352
TOTALE	122.089.044	49.698.027	2.625.885	174.412.956

Composizione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	147.622.894	17.006.062	7.303.648	2.480.352	174.412.956
TOTALE	147.622.894	17.006.062	7.303.648	2.480.352	174.412.956

Durata media finanziaria

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	2,604	2,543	-
Titoli di Debito quotati	1,436	2,066	2,582

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-167.145.133	174.623.481	7.478.348	341.768.614
Titoli di debito quotati	-19.372.433	2.733.712	-16.638.721	22.106.145
Quote di OICR	-2.447.884	2.461.899	14.015	4.909.783
TOTALI	-188.965.450	179.819.092	-9.146.358	368.784.542

Operazioni in conflitto di interesse

Nel corso dell'anno 2017 non sono state rinvenute operazioni in conflitto di interesse relativamente al comparto Garantito.



Comparto Bilanciato

La convenzione di gestione per il comparto bilanciato ha scadenza prevista per il 4 febbraio 2018 ed è sottoscritta con tre società: Duemme S.g.r., Groupama Asset management S.A. e State Street Global Advisors. Rispettivamente, ai primi due gestori è affidato un mandato di tipo bilanciato mentre al gestore State Street Global Advisors è affidato un mandato Italia. A differenza dei due mandati Bilanciati, il mandato Italia è investito tramite tecniche di gestione semi-passive.

L'Asset Allocation del comparto bilanciato comprende il mercato Obbligazionario, Italiano e Pan-europeo, e include una componente azionaria il cui peso è pari al 30% del totale dell'investimento.

La linea di investimento nel suo complesso è finalizzata a realizzare una crescita del capitale sul medio termine e a fronte di un profilo di rischio medio.

Nella tabella di seguito riportiamo le caratteristiche principali dell'Asset Allocation del comparto Bilanciato.

Gestore	% in gestione	Benchmark
• Duemme S.g.r.	37,5%	- 70% Pan – UE Government Index (Local Currency); - 18% MSCI Daily TR Net Europe USD Index; - 12% MSCI Daily TR Net North America USD.
• Groupama AM	37,5%	- 70% Pan – UE Government Index (Local Currency); - 18% MSCI Daily TR Net Europe USD Index; - 12% MSCI Daily TR Net North America USD.
• State Street GA	25%	- 70% Merrill Lynch Italian Governments; - 30% MSCI Azionario Italia TR.

Il valore quota del comparto al 31/12/2017 (17,550 €) è aumentato di 0,394 € rispetto al valore al 31/12/2016 (17,156 €), registrando quindi un incremento del + 2,30 %.

Nella tabellina successiva riportiamo il riepilogo della performance della gestione finanziaria di ogni mese rapportati ad inizio anno per il comparto e per il suo benchmark.

Data	Rendimento da inizio anno %		
	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Gennaio	-1,71	-1,94	0,23
Febbraio	1,64	1,9	-0,26
Marzo	0,8	0,73	0,07
Aprile	0,26	0,4	-0,14
Maggio	0,45	0,53	-0,08
Giugno	-0,61	-0,92	0,31
Luglio	0,44	0,32	0,13
Agosto	0,36	0,5	-0,15
Settembre	0,79	0,53	0,26
Ottobre	1,31	1,33	-0,02
Novembre	-0,1	-0,23	0,13
Dicembre	-0,39	-0,44	0,05
TOTALE	3,71	3,33	0,38



Nelle tabelline che seguono riportiamo il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari e la distribuzione territoriale degli investimenti.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri NO OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	197.642.731	192.710.778	1.828.322	-	392.181.831
Titoli di Debito quotati	743.330	13.282.679	4.594.284	-	18.620.293
Titoli di Capitale quotati	40.957.342	60.228.056	57.220.671	174.466	158.580.535
Depositi bancari	46.845.827	-	-	-	46.845.827
TOTALE	286.189.230	266.221.513	63.643.277	174.466	616.228.486

Composizione per valuta

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	335.988.670	18.620.293	85.724.628	33.978.865	474.312.456
USD	-	-	50.076.666	6.616.110	56.692.776
GBP	56.193.161	-	12.365.158	2.284.870	70.843.189
CHF	-	-	5.240.379	513.771	5.754.150
SEK	-	-	3.051.994	755.968	3.807.962
DKK	-	-	1.114.761	137.388	1.252.149
NOK	-	-	197.539	425.184	622.723
CAD	-	-	809.410	2.130.607	2.940.017
AUD	-	-	-	625	625
Altre valute	-	-	-	2.439	2.439
Tot	392.181.831	18.620.293	158.580.535	46.845.827	616.228.486

Durata media finanziaria

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,766	8,592	4,793
Titoli di Debito quotati	5,675	5,325	3,374



Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-88.531.519	58.269.592	-30.261.927	146.801.111
Titoli di Debito quotati	-14.579.743	9.547.844	-5.031.899	24.127.587
Titoli di capitale quotati	-82.516.456	87.836.124	5.319.668	170.352.580
TOTALI	-185.627.718	155.653.560	-29.974.158	341.281.278

Operazioni in conflitto di interesse

Tali operazioni non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del fondo né una gestione delle risorse del fondo non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti.²

Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Duemme	NL0000009538NL	NL KONINKLIJKE PHILIPS NL	31/07/2017	A	€ 27.512,96
Duemme	GB00B03MLX29NA	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A NA	31/07/2017	A	€ 34.816,05
Duemme	FR0000120578FP	SANOFI SA (FP)	31/07/2017	A	€ 37.797,39
Duemme	DE000BAY0017GR	BAYER AG REG (GR)	31/07/2017	A	€ 63.784,83
Duemme	FR0000130809FP	SOCIETE GENERALE SA FP	31/07/2017	A	€ 42.958,93
Duemme	FR0000131104FP	BNP PARIBAS FP	31/07/2017	A	€ 42.465,91
Duemme	DE000BASF111DE	BASF SE (DE)	31/07/2017	A	€ 26.413,10
Duemme	NL0011333752	ALTICE NV - A	15/11/2017	A	€ 71.074,96
Duemme	DE000SHA0159	SCHAEFFLER AG	15/11/2017	V	€ 69.259,68
Groupama	US2546871060	WALT DISNEY COMPANY (HOLDING)	17/11/2017	A	€ 88.880,91
Groupama	US7427181091	PROCTER AND GAMBLE	07/08/2017	A	€ 28.759,41
Groupama	XS1169832810	TELECOM ITALIA SPA	08/02/2017	V	€ 420.019,18
State Street	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	04/08/2017	V	€ 29.855,38
State Street	IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	04/08/2017	V	€ 8.649,12
State Street	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	04/08/2017	V	€ 54.363,40
State Street	IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	04/08/2017	V	€ 13.170,24
State Street	IT0003128367	ENEL SPA	04/08/2017	V	€ 58.535,60
State Street	IT0003132476	ENI SPA	04/08/2017	V	€ 50.953,98
State Street	IT0003153415	SNAM SPA	04/08/2017	V	€ 14.667,37
State Street	IT0003242622	TERNA SPA	04/08/2017	V	€ 11.290,74
State Street	IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	04/08/2017	V	€ 15.701,23
State Street	IT0003506190	ATLANTIA SPA	04/08/2017	V	€ 18.403,21
State Street	IT0003856405	LEONARDO SPA	04/08/2017	V	€ 9.842,56
State Street	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	04/08/2017	V	€ 9.462,69
State Street	IT0005239360	UNICREDIT SPA	04/08/2017	V	€ 49.307,95
State Street	LU0156801721	TENARIS SA	04/08/2017	V	€ 10.189,30
State Street	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	04/08/2017	V	€ 15.618,65
State Street	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	04/08/2017	V	€ 16.850,50
State Street	NL0011585146	FERRARI NV	04/08/2017	V	€ 17.113,60
State Street	NL0012059018	EXOR NV	04/08/2017	V	€ 9.342,15

² Alcune operazioni sono state effettuate con la Banca Depositaria del Fondo

Comparto Dinamico

Il patrimonio del comparto Dinamico è affidato in gestione alla società Eurizon Capital SGR S.p.A. ed è investito prevalentemente in strumenti OICR. L'allocazione del capitale prevede un investimento ripartito in pari misura in strumenti azionari (50%) e obbligazionari governativi (50%). L'investimento si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento del capitale in un'ottica di lungo periodo, a fronte di un profilo di rischio medio-alto.

Nella tabella di seguito riportiamo le caratteristiche principali dell'Asset Allocation del comparto Dinamico.

Gestore	% in gestione	Benchmark
➤ Eurizon Capital SGR	100%	- 50% JPM EMU All Mat; - 30% MSCI AC World (ND-USD) da convertire WM Reuters; - 20% MSCI World (Hedged ND-EUR)

Il valore quota del comparto al 31/12/2017 (17,315 €) è aumentato di 0,696 € rispetto al valore al 31/12/2016 (16,619 €), registrando quindi un incremento del + 4,19%.

Nella tabellina successiva riportiamo il riepilogo della performance di ogni mese rapportati ad inizio anno per il comparto e per il suo benchmark.

Data	Rendimento da inizio anno %		
	Portafoglio	Benchmark	Excess Return
Gennaio	-0,44	-0,57	0,13
Febbraio	2,51	2,58	-0,07
Marzo	-0,32	0,06	-0,38
Aprile	0,75	0,42	0,33
Maggio	0,16	0,26	-0,11
Giugno	-0,62	-0,57	-0,05
Luglio	0,24	0,20	0,04
Agosto	0,11	0,29	-0,19
Settembre	0,98	0,98	0,00
Ottobre	2,28	2,13	0,15
Novembre	0,01	0,33	-0,32
Dicembre	0,11	0,12	-0,02
TOTALE	6,35	6,92	-0,57

Nelle tabelline che seguono riportiamo il controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari e la distribuzione territoriale degli investimenti.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue	Totale
Titoli di Stato	1.555.476	1.913.154	3.468.630
Quote di OICR	-	5.368.225	5.368.225
Depositi bancari	267.589	-	267.589
TOTALE	1.823.065	1.823.065	9.104.444



Composizione per valuta

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi Bancari	TOTALE
EUR	3.468.630	5.368.225	267.589	9.104.444
TOTALE	3.468.630	5.368.225	267.589	9.104.444

Durata media finanziaria

Voci/Paesi	Italia	Altri Ue
Titoli di Stato quotati	5,696	9,768

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-9.924.905	9.765.623	-159.282	19.690.528
Titoli di debito quotati	-7.212.993	6.119.799	-1.093.194	13.332.792
TOTALI	-17.137.898	15.885.422	-1.252.476	33.023.320



Operazioni in conflitto di interesse

Tali operazioni non hanno determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del fondo né una gestione delle risorse del fondo non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti.³

Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Eurizon	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	22/03/2017	A	€ 80.008,00
Eurizon	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	05/05/2017	A	€ 2.057,00
Eurizon	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	06/07/2017	A	€ 2.545,00
Eurizon	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	04/08/2017	A	€ 3.673,00
Eurizon	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	06/09/2017	V	€ 714,84
Eurizon	LU0335978861	EF EQUITY OCEANIA-ZH	06/10/2017	A	€ 1.363,00
Eurizon	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	22/03/2017	A	€ 97.241,00
Eurizon	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	05/05/2017	A	€ 2.308,00
Eurizon	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	06/07/2017	A	€ 2.938,00
Eurizon	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	04/08/2017	A	€ 4.173,00
Eurizon	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	06/09/2017	V	€ 778,96
Eurizon	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA-Z	06/10/2017	A	€ 1.553,00
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	22/03/2017	A	€ 996.303,00
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	03/04/2017	V	€ 13.355,52
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	05/05/2017	A	€ 16.221,00
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	08/06/2017	V	€ 1.619,01
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	06/07/2017	A	€ 29.802,00
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	19/07/2017	V	€ 45.616,72
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	04/08/2017	A	€ 43.903,00
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	06/09/2017	V	€ 8.203,02
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	15/09/2017	V	€ 43.660,64
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	28/09/2017	V	€ 84.592,43
Eurizon	LU0335978275	EF EQ NORTH AMERICA-ZH	06/10/2017	A	€ 15.553,00
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	22/03/2017	A	€ 1.350.348,00
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	29/03/2017	V	€ 104.448,84
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	03/04/2017	V	€ 40.307,22
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	05/05/2017	A	€ 21.416,00
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	19/05/2017	V	€ 30.058,04
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	08/06/2017	V	€ 1.842,79
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	27/06/2017	V	€ 5.737,68
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	06/07/2017	A	€ 33.059,00
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	04/08/2017	A	€ 48.943,00

³ Alcune operazioni sono state effettuate con la Banca Depositaria del Fondo

Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	30/08/2017	V	€ 10.268,79
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	06/09/2017	V	€ 9.616,99
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	15/09/2017	A	€ 6.617,00
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	06/10/2017	A	€ 18.319,00
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	16/10/2017	V	€ 441.155,05
Eurizon	LU0335977970	EF EQ NORTH AMERICA-Z	18/12/2017	V	€ 168.873,58
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	22/03/2017	A	€ 148.340,00
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	29/03/2017	A	€ 15.296,00
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/04/2017	V	€ 18.143,40
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	05/05/2017	A	€ 2.567,00
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	10/05/2017	A	€ 16.711,00
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	08/06/2017	V	€ 261,74
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/07/2017	A	€ 4.915,00
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	04/08/2017	A	€ 7.315,00
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/09/2017	V	€ 1.397,67
Eurizon	LU0335978515	EF EQUITY JAPAN-ZH	06/10/2017	A	€ 3.215,00
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	22/03/2017	A	€ 211.110,00
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	05/05/2017	A	€ 4.806,00
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	29/05/2017	V	€ 15.070,96
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	27/06/2017	V	€ 40.806,55
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	06/07/2017	A	€ 5.165,00
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	04/08/2017	A	€ 6.667,00
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	06/09/2017	V	€ 1.244,94
Eurizon	LU0335978358	EF EQUITY JAPAN-Z	06/10/2017	A	€ 2.258,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	22/03/2017	A	€ 425.085,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	05/05/2017	A	€ 12.060,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	10/05/2017	A	€ 15.294,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	08/06/2017	V	€ 755,96
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	06/07/2017	A	€ 13.746,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	19/07/2017	V	€ 5.650,78
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	04/08/2017	A	€ 20.191,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	06/09/2017	V	€ 3.882,18



Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	15/09/2017	V	€ 2.665,26
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	06/10/2017	A	€ 7.646,00
Eurizon	LU0335977541	EF EQUITY EUROPE-ZH	18/12/2017	A	€ 7.231,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	22/03/2017	A	€ 526.596,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	05/05/2017	A	€ 16.151,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	10/05/2017	V	€ 15.993,15
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	29/05/2017	V	€ 31.287,60
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	27/06/2017	V	€ 25.122,12
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	06/07/2017	A	€ 14.878,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	19/07/2017	A	€ 67.695,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	04/08/2017	A	€ 23.707,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	06/09/2017	V	€ 4.531,83
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	15/09/2017	V	€ 2.180,92
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	28/09/2017	A	€ 169.458,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	05/10/2017	A	€ 11.562,00
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	16/10/2017	V	€ 266.080,28
Eurizon	LU0335977384	EF EQUITY EUROPE LTE-Z	18/12/2017	V	€ 175.608,08
Eurizon	LU0335990569	EF BOND CORP EUR ST-Z	19/07/2017	A	€ 81.355,00
Eurizon	LU0335990569	EF BOND CORP EUR ST-Z	04/08/2017	A	€ 3.447,00
Eurizon	LU0335990569	EF BOND CORP EUR ST-Z	06/09/2017	V	€ 667,90
Eurizon	LU0335990569	EF BOND CORP EUR ST-Z	15/09/2017	V	€ 84.197,27
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/01/2017	A	€ 3.847,00
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/02/2017	A	€ 9.195,00
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	05/05/2017	A	€ 6.639,00
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	10/05/2017	V	€ 14.231,59
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	08/06/2017	V	€ 427,88
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/07/2017	A	€ 8.301,00
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	04/08/2017	A	€ 12.482,00
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	30/08/2017	V	€ 41.953,57
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	05/09/2017	V	€ 1.691,99
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	15/09/2017	V	€ 1.300,33
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	06/10/2017	A	€ 4.119,00





Gestore	ISIN	Descrizione	Data Valuta	Movimento	Controvalore
Eurizon	LU0457148020	EF EQUITY EMERGING MKT-Z	16/10/2017	A	€ 130.442,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	22/03/2017	A	€ 76.951,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	29/03/2017	A	€ 46.005,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	05/05/2017	A	€ 2.656,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	19/05/2017	A	€ 32.213,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	08/06/2017	V	€ 325,35
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	27/06/2017	A	€ 38.844,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	06/07/2017	A	€ 5.480,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	04/08/2017	A	€ 8.157,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	05/09/2017	V	€ 1.549,21
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	06/10/2017	A	€ 4.090,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	16/10/2017	A	€ 434.635,00
Eurizon	LU1559924763	EF EQUITY USA-X	18/12/2017	A	€ 238.499,00
Eurizon	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	16/10/2017	A	€ 260.802,00
Eurizon	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	07/11/2017	A	€ 69.829,00
Eurizon	LU1559926545	EF-TOP EURO RESEAR-X	18/12/2017	A	€ 93.171,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	19/07/2017	A	€ 81.463,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	04/08/2017	A	€ 3.459,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	06/09/2017	V	€ 666,78
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	15/09/2017	A	€ 82.988,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	06/10/2017	A	€ 3.756,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	10/10/2017	A	€ 83.437,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	30/10/2017	A	€ 174.728,00
Eurizon	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	07/12/2017	A	€ 24.274,00
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	29/05/2017	A	€ 47.333,00
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	27/06/2017	V	€ 47.398,94
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	30/08/2017	A	€ 79.846,00
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	06/09/2017	V	€ 676,79
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	15/09/2017	A	€ 126.185,00
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	06/10/2017	A	€ 3.206,00
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	16/10/2017	V	€ 90.353,13
Eurizon	LU1559926388	EF-EQ SM MID CAP IT-X	18/12/2017	V	€ 40.514,21

Tabella esplicativa:

Dominio	Codice	Descrizione
Flag		
	1	Si
	0	No
D0090 - Trattabilità dei reclami		
	001	Reclami trattabili
	002	Reclami non trattabili
D0091 - Tipologia di reclamante		
	001	Iscritti
	002	Aziende
	003	Associazioni datoriali
	004	Associazioni di consumatori
	005	Organizzazioni sindacali
	006	Patronati
	007	Studi legali
	008	Altri soggetti
D0093 - Esito trattazione reclami		
	001	Reclami accolti
	002	Reclami respinti
Stato Reclamo		
	EV	Evaso
	NV	Non Evaso
Tipo record TOTALI		
	TO	Totali



15 IMPOSTE

I fondi pensione, istituiti in regime di contribuzione definita, sono soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%⁴ che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta, prelevata annualmente dal patrimonio del fondo pensione

Nelle ipotesi in cui il reddito di capitale non concorra a determinare il risultato netto di periodo, sono operate delle ritenute a titolo di imposta.

Qualora in un periodo di imposta si verifichi un risultato negativo, quest'ultimo, quale risultante dalla relativa dichiarazione, può essere computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi di imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza, oppure essere utilizzato, in tutto o in parte, in diminuzione del risultato della gestione di altre linee di investimento del fondo, a partire dal periodo di imposta in cui detto risultato negativo è maturato, riconoscendo il relativo importo a favore della linea di investimento che ha maturato il risultato negativo.

16 PIATTAFORMA BLOOMBERG

In linea con il processo di internalizzazione dell'attività di *financial risk management*, ed al fine di poter al meglio effettuare il monitoraggio dei rischi finanziari che potrebbero interessare i portafogli Byblos, il Fondo ha avviato l'utilizzo dell'applicativo Bloomberg, piattaforma automatizzata attraverso la quale predisporre in tempo reale la reportistica necessaria a svolgere analisi quantitative sui singoli comparti.

17 FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL' ESERCIZIO 2017

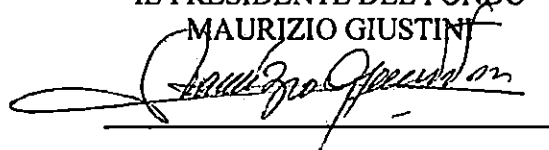
- **Selezione Gestori Comparto Bilanciato**

Il Consiglio di Amministrazione del 23 Febbraio ha avviato il processo di selezione dei nuovi gestori ai quali affidare le risorse del Comparto Bilanciato.

A tal proposito ha deliberato di farsi supportare da un advisor esterno.

Si è altresì deliberato che i mandati di gestione del comparto Bilanciato affidati ai gestori Groupama e State Street vengano prorogati oltre il 4 febbraio 2018, fino al concludersi della gara stessa, e comunque non oltre il 4 agosto 2018.

IL PRESIDENTE DEL FONDO
MAURIZIO GIUSTINI



⁴ La Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma 621 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11% (11,50% per l'anno 2014) al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta. Tali proventi sono computati nella base imponibile nella misura del 62,50% qualora siano riferibili alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", al fine di garantire il mantenimento di tassazione effettiva al 12,50% su detti proventi.