



FONDO PENSIONE

GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

Sede Legale: Via Università, n.1 – 43121 Parma

Sede Amministrativa: Via La Spezia 138/A – 43126 Parma

Organi del Fondo e soggetti incaricati:

Consiglio di Amministrazione

Presidente:

Zampieron Dino

Vice Presidente

Tassi Andrea

Consiglieri:

Bertolini Stefano

Bompasso Carlo

Broglio Alberto

Campi Cristiano

Del Col Claudio

Farinelli Ferruccio Carlo

Ghigini Antonio

Marlat Stefano

Martignoni Adriano

Migazzi Giuliana

Oppici Marco

Pappa Monteforte Vittorio

Polesel Roberto

Sartorio Giuseppe

Collegio dei Sindaci

Presidente:

Orefici Luca

Sindaci Effettivi:

Clementi Nicola

Noberini Maria Cristina

Parenti Isotta

Sindaci Supplenti:

Capelli Massimo

Colla Paolo

Direttore Responsabile del Fondo

Biella Riccardo

FONDO PENSIONE GRUPPO BANCARIO CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

**Via Università, n.1 - 43121 Parma
Iscritto al n. 1645 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,
D.Lgs. n.252/2005**

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE *pag. 6*

RENDICONTO COMPLESSIVO *pag. 35*

INFORMAZIONI GENERALI *pag. 39*

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

1 – LINEA ORIZZONTE 10 *pag. 43*

1.1 – Stato Patrimoniale

1.2 – Conto Economico

1.3 – Nota Integrativa

1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

2 – LINEA ORIZZONTE 20 *pag. 54*

2.1 – Stato Patrimoniale

2.2 – Conto Economico

2.3 – Nota Integrativa

2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3 – LINEA ORIZZONTE 30 *pag. 66*

3.1 – Stato Patrimoniale

3.2 – Conto Economico

3.3 – Nota Integrativa

3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

4 – LINEA OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO

pag. 78

4.1 – Stato Patrimoniale

4.2 – Conto Economico

4.3 – Nota Integrativa

4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

5 – LINEA OBIETTIVO RENDITA

pag. 84

5.1 – Stato Patrimoniale

5.2 – Conto Economico

5.3 – Nota Integrativa

5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2017

Signore e Signori Delegati,

si chiude un anno contraddistinto dalla crescita degli indici azionari in tutte le principali Borse compresa Milano, sostenuti da dati confortanti provenienti dall'andamento dell'economia reale, a sua volta spinta da un elevato livello del commercio mondiale. Nello stesso periodo abbiamo anche assistito ad un surriscaldamento del cambio euro/dollaro dopo un moderato rallentamento avvenuto nella parte centrale dell'anno. L'andamento degli indici obbligazionari si è invece mantenuto su livelli di elevata volatilità in un contesto cedente condizionato sempre più dalle attese sulla revisione delle politiche monetarie accomodanti da parte della BCE. Come conseguenza combinata di tali situazioni, il valore delle nostre quote, in due comparti su tre, ha registrato confortanti progressi essenzialmente grazie alle buone performances della componente azionaria.

I discreti risultati di performance sul piano delle gestioni sia nelle linee finanziarie che assicurative, hanno consentito di consolidare ulteriormente il valore del patrimonio gestito che è aumentato del 5,05%, passando da 504.753.325 a 530.259.684. Questo, unitamente al numero degli Iscritti che è passato da 8.092 a 8.196 aderenti, con una crescita "netta" di 104 unità, oltre ad essere motivo di soddisfazione in quanto è indice di attrattività del Fondo, accresce indubbiamente il nostro impegno e la nostra responsabilità nei confronti di una realtà quanto mai significativa anche in termini dimensionali e sempre più rilevante per il futuro previdenziale degli Iscritti.

Sul piano operativo ed organizzativo il 2017 è stato per il nostro Fondo Pensione un anno particolarmente impegnativo, ma grazie all'impegno profuso dalla "squadra" di persone tempo per tempo disponibile, è stato possibile fronteggiare senza rilevanti contraccolpi negativi lo svolgimento dell'ordinaria e straordinaria amministrazione.

Durante l'esercizio sono state poi portate a termine alcune importanti iniziative:

- adeguamento alle norme introdotte da COVIP in materia di modalità di adesione alla previdenza complementare, nota informativa e progetto esemplificativo;
- svolgimento della selezione per la individuazione del gestore della linea assicurativa "obiettivo capitale garantito" per il prossimo quinquennio e conseguente assegnazione a CA Vita;
- integrazioni e migliorie alla convenzione che regola la possibilità, da parte degli Iscritti al Fondo, di estendere volontariamente l'importo della copertura assicurativa di premorienza ed invalidità;
- avvio delle attività elettorali per il rinnovo degli organi statutari da effettuare nel primo trimestre del 2018 e nomina della Commissione Elettorale.

Dopo questa breve introduzione passiamo ad esaminare, nel dettaglio, i risultati conseguiti dalla gestione previdenziale e dalla gestione finanziaria.

1. STATO PATRIMONIALE

1.1 Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni

La chiusura contabile eseguita al 31/12/2017 con riferimento alle linee finanziarie, mostra un saldo complessivo dell'attivo netto destinato alle prestazioni (NAV) pari a 337.257.810 euro, così suddiviso:

| | attivo netto | numero quote |
|--------------------|----------------|----------------|
| Linea Orizzonte 10 | 110.684.077,23 | 6.343.776,768 |
| Linea Orizzonte 20 | 89.059.057,97 | 5.341.097,380 |
| Linea Orizzonte 30 | 137.514.674,86 | 9.003.763,493 |
| TOTALE | 337.257.810,06 | 20.688.637,641 |

Nell'allegato A) si trovano i relativi prospetti di dettaglio.

Al 31.12.2016 l'attivo totale sulle linee finanziarie era pari a 324.692.624 euro; quindi la fase di accumulo derivante dalla gestione previdenziale e dai risultati della gestione finanziaria indiretta ha portato ad una crescita del NAV di 12.565.186 euro.

Del totale attivo finanziario al 31.12.2017, l'importo complessivo investito dai Gestori in titoli e liquidità è pari a 330.628.085 euro così suddivisi per macro tipologia di asset e distribuzione geografica:

| | Italia | altri UE | altri OCSE | non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|----------|-------------|
| Titoli di Stato | 89.251.466 | 104.235.973 | 17.783.439 | 0 | 211.270.878 |
| Titoli di debito quotati | 6.403.605 | 10.125.414 | 8.568.659 | 0 | 25.097.678 |
| Titoli di capitale quotati | 2.683.222 | 38.946.430 | 39.641.187 | 89.917 | 81.360.756 |
| Depositi bancari | 12.898.773 | 0 | 0 | 0 | 12.898.773 |
| TOTALE | 111.237.066 | 153.307.817 | 65.993.285 | 89.917 | 330.628.085 |

L'incidenza della liquidità che risulta dalla fotografia al 31 dicembre è del 3,9% (lo scorso anno era del 4,7%), un livello diminuito per ragioni tattiche dei Gestori come effetto di un più contenuto ricorso ai futures, e che rientra ampiamente nel limite contrattuale del 20% (peraltro superabile

previa adeguata informativa da fornire al Fondo) indicato nell'addendum alle Convenzioni stipulate con i Gestori a seguito dell'entrata in vigore, dal 28/5/2016, del DM 166, che lascia appunto ai Fondi ed ai relativi Gestori di definire e concordare limiti e utilizzo della liquidità in chiave tattica o strategica.

Le variazioni intervenute nella struttura contabile degli altri asset rispetto alla fine del precedente esercizio riguardano soprattutto:

- ✓ una sostanziale invarianza del peso complessivo dei titoli di Stato (63,9% contro il 63,5% dello scorso anno); all'interno i titoli di Stato italiani sono leggermente diminuiti (27,0% contro 27,6%) mentre gli altri titoli di Stato UE sono un po' cresciuti (31,5% contro 30,8%) così come gli altri titoli di Stato OCSE (da 5,2% a 5,4%);
- ✓ una flessione dell'incidenza dei titoli "corporate" (7,6% contro 8,4%);
- ✓ un certo aumento del valore contabile dei titoli di capitale (24,6% contro 23,3%).

1.2 Valorizzazione delle linee assicurative

Il patrimonio in capo al Fondo al 31/12/2017 comprende anche le polizze assicurative stipulate con UnipolSai (per la gestione della Linea Obiettivo Rendita) e con Cattolica Assicurazioni (per la gestione della Linea Obiettivo Capitale Garantito). Esse costituiscono il "credito assicurativo", che gli Iscritti detengono nei confronti di tali Società in ragione delle polizze stipulate, pertanto la loro appostazione contabile, è nei conti d'ordine.

Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)

Il montante è costituito da una riserva matematica, calcolata tenendo conto delle singole posizioni attuariali degli Iscritti, che viene rivalutata e certificata, come da Convenzione, il 1° gennaio di ogni anno. Pertanto il dato esposto al 31 dicembre per un ammontare complessivo di 83.770.846 euro (fornito dal Gestore ai fini della contabilizzazione nel bilancio di fine anno), è ancora basato su una stima dei rendimenti 2017 ed ha un valore provvisorio.

In data 1° gennaio 2018 invece, come da Convenzione, è stata attribuita la rivalutazione esatta per l'anno 2017, ed è quindi stata certificata la riserva matematica di ciascuna posizione addivenendo ad un totale (al lordo dell'imposta sostitutiva) di 83.753.163,45 euro che è l'ammontare certificato del patrimonio totale di questa linea a partire dall'1/01/2018.

Linea Obiettivo Capitale Garantito (Cattolica Assicurazioni)

Il totale dei capitali consolidati e rivalutati in capo ai singoli Iscritti è pari (al lordo dell'imposta sostitutiva) a 109.231.028 euro.

Le cifre dei capitali assicurati delle due polizze sono registrate nei conti d'ordine, in quanto non rappresentano valori o titoli di cui è titolare il Fondo, ma esprimono da un lato l'impegno assicurativo delle Compagnie (e dei Coassicuratori) nei confronti degli Iscritti, e dall'altro, specularmente, i crediti che questi vantano nei confronti delle Società.

Gli importi di queste linee sono investiti dalle Società in "gestioni separate" di riferimento, costituite da titoli e valori che periodicamente generano il tasso di rivalutazione applicato ai valori stessi delle polizze. Le gestioni, che non sono ovviamente dedicate esclusivamente al nostro Fondo, ma raccolgono tutti i versamenti della clientela istituzionale di tali Società, sono dette separate, in quanto hanno una specifica destinazione ed il loro patrimonio è separato dal Patrimonio delle Società medesime, sono sottoposte ad un rigido regime di controllo da parte degli Organismi di Vigilanza e non possono essere in alcun modo intaccate nel caso di dissesti subiti dalle Società di Assicurazione. Ciò costituisce un indubbio presidio di garanzia per il capitale versato dagli aderenti, a cui va aggiunto il margine di solvibilità delle Compagnie (anch'esso regolamentato dalla Vigilanza) la cui finalità è di consentire l'effettiva rivalutazione del capitale nei termini minimi indicati nelle polizze.

La gestione separata di riferimento per la Linea Assicurativa Obiettivo Rendita gestita da UnipolSai è costituita dalla gestione "FONDICOLL", mentre la gestione separata di riferimento della Linea Obiettivo Capitale Garantito gestita da Cattolica è costituita dalla gestione "RISPEVI". Entrambe sono caratterizzate principalmente da investimenti obbligazionari (soprattutto pubblici) denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre valute o attività ammissibili ai sensi della normativa vigente (azioni, fondi azionari, fondi monetari, depositi, pronti termine, fondi immobiliari, immobili), entro limiti massimi che sono indicati nei rispettivi "regolamenti" di gestione.

Nell'allegato B) è riportato il commento dei Gestori riguardo l'andamento nel 2017 delle gestioni "FONDICOLL" e "RISPEVI".

1.3 Patrimonio complessivo gestito dal Fondo

Complessivamente, tenendo conto anche della valorizzazione delle linee assicurative, il patrimonio relativo a tutte le cinque linee del Fondo a fine dicembre 2017 è pari a 530.259.684 euro (al 31.12.2016 era di 504.753.325), ed è così distribuito:

| | |
|---|--------------------|
| Attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie | 337.257.810 |
| Valore della riserva matematica della Linea Obiettivo Rendita | 83.770.846 |
| Valore del capitale accumulato sulla Linea Obiettivo Capitale Garantito | 109.231.028 |
| PATRIMONIO TOTALE | 530.259.684 |

2. CONTO ECONOMICO – variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie

La fase di accumulo delle linee finanziarie dell’esercizio 31-12-2016/31-12-2017 ha portato ad una variazione positiva dell’attivo netto destinato alle prestazioni complessivamente pari a 12.565.186 euro (nel precedente esercizio fu di 18.019.935 euro) e, ante imposta sostitutiva, pari a 14.478.616 euro, così suddivisi:

| | |
|--|------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 5.092.508 |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | 10.032.949 |
| Oneri di gestione | - 646.841 |

Gestione previdenziale

Le entrate riguardano per 26,7 milioni di euro i flussi contributivi mensili e del TFR versati dagli Iscritti e dalle Aziende per conto di ogni Iscritto sulla base degli accordi sindacali (compresi 128 mila euro di contributi volontari e 99 mila euro per versamenti a favore di familiari a carico iscritti al Fondo), e per 0,8 milioni di euro i trasferimenti in entrata da altri Fondi che durante l’anno sono stati di 33 unità.

Le uscite invece hanno riguardato anticipazioni per 5,4 milioni di euro (complessivamente 372 richieste di cui 67 per acquisto prima casa, 31 per ristrutturazione prima casa, 8 spese mediche e 266 per ulteriori esigenze) e 136 riscatti (totali, immediati e parziali), 69 per erogazioni sotto forma di capitale per pensionamento, e 20 trasferimenti in uscita il tutto per complessivi 10,1 milioni di euro.

Infine nel corso dell’esercizio sono state disposte da parte degli Iscritti variazioni di linea (switch) fra linee finanziarie per un totale di 2,2 milioni di euro e da linee finanziarie alle linee assicurative (essenzialmente “obiettivo capitale garantito”) per 7,0 milioni di euro (al netto di limitate conversioni da assicurative a finanziarie).

Gestione finanziaria indiretta

Nel 2017 la gestione finanziaria indiretta ha contribuito alla crescita del NAV per 10.032.949 euro (ex 9.074.984 euro) che, al netto degli oneri di gestione, diventa 9.386.108 euro (ex 8.420.008 euro).

Gli oneri di gestione, complessivamente pari a 646.841 euro (ex 654.976 euro) comprendono:

| | |
|------------------------------------|---------|
| ✓ commissioni di gestione | 303.141 |
| ✓ commissioni di over performance | 61.560 |
| ✓ commissioni di Banca Depositaria | 282.140 |

Le commissioni di over performance del 2017 sono state calcolate con le modalità indicate dalle Convenzioni. Le commissioni di performance (nel complesso inferiori al 2016) sono state percepite da Anima (su tutti e tre i comparti) e da Amundi su Orizzonte 20 e 30. Le commissioni di Banca Depositaria risultano leggermente superiori all'anno precedente soprattutto per le maggiori "commissioni di clearing" o di regolamento dovute all'incremento delle negoziazioni (specialmente "forward" di copertura cambi).

Dal rendiconto di dettaglio dei risultati ottenuti dalla gestione finanziaria, al netto delle commissioni, emerge un quadro positivo per orizzonte 20 e soprattutto per orizzonte 30, mentre il risultato è negativo per orizzonte 10:

| | |
|--------------------|------------------|
| Linea Orizzonte 10 | -458.605 euro |
| Linea Orizzonte 20 | + 2.493.066 euro |
| Linea Orizzonte 30 | + 7.351.647 euro |

Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative (registrato nei conti d'ordine)

Alla fine del 2016 il valore complessivo della riserva matematica e del capitale presenti nella linee assicurative (Obiettivo Rendita e Obiettivo Capitale Garantito) era di 180.060.701 euro. Al 31.12.2017 tale valore ammonta a 193.001.874 euro, con una variazione di 12.941.173 (concentrata nella linea Obiettivo Capitale Garantito).

Le principali causali di variazioni generate dalla gestione previdenziale intervenute nei comparti assicurativi del Fondo, riguardano (dati in migliaia di euro):

| | |
|--|--------|
| Sbilancio contributi-erogazioni della linea Obiettivo Rendita | -1.039 |
| Sbilancio contributi-erogazioni della linea Obiettivo Capitale Garantito | 1.310 |
| Conversione netta da comparti finanziari | 7.034 |

Nell'ambito della gestione previdenziale dei due comparti assicurativi, sono affluiti nello stesso periodo 10,1 milioni di contributi (compresi 19 mila euro di contributi versati per i familiari iscritti al

Fondo e 118 mila euro di contributi volontari) e 2,0 milioni per 36 trasferimenti da altri Fondi e sono state effettuate 173 anticipazioni (di cui 30 per acquisto prima casa, 16 per ristrutturazione prima casa, 1 per spese mediche e 126 per ulteriori esigenze) per complessivi 2,4 milioni di euro, nonché 114 riscatti (totali, immediati e parziali), 59 erogazioni sotto forma di capitale per pensionamenti e 10 trasferimenti in uscita il tutto per complessivi 9,5 milioni di euro.

Infine si ricorda che nel corso dell'esercizio sono state disposte da parte degli Iscritti variazioni di linea (switch) per 7,4 milioni di euro dalle linee finanziarie alla sola linea Obiettivo Capitale Garantito gestita da Cattolica.

3. GESTIONE TRANSITORIA

Si tratta di attività transitorie a fronte delle quali vi sono passività di pari importo totale, che non fanno parte del NAV. La voce, a fine anno, è pari a 6.150.920,54 euro.

Dal lato dell'attivo è costituita:

- ✓ per 5.924.014,03 euro dalle disponibilità giacenti sul conto transitorio di raccolta del Fondo rivenienti da disinvestimenti di quote disposti a seguito di pensionamenti o di uscite ad altro titolo dal Fondo, da trasferimenti in entrata e contribuzioni in attesa di essere accreditate sulle posizioni, nonché da ritenute di imposta effettuate sulle liquidazioni di dicembre ancora da versare all'Erario. Precisiamo che nel conto corrente bancario dove confluiscono le attività transitorie, oltre alla cifra su esposta, sono giacenti anche 28.270,27 e 15.311,41 euro che si riferiscono all'imposta sostitutiva trattenuta sull'importo complessivo delle liquidazioni effettuate agli aderenti usciti rispettivamente dalla linea Obiettivo Rendita e dalla linea Obiettivo Capitale Garantito in corso d'anno e da versare all'Erario entro il 16 febbraio 2018. Tale importo è esposto nello Stato Patrimoniale dei relativi comparti tra le attività della gestione amministrativa;
- ✓ per 149.316,45 euro dalle disponibilità giacenti sul conto spese amministrative come residuo fra il contributo erogato dalle Aziende partecipanti al Fondo e le spese finora effettivamente liquidate;
- ✓ per 526,57 euro per denaro giacente nella piccola cassa;
- ✓ per 2.019.333 euro di risconto riguardante la quota associativa Mefop, già interamente pagata, relativa al periodo di competenza 1/1/2018-28/2/2018;
- ✓ per 75.046,16 di una liquidazione già accreditata all'iscritto in attesa di essere incassata dal gestore assicurativo (incasso avvenuto l'8/1/2018)
- ✓ da un debito di 2 euro per bolli su azioni MEFOP addebitate nel 2018 con valuta 2017.

Dal lato del passivo, tali attività trovano contropartita, di pari importo totale, nei seguenti debiti:

- ✓ 945.108,35 euro per liquidazioni da effettuare su anticipazioni richieste da n. 67 Iscritti e già disinvestite. L'accredito sui conti di spettanza si è concluso entro il mese di gennaio/inizio febbraio 2018;
- ✓ 1.310.203,07 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di n. 16 pensionamenti il cui importo è già stato disinvestito e l'accredito sui conti di spettanza è avvenuto entro il mese di gennaio/inizio febbraio 2018;
- ✓ 1.557.398,55 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di n. 60 riscatti (totali, parziali e immediati) il cui importo è già stato disinvestito e l'accredito sui conti di spettanza è avvenuto entro il mese di gennaio/inizio febbraio 2018 ;
- ✓ 22.640,27 euro per contributi da riconciliare pervenuti a fine anno e accreditati il 15/1/2018;
- ✓ 17.062,53 euro per 1 trasferimento in uscita perfezionato il 30/1/2018;
- ✓ 295.765,94 euro per n. 9 trasferimenti in entrata da riconciliare perfezionati entro gennaio/inizio febbraio 2018;
- ✓ 1.237.058,50 euro per investimenti nella linea "obiettivo capitale garantito" di competenza di dicembre 2017 e versati al nuovo gestore CA Vita il giorno 2/1/2018
- ✓ 613.274,55 euro per imposte e addizionali su redditi di capitale calcolate su posizioni liquidate con valuta 2017 da versare al Fisco entro il 16 gennaio 2018;
- ✓ 6.460,00 euro per ritenute di acconto applicate sulle fatture liquidate a dicembre 2017 da versare al Fisco entro il 16 gennaio 2018;
- ✓ 17.745,68 euro per 1 fattura del Service emessa a dicembre 2017 e liquidata il 15 gennaio 2018;
- ✓ 76.417,52 euro per n. 8 fatture da ricevere di competenza del 2017 pagate nei primi giorni del 2018;
- ✓ 35.857,04 euro di contribuzioni per coperture accessorie calcolate mensilmente (per gli ex Iscritti Cariplo) e che verranno utilizzate per pagare il premio Polizza Vita del 2018;
- ✓ 388,00 euro di debito per note spese di amministratori di competenza del 2017 liquidate nei primi giorni del 2018;
- ✓ 15.540,54 euro di debito verso le Aziende partecipanti generato dal minor utilizzo che il Fondo ha fatto del contributo ricevuto dalle Aziende. L'importo sarà compensato in sede di versamento al Fondo da parte delle Aziende della contribuzione per l'anno 2018.

4. SPESE AMMINISTRATIVE

Le spese comprendono sia il costo della Polizza Vita a favore degli Iscritti, sia gli oneri che il Fondo ha sostenuto nel corso dell'esercizio per il funzionamento della propria macchina operativa, in particolare per lo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili. Com'è noto, tali spese, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive (e recepiti nello Statuto), sono a carico delle Aziende (pro-quota sulla base del numero degli Iscritti) e quindi non pesano sugli Iscritti, non entrano nel calcolo del valore delle quote e quindi non incidono in alcun modo nell'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

L'importo del premio di competenza 2017 per la Polizza Vita - prestazione accessoria a favore degli Iscritti con onere a carico delle Aziende - è risultato pari a 629.217,82 euro (ex 626.935,01 euro). A questa cifra si sono aggiunti 1.976 euro versati da 33 Iscritti, che già hanno usufruito della possibilità concessa dalla polizza aggiuntiva stipulata nel 2017 che consente a chi lo desidera di integrare con versamenti di premio volontari il capitale assicurato dalla polizza base.

L'importo complessivamente sostenuto per le spese amministrative di funzionamento (comprehensive di IVA) è stato di 586.402,11 euro che diventano 587.477,46 euro (ex 611.170,79 euro) se si comprende anche lo sbilancio negativo di -1.075,35 euro fra sopravvenienze passive e interessi attivi sul c/transito e c/spese aperti presso l'Agenzia 12 di CA Cariparma.

Rileviamo come tali spese si siano mantenute nei limiti della stima previsionale che ammontava complessivamente a 603.018,00 euro, generando un "avanzo" rispetto al previsto di 15.540,54 euro, utilizzabile in conto contributo 2018.

In dettaglio le spese di funzionamento, comprehensive di IVA ove prevista, hanno riguardato:

- ✓ Collegio dei Sindaci (57.476,64 euro)
- ✓ Responsabile del Fondo (59.633,60 euro)
- ✓ Rimborso spese viaggio Responsabile del Fondo (5.576,31)
- ✓ Rimborso spese Organi del Fondo (7.212,35)
- ✓ retribuzioni al Personale distaccato da CA Cariparma (163.095,57 euro)
- ✓ Service Amministrativo (147.704,24 euro)
- ✓ consulenza BM&C per monitoraggio finanziario, risk, normativa (37.327,75 euro)
- ✓ consulenza BM&C selezione linea garantita e cambio Gestore (9.150,00)
- ✓ spese pubblicazione selezione linea garantita (3.538,00)
- ✓ Funzione Finanza (12.688,00 euro)
- ✓ Controllore Interno (12.688,00 euro)
- ✓ Organismo di Vigilanza (17.451,08 euro)

- ✓ servizi e consulenza legale Mefop (22.252,48 euro)
- ✓ contributo annuale di vigilanza a Covip (18.290,02 euro)
- ✓ quota associativa Assoprevidenza (1.500,00 euro)
- ✓ Servizio prevenzione e protezione (1.037,01)
- ✓ spese notarili (3.361,16)
- ✓ valori bollati (5.948,57 euro)
- ✓ spese varie (471,33)
- ✓ sbilancio sopravvenienze passive, spese e interessi su c/c (1.075,35)

Ecco il quadro riepilogativo delle spese a confronto con l'anno precedente:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Spese Polizza Vita | 629.217,82 | 626.935,01 |
| Spese Amministrative di Funzionamento | 587.477,46 | 611.170,79 |
| TOTALE SPESE | 1.216.695,28 | 1.238.105,80 |

dove si evidenzia una diminuzione di 21.410,52 euro (-1,73%).

5. GESTIONI: RISULTATI E COMMENTI

5.1 Il contesto di mercato

Il trend di sviluppo dei mercati azionari è stato favorito dai dati confortanti provenienti dall'andamento della economia reale, a sua volta sostenuta da un elevato livello del commercio mondiale che ha giocato positivamente nell'export di molti paesi sviluppati. Nella stessa Eurozona, mercato domestico di riferimento degli investitori istituzionali nazionali, si è confermato un percorso di crescita economica importante: l'ultimo dato disponibile sul PIL fotografa infatti una situazione positiva con una crescita anno su anno che si attesta al 2,6%, il valore più elevato dal 2011. Buono è stato anche il dato del PIL negli Stati Uniti che da tempo presenta un livello di crescita costante. Anche le previsioni si mantengono al momento positive: gli indici compositi PMI dell'attività manifatturiera dei principali Paesi sono infatti abbondantemente sopra la soglia di 50, valore che separa una situazione espansiva rispetto a una di ristagno o di decrescita.

Il 2017 è stato però anche l'anno del deprezzamento in primis del dollaro, ed in una certa misura anche di Yen e Sterlina, nei confronti dell'Euro. La valuta americana ha chiuso l'anno sull'euro a 1,2008 rispetto al valore di 1,0547 che aveva raggiunto il 31 dicembre dello scorso anno. L'elemento valutario ha pesato pertanto in maniera significativa sui risultati finali delle

performances: se si confronta, ad esempio l'andamento dell'indice azionario Mondo MSCI espresso in USD e in Euro si ottiene una forbice che deprime di quasi 11 punti i risultati, nonostante le coperture effettuate.

A contenere ulteriormente i risultati, comunque buoni, conseguiti dal comparto azionario, hanno poi concorso le variazioni negative, registrate in dicembre, da Italia e Spagna investite sul finire dell'anno dalle incertezze determinate dalle vicende geopolitiche interne (rispettivamente l'approssimarsi della fine della legislatura e la vicenda catalana). In ogni caso comunque tutti i mercati azionari europei (tranne Londra dove la vicenda Brexit si è fatta sentire) hanno registrato nel 2017 un andamento complessivamente positivo e con valori prossimi al 10%.

Il dato complessivo sull'anno mostra invece un andamento non particolarmente soddisfacente per l'intero comparto obbligazionario, in particolare governativo Euro. L'andamento dei mercati riflette la curva dei tassi, dove continuano a permanere tassi negativi fino agli intervalli di scadenza a 6 anni e dove sono molto depressi anche i tassi a breve con valori al di sotto di -0,70% fino alla scadenza di un anno.

5.2 Valore delle quote dei comparti finanziari

In un tale scenario, contrastato e cedente nel comparto obbligazionario con quotazioni condizionate da aspettative al rialzo dei tassi di interesse che in effetti non si sono ancora materializzate, il valore delle nostre quote, beneficiando di una accurata diversificazione degli investimenti sia a livello di asset allocation strategica che a livello tattico, ha comunque registrato un certo incremento, concentrato nelle linee a più elevata incidenza azionaria, chiudendo dicembre con risultati di crescita netta sul 2016 superiori, per le linee orizzonte 20 e 30, alla rivalutazione di legge fissata per il TFR che per il 2017 è risultata pari a +2,098%. Nel caso della linea orizzonte 10 invece (dove la componente obbligazionaria incide per il 95%) il risultato, a causa essenzialmente della penalizzante valorizzazione al "mark to market" dei titoli obbligazionari, è stato negativo e inferiore alla rivalutazione di legge:

| | Valore al 31.12.2017 | Valore al 31.12.2016 | Variazione % |
|--------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Linea Orizzonte 10 | 17,448 | 17,510 | -0,36 |
| Linea Orizzonte 20 | 16,674 | 16,295 | +2,33 |
| Linea Orizzonte 30 | 15,273 | 14,605 | +4,57 |

Il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e del prelievo fiscale sui rendimenti pari al 20%, tranne che sui rendimenti da titoli di Stato pari al 12,50%.

Il raffronto con gli incrementi medi conseguiti a livello nazionale dai Fondi Negoziati (fonte COVIP), che riveste comunque un carattere puramente indicativo in quanto si tratta di valori medi a livello di comparto e quindi non perfettamente omogenei ai nostri benchmark, vede il Fondo allineato un po' su tutti i comparti.

| DATI NAZIONALI "FONDI PENSIONE NEGOZIALI" | Incrementi % 2017 |
|---|-------------------|
| Garantito | + 0,8 |
| Obbligazionario puro | - 0,2 |
| Obbligazionario misto | + 2,6 |
| Bilanciato | + 3,1 |
| Azionario | + 5,9 |

Disponiamo inoltre di raffronti indicativi eseguiti con un ristretto panel di cinque Fondi negoziati (diversi per ogni linea), scelti perché contraddistinti da una certa omogeneità di profilo e quindi di benchmark con le linee del nostro Fondo. I risultati, in termini di crescita dei valori quota, indicano il seguente posizionamento:

- la linea Orizzonte 10, nel confronto di lungo periodo (su gennaio 2009) si situa al 3° posto su cinque, mentre limitatamente all'ultimo anno di osservazione si situa al 5° posto;
- la linea Orizzonte 20, nel confronto di lungo periodo (gennaio 2009) si pone al 1° posto, mentre nel solo 2017 è al 4° posto su cinque;
- la linea Orizzonte 30, nel confronto di lungo periodo (gennaio 2009) si situa al 1° posto su quattro mentre nel solo 2017 è al 3° posto su cinque.

5.3 Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi

Il rendimento lordo conseguito nel 2017 dalla gestione speciale FONDICOLL collegata alla linea Obiettivo Rendita (assicurativa di ramo I) gestita da UnipolSai, è stato del 3,43%. Pertanto il rendimento attribuito al contratto, ai fini della rivalutazione delle prestazioni contrattuali che decorre dall'1/01/2018, sulla base della convenzione in essere, è stato pari a:

- 2,93%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati successivamente all'1/01/2014 (commissione trattenuta 0,50);
- 3,13%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati antecedentemente all'1/01/2014 (commissione trattenuta 0,30).

Su tali rendimenti grava poi la tassazione calcolata secondo la nuova aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato la cui aliquota è del 12,5%, per cui ne è derivata una aliquota

media applicata del 13,950% che ha portato i rendimenti finali riconosciuti, rispettivamente al 2,52% e il 2,69%.

Il rendimento lordo conseguito nel 2017 dalla gestione speciale RISPEVI collegata alla linea Obiettivo Capitale Garantito (assicurativa di ramo V) gestita da Cattolica, è stato del 3,87%. Pertanto il rendimento attribuito alle posizioni al 31.12.2017 (depurato della commissione di gestione dello 0,40) è pari al 3,47. Su tale rendimento grava poi la tassazione calcolata secondo la nuova aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato la cui aliquota è del 12,5%, per cui ne è derivata una aliquota media applicata di circa il 15,25%. Ne consegue che il rendimento finale riconosciuto è stato del 2,94%.

5.4 Performances delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark

Occorre ricordare che per la misurazione della performance dei portafogli viene adottato il metodo "time weighted", che consente di ottenere una indicazione più finalizzata alla valutazione dei Gestori. Tale metodo pondera i rendimenti in funzione del tempo e dei flussi di cassa; in altre parole, il rendimento del portafoglio viene calcolato dividendo il periodo complessivo sotto esame, in tanti sottoperiodi, ognuno dei quali ha inizio ogni volta in cui si verifica un flusso di cassa (in entrata o in uscita) e si conclude in corrispondenza del successivo flusso.

Le variazioni delle performances si discostano un po' dalla variazione percentuale conseguita dalla quota e solitamente risultano superiori, sia perchè la misura della performance è al lordo di tassazione e commissioni, e sia perchè il valore quota è influenzato dai flussi di cassa in entrata ed in uscita, mentre il "time weighted" fornisce una variazione percentuale depurata da questo effetto e quindi ricollegabile solamente all'effetto della gestione finanziaria.

Il confronto proposto riguarda sia le performances annuali, sia quelle conseguite da gennaio 2009, data in cui, in concomitanza con l'affidamento delle gestioni a nuovi Gestori, è stato avviato il monitoraggio finanziario eseguito da un Advisor terzo, incaricato dal Fondo.

Il quadro di raffronto dei risultati ottenuti è il seguente:

| LINEE | Performance da inizio controllo (30/01/2009) | | | Performance da inizio anno | | |
|--------------|---|--------|--------|----------------------------|-------|-------|
| | Port. | Bnmk | Diff. | Port. | Bnmk | Diff. |
| Orizzonte 10 | +38,73 | +36,38 | +2,35 | -0,21 | -0,78 | +0,57 |
| Orizzonte 20 | +74,03 | +67,49 | +6,54 | +3,25 | +2,86 | +0,39 |
| Orizzonte 30 | +105,97 | +95,60 | +10,37 | +6,00 | 6,11 | -0,11 |

Ricordiamo che dal 1° gennaio 2014 le linee finanziarie sono affidate alla gestione delle Società AMUNDI, ANIMA e DUEMME - che dal 27 novembre 2017 ha assunto la nuova denominazione MEDIOBANCA Sgr - (ciascuna per il 33,33% del patrimonio).

Il giudizio che si ricava per il periodo che inizia dal 30.01.2009 può dirsi più che buono: tutte e tre le linee infatti si posizionano sopra benchmark. Fra queste emerge in particolare la crescita conseguita dalle linee Orizzonte 20 e Orizzonte 30 che superano con ampio margine lo sviluppo registrato dal benchmark di riferimento. Buoni anche i risultati conseguiti rispetto al 31.12.2016 dalle linee orizzonte 20 e 30 anche se quest'ultima si posiziona appena sotto il benchmark, mentre la linea orizzonte 10, pur avendo fatto meglio degli indici di riferimento, ha chiuso con un risultato in leggera diminuzione di valore.

La lettura analitica dei risultati conseguiti nell'arco temporale di sette anni porta ad evidenziare che sia Amundi che Mediobanca (i due gestori che dal 2009 e fino al 2013 si dividevano a metà il patrimonio in gestione) hanno superato agevolmente i valori del benchmark di riferimento. Peraltro anche Anima, che è entrato a far parte del "team" di Gestori dall'1/1/2014, supera anch'esso, in tale periodo, i valori del benchmark.

Se si limita l'analisi al solo 2017, si evidenziano risultati parziali differenziati: Anima ha conseguito il doppio obiettivo di ottenere performances assolute positive e superare il benchmark in tutte e tre le linee; Amundi ha superato il benchmark in tutte le linee, anche se in presenza di una performance leggermente negativa in orizzonte 10; Mediobanca ha superato il benchmark solo in orizzonte 10 (pur in presenza di una performance negativa), mentre pur conseguendo performance assolute positive nelle altre due linee ha "sottoperformato" rispetto al benchmark.

La "tev", parametro che misura tempo per tempo la "volatilità" degli scostamenti dal benchmark (excess return) registrati nel periodo di osservazione, si è mantenuta per tutti i Gestori e per tutto l'anno entro i limiti stabiliti, per ogni linea, dalle Convenzioni di Gestione.

5.5 Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)

Il portafoglio investito dai gestori nelle linee finanziarie, fotografato alla fine dell'esercizio evidenzia, sotto l'aspetto della tipologia delle controparti, elementi strutturali rassicuranti sia in ordine alla diversificazione dei rischi che sotto il profilo della qualità e non particolarmente difforni rispetto a quanto misurato alla fine del 2016. Questo conferma come i Gestori, nell'ambito della asset allocation strategica definita dal Fondo, abbiano adottato tattiche abbastanza elastiche e diversificate in ordine al rapporto rischio-rendimento, pur in un contesto di costante prudenza e attenzione alla tematica del rischio Paese.

I portafogli del Fondo a fine dicembre presentano i seguenti connotati strutturali:

- ✓ le componenti obbligazionaria governativa e sovranazionale rispetto al totale di portafoglio di ciascuna linea rappresentano rispettivamente il 70,83% e l'11,78% per la linea Orizzonte 10, il 46,87% ed il 12,40% per la linea Orizzonte 20, il 33,07% ed il 7,85% per la linea Orizzonte 30;
- ✓ fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie e con misure sostanzialmente allineate rispetto al 2016, in sintonia con l'assestamento del "rischio" governativo Italia, ma anche abbastanza rispettose del necessario principio di diversificazione. Rapportati al solo totale dei titoli governativi essi rappresentano il 49,71% nella linea Orizzonte 10, il 48,59% nella linea Orizzonte 20 ed il 53,35% nella linea Orizzonte 30. La parte rimanente dei portafogli investita nei titoli governativi è distribuita soprattutto su Spagna, Regno Unito, Stati Uniti, Francia, Belgio, Germania, Olanda, Giappone, Slovenia e con percentuali minori su Austria, Canada, Australia. Non sono presenti titoli pubblici della Grecia e del Portogallo;
- ✓ gli investimenti in titoli corporate, in contenuta flessione rispetto al 2016, comprensivi anche di alcuni titoli emessi da "agenzie governative" classificati nella categoria "corporate agency" ma muniti di garanzia governativa, rappresentano il 9,96% in Orizzonte 10, il 7,70% in Orizzonte 20 ed il 6,06% in Orizzonte 30. Sul fronte della ripartizione degli investimenti in relazione agli emittenti, a fine anno i corporate risultano discretamente frazionati in termini di controparti, mentre a livello settoriale prevalgono nettamente i bancari, seguiti a distanza dai finanziari (emittenti primari) e da altri settori ("industrials", "energy", telefonici ecc.);
- ✓ in relazione alla tipologia di cedola/bond i portafogli di tutte e tre le linee vedono prevalere i titoli "fixed" (65-75%) e "fixed discount" (5%), con percentuali in crescita rispetto al 2016, seguiti da "floating" stazionari (15-20%), "inflation linked" in leggero calo (5-7%), e "zero coupon" in calo (1%);
- ✓ l'incidenza dei titoli di capitale sui portafogli (inclusa la riesposizione del sottostante investito in futures) rispetto a fine 2016, risulta in leggera crescita nelle linee orizzonte 10 e 20 (rispettivamente 5,75% e 30,55%) mentre è in modesta flessione in orizzonte 30 con un'incidenza al 31.12.2017 del 49,45%;
- ✓ Nel corso del 2017 non si è fatto ricorso, da parte dei Gestori, all'investimento in OICR;
- ✓ L'investimento in titoli di capitale si è avvalso invece della scelta tattica dell'acquisto di "futures su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. I futures partecipano alla valorizzazione del patrimonio sotto forma di margini fra valore di acquisto e valore di mercato. Il ricorso ai derivati è stato adottato in qualche caso anche in chiave difensiva e tattica, tramite l'attivazione di posizioni "corte", esclusivamente di copertura, e

per la gestione del rischio di cambio. Le operazioni in futures sono state tutte poste in essere nell'ambito dei mercati regolamentati. (Non vi sono pertanto derivati OTC; l'unico ricorso ai mercati OTC è avvenuto solo per le coperture cambi tramite "forward"). A fine anno, a motivo dell'andamento favorevole dei mercati azionari, i futures contribuiscono in modo positivo al risultato della gestione finanziaria: linea Orizzonte 30 (+ 2.527.646 euro), linea Orizzonte 20 (+ 1.184.200 euro), linea Orizzonte 10 (+ 260.689 euro). Ricordiamo che il valore del "sottostante" (riportato nei conti d'ordine) non può superare l'importo degli investimenti a breve presenti in ogni linea (liquidità giacente sui conti di gestione più il controvalore dei titoli con scadenza residua inferiore ad un anno), in quanto le nostre Convenzioni non consentono il ricorso all'"effetto leva". In altri termini significa che il rapporto fra l'ammontare complessivo del sottostante espresso dai futures (al numeratore) ed il totale delle attività liquide a breve (al denominatore) non può superare "1". Durante l'esercizio tale limite non è mai stato superato, se in alcune circostanze (e solo per un giorno) a motivo di sfasamenti tecnici nella esecuzione delle operazioni di disinvestimento/investimento, subito rientrate;

- ✓ in termini di diversificazione il portafoglio azionario appare abbastanza frazionato sia a livello di paesi che di settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell'ordine, vi sono USA, Regno Unito, Francia, Germania, Svizzera, Olanda, Giappone, Spagna, Italia e Svezia. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano punte particolari. Infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore dei "financials" (poco più del 20%) seguita da "industrials" "healthcare" e "consumer cyclicals" (12-13%) e poi, con percentuali via via a scendere, gli altri settori ("energy", technology, consumer non cyclicals ecc.);
- ✓ la "duration" dei tre portafogli rilevata a fine anno, che dipende dalla struttura temporale dei flussi cedolari e del rimborso del capitale investito e che al contempo fornisce una misura della sensibilità del portafoglio stesso rispetto alla variazione dei tassi, è la seguente: Orizzonte 10: 4,89, Orizzonte 20: 4,69 e Orizzonte 30: 4,77 tutte in deciso calo rispetto al 31.12.2016. Ricordiamo che la duration del portafoglio corrisponde sostanzialmente alla somma della duration dei titoli obbligazionari che sono nei portafogli;
- ✓ in termini valutari, a fine anno, la percentuale di strumenti finanziari non denominati in Euro e senza copertura in essere è pari al 24,55% per la linea Orizzonte 10, a 22,58% per Orizzonte 20 e a 22,28% per Orizzonte 30, tutte in calo rispetto al 31.12.2016. Per lo più si tratta di posizioni espresse in sterline inglesi, dollari statunitensi, yen giapponesi e franchi svizzeri (nell'ordine). Ricordiamo che il rischio valutario discende dal fatto che, a parità di altre condizioni, l'esposizione può essere causa di variazioni negative del valore netto del

patrimonio a seguito di un apprezzamento dell'Euro rispetto alla valuta di denominazione dello strumento. Comunque la gestione cambi nel suo complesso, pur essendo stato il 2017 un anno in cui, soprattutto con riferimento al dollaro, hanno prevalso i momenti di apprezzamento dell'euro, è stata nel suo complesso positiva. In proposito occorre rilevare una novità tecnica per cui a partire da marzo 2017 uno dei tre Gestori (Mediobanca) ha preferito utilizzare per la copertura del rischio di cambio i "futures su currency" (negoziati nei mercati regolamentati), mentre gli altri Gestori hanno continuato a ricorrere alle operazioni "forward" (negoziato nei mercati OTC). Aggiungiamo che le percentuali della esposizione valutaria effettiva rientrano nel limite del 30% introdotto dal DM n.166/2014 ed entrato in vigore da maggio 2016, per gli investimenti in valuta extra euro non coperti;

- ✓ la concentrazione del portafoglio, che dipende dalla distribuzione della numerosità e dell'importo dei titoli che compongono il portafoglio e viene misurata utilizzando l'indice del Gini che va da 0 (massima diversificazione) a 100 (massima concentrazione), è di livello medio-alto e in crescita su 31/12/2016 con orizzonte 10 a 75,45%, orizzonte 20 a 72,73% e orizzonte 30 a 62,97%. I primi dieci titoli presenti in portafoglio rappresentano il 23,98% nella linea Orizzonte 10, il 19,25% nella linea Orizzonte 20 ed il 15,64% nella linea Orizzonte 30, tutte percentuali in crescita;
- ✓ il rischio emittente, che trova una sua misura di espressione nei rating, presenta valori medi dei portafogli delle tre linee pari ad "A" secondo la classificazione S&P e ad A2 secondo la classificazione Moody's. Da notare comunque che in tutti i portafogli vi è una incidenza abbastanza significativa di titoli (essenzialmente governativi italiani) con grado di giudizio BBB (S&P) e Baa2 (Moody's).

Segnaliamo infine che durante l'anno sono state effettuate, da parte dei Gestori, operazioni di acquisto e di vendita in conflitto di interesse, come elencate nel prospetto allegato C). Nella nota integrativa sono poi riportate, per ciascuna linea, le posizioni in conflitto di interesse ancora in essere al 31/12/2017. Il ricorso alle operazioni in conflitto di interesse non ha comportato penalizzazioni da rilevare alla attività di investimento.

5.6 Relazioni tecniche dei Gestori

Nell'allegato B) presentiamo le relazioni tecniche comprendenti i "commenti alla gestione" redatte dai Gestori Finanziari (AMUNDI, ANIMA e MEDIOBANCA), dalle quali si possono desumere le principali linee guida adottate nel corso del 2017 in ordine all'allocazione delle risorse affidate. Nello stesso allegato sono riportate anche due brevi relazioni prodotte da UnipolSai e da Cattolica

Assicurazioni riguardanti l'andamento delle rispettive gestioni di riferimento ("FONDICOLL" e "RISPEVI").

6. ISCRITTI AL FONDO

Al 31/12/2017 il numero degli Iscritti al Fondo è così suddiviso:

CA Cariparma

Il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti di CA Cariparma, è di 5.083 unità pari al 96,69% dell'organico della Banca (che alla stessa data è pari a 5.257 Dipendenti).

Pertanto, rispetto al 31.12.2016, quando il numero degli Iscritti complessivi era pari a 5.242 a fronte di 5.361 in organico e la percentuale era del 97,78%, si segnala una flessione netta di 159 unità (pensionamenti e fondo esuberi) ed una riduzione dell'incidenza percentuale. I Dipendenti non iscritti ad alcun Fondo sono pari a 174 (3,31% del totale).

CA Group Solutions

Il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti di CA Group Solutions, è pari a 609 (su un totale di 664 Dipendenti) corrispondente al 91,72% del totale. Rispetto al 31.12.2016 si registrano una flessione netta di 21 unità (pensionamenti e fondo esuberi) ed una percentuale in diminuzione. Fra i Dipendenti di CA Group Solutions ve ne sono 13 (1,96%) iscritti ad altri Fondi, mentre sono 43 (6,33% del totale) i Dipendenti non iscritti ad alcun Fondo.

CA Friuladria

Il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti di CA Friuladria, è invece pari a 877 unità (su un totale di 1.461 Dipendenti). Al 31.12.2016 tale numero era pari a 876 unità, quindi vi è stata una crescita netta di 1 unità e la percentuale degli iscritti è salita passando dal 59,31% al 60,03%. Occorre comunque segnalare che fra i Dipendenti di CA Friuladria ve ne sono ben 427 iscritti ad altri Fondi (29,23%), mentre sono 157 (10,75% del totale) i Dipendenti non iscritti ad alcun Fondo.

CA Carispezia

Il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti di CA Carispezia, è pari a 483 unità (su un totale di 709 Dipendenti). Pertanto, poiché al 31.12.2016 il numero degli Iscritti era pari a 470 unità, vi è stato un aumento netto di 13 unità e la percentuale degli Iscritti è passata dal 66,76% al 68,12%. Occorre poi segnalare che fra i Dipendenti di CA Carispezia ve ne sono 205 iscritti ad altri Fondi (28,91%), mentre sono 21 (2,96% del totale) i Dipendenti non iscritti ad alcun Fondo.

Fondazione Cariparma

Il numero degli Iscritti al Fondo, dipendenti della Fondazione Cariparma, è di 15 unità su un totale di 17 dipendenti. Aggiungiamo che 2 Dipendenti non risultano iscritti ad alcun fondo.

CA Leasing Italia

Gli Iscritti sono 55 e coprono la totalità dei dipendenti che sono 55.

Il quadro degli Iscritti al Fondo si completa poi con:

| | |
|--|-----|
| ✓ CA Vita: | 1 |
| ✓ Familiari fiscalmente a carico: | 387 |
| ✓ Dipendenti cessati con mantenimento della posizione: | 686 |

Al Fondo del Gruppo Bancario Credit Agricole Italia sono pertanto iscritte complessivamente 8.196 persone (+ 104 unità rispetto al 31.12.2016, pari al +1,29%).

L'incremento netto totale di Iscritti è stato ottenuto pur in presenza di alcuni cali netti registrati nelle Società (per pensionamenti e accesso al fondo esuberi), grazie ai "cessati" che hanno mantenuto la posizione nel Fondo (+186 unità) e anche all'incremento registrato dagli Iscritti "famigliari a carico" (+79 unità).

A fronte degli Iscritti sono in essere 14.120 posizioni attive.

Ovviamente il numero delle posizioni risulta superiore al numero degli Iscritti stante la possibilità, ormai ampiamente utilizzata da molti Iscritti, di poter distribuire il proprio patrimonio contributivo su più linee contemporaneamente.

7. RAFFRONTO AL 31.12.2017 FRA CAPITALI ACCUMULATI E TOTALE CONTRIBUTI VERSATI A LIVELLO INDIVIDUALE – CLASSI DI VARIAZIONI % SUDDIVISE PER GRUPPI DI ETÀ ANAGRAFICA

L'analisi dei "risultati netti" conseguiti dagli Iscritti dalla data di adesione al Fondo fino al 31.12.2017, rapportati ai vari gruppi di età anagrafica, fornisce indicazioni discrete con alcune variazioni positive e negative rispetto alla medesima "fotografia" eseguita lo scorso fine esercizio.

Ricordiamo che i risultati netti sono calcolati raffrontando il valore complessivo delle quote possedute o della riserva matematica nel caso della linea Assicurativa o del capitale accumulato

garantito nel caso della linea Garantita - compresa anche la valorizzazione di eventuali anticipazioni usufruite in precedenza - ed il totale dei contributi (azienda, iscritto e TFR) finora versati.

Dal raffronto eseguito emergono sostanzialmente queste evidenze:

- ✓ il 79,0% degli Iscritti (ex 80,8%) presenta un surplus di valore di oltre il 10% rispetto ai contributi versati;
- ✓ il 10,2% degli Iscritti (ex 9,4%) presenta un divario compreso fra +5% e +10%;
- ✓ il 9,3% degli Iscritti (ex 9,5%) riporta un divario compreso fra 0 e +5%;
- ✓ il rimanente 1,4% (ex 0,30%) si trova in territorio "negativo" con pochissime situazioni di risultati negativi associati ad età anagrafica avanzata. Inoltre fra questi poi, vi sono anche casi solo apparentemente negativi (dovuti a temporanei sfasamenti tecnici nel recepimento dati nel data base statistico, in corso di sistemazione).

La mappa dei risultati è puramente indicativa in quanto si tratta di risultati non consolidati. Vale la pena ricordare, soprattutto per coloro che prossimi al pensionamento si trovassero in "posizione negativa", che gli aderenti al Fondo hanno la possibilità, una volta esercitato il passaggio al pensionamento, di rimanere iscritti al Fondo (ovviamente senza più usufruire dei versamenti contributivi da parte dell'Azienda) in attesa che le condizioni di mercato consentano una risalita del valore delle quote e quindi una loro vantaggiosa liquidazione.

8. I FATTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

8.1 Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2016

Nella riunione del 30 marzo l'Assemblea dei Delegati ha ascoltato le relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio dei Sindaci sul Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2016. Dopo un'attenta disamina l'Assemblea ha approvato il Bilancio all'unanimità.

8.2 Attività del Controllore Interno

Nella seduta del 30 marzo il Controllore Interno (dott.ssa Silvia Capelli) in coerenza con le "linee guida in materia di organizzazione interna dei Fondi Pensione" emanate da COVIP che prevedono, fra l'altro, che *"la funzione di controllo interno, con cadenza almeno annuale, dovrà fornire agli organi collegiali, per le valutazioni di competenza, un'apposita relazione contenente la descrizione dell'attività esercitata nel corso dell'anno precedente e che riporti i risultati delle proprie rilevazioni, analisi e gli eventuali suggerimenti per il miglioramento delle attività gestionali"*, ha illustrato le

versioni, aggiornate all'1.01.2017, del "*Manuale dei processi operativi del Fondo*" e del "*Manuale della struttura organizzativa del Fondo*" e ha presentato la "*relazione annuale relativa al 2016*" ed il "*piano delle attività per il 2017*". Le attività svolte nel 2016 dal Controllore Interno hanno riguardato in particolare questi punti principali:

- controlli di conformità a campione dei processi operativi;
- controlli a campione sulle istruttorie delle pratiche di liquidazione;
- controlli a campione sulla fiscalità applicata in sede di liquidazione delle prestazioni
- inserimento di nuove procedure nel "*Manuale delle procedure operative*", nello specifico quella inerente le nuove segnalazioni statistiche di Vigilanza e la gestione dei conflitti di interesse.

8.3 Adempimenti in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro (D.Lgs. n. 81/2008)

Il Direttore Generale, nella sua qualità di Dirigente Responsabile in materia prevenzionistica, in data 30/03/2017, ha sottoposto al Consiglio di Amministrazione la relazione sulle azioni svolte nel corso del 2016 per la gestione del sistema di prevenzione e protezione inerente il Fondo Pensione. Dalla relazione presentata non sono emersi eventi infortunistici ai danni dei lavoratori né altre anomalie o criticità.

8.4 Attività dell'Organismo di Sorveglianza del Fondo (OdV) come previsto nel "modello organizzativo" adottato ai sensi del D.Lgs. 2001, n. 231

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 30 marzo ha preso atto delle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza durante il 2016, sulla base della relazione illustrata dall'Avv. Paola Barazzetta.

Nella sua relazione l'ODV, dopo aver riferito che l'attività di audit, nel periodo considerato ha riguardato in particolare la "gestione previdenziale – ciclo passivo" e la "gestione delle attività contabili e gli adempimenti fiscali", sottolinea come " non siano emerse situazioni di "non conformità" (gap, criticità, mancato/inadeguato controllo o inottemperanza) e nemmeno "osservazioni di rilievo" (ambiti di miglioramento al processo, al sistema, alla prassi aziendale).

8.5 Aggiornamento del documento sulle anticipazioni

Al fine di adeguare il "Documento sulle Anticipazioni" alle disposizioni interpretative fornite dalla COVIP con circ. n. 994 del 9 marzo 2017 riguardo gli interventi urgenti in favore delle popolazioni colpite dagli eventi sismici del 2016 con la circ. n. 994 del 9 marzo 2017, il Consiglio ha provveduto ad apportare al Documento sulle Anticipazioni i necessari aggiornamenti. Inoltre, recependo

specifiche osservazioni di natura legale fornite da MEFOP, si è colta l'occasione per apportare alcune modifiche ai termini che regolano l'erogazione delle anticipazioni rispetto alla presentazione delle fatture di spesa e delle pratiche edilizie da parte dei richiedenti.

8.6 Adeguamento alle norme introdotte da COVIP con deliberazione del 25 maggio 2016 e successive integrazioni, in materia di modalità di adesione alla previdenza complementare, nota informativa e progetto esemplificativo

In una seduta del Consiglio di Amministrazione appositamente convocata per il 16 maggio 2017 sono state approvate le procedure e gli schemi previsti dalla nuova normativa emanata dalla COVIP in materia adesione alla previdenza complementare, nota informativa e progetto esemplificativo. In particolare si è provveduto:

- con decorrenza 31/5/2017 a pubblicare sul Sito de Fondo ed inviare alla COVIP i nuovi schemi di Nota Informativa, Informazioni chiave, Scheda dei Costi, Modulo di adesione, Questionario di autovalutazione, Comunicazione periodica agli Iscritti;
- dare comunicazione alla COVIP del "link" della "scheda dei costi" ai fini della pubblicazione sul sito web della COVIP stessa;
- dare informativa alle Aziende delle nuove modalità di adesione previste dalla normativa e loro avvio dal 1°giugno 2017;
- fornire comunicazione agli Iscritti delle principali novità introdotte dal 31 maggio e dal 1° giugno.

8.7 Incontro con i Gestori della linee finanziarie

Per dare concretezza al dialogo fra il Fondo ed i Soggetti incaricati della gestione finanziaria del patrimonio in modo da consentire agli Organi di Governo del Fondo di presiedere alle "linee di indirizzo della gestione, alla relativa politica di investimento e alla loro eventuale variazione", nel corso della riunione del CDA del 13 giugno si è tenuta una audizione con i Gestori delle linee finanziarie AMUNDI, ANIMA e DUEMME.

8.8 Relazione periodica della Funzione Finanza sull'andamento della gestione finanziaria

Come previsto dalla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 nella quale si stabiliva che *"la Funzione Finanza verifica la gestione finanziaria esaminando i risultati conseguiti nel corso del tempo. Al proposito produce una relazione periodica da indirizzare agli Organi di amministrazione e controllo circa la situazione di ogni singolo comparto, corredata da una valutazione del grado di rischio assunto in rapporto al rendimento realizzato"* il Direttore Generale, nella sua qualità di

Responsabile della Funzione Finanza, ha prodotto ed illustrato nel corso della riunione del CDA del 13 settembre la relazione periodica riguardante il primo semestre 2017. Il documento ha consentito al Consiglio di prendere atto dei seguenti aspetti delle gestioni finanziarie:

- l'andamento dei rendimenti conseguiti dai Gestori in valore assoluto ed in relazione ai benchmark;
- l'analisi dell'andamento dei benchmark di riferimento;
- l'analisi dei principali indicatori di rischio (TEV, volatilità, VAR, Sharpe, information ratio);
- la suddivisione del portafoglio fra azioni ed obbligazioni ed il relativo raffronto con il benchmark;
- l'analisi dell'indice di turnover dei portafogli;
- l'analisi della "performance attribution" e della "performance contribution" dei portafogli dei Gestori;
- l'analisi del "drawdown";
- focus sulla esposizione del Fondo verso il sistema bancario UE (alla luce della problematica del c.d. "Bail in").

8.9 Orientamenti in ordine a proposte di adeguamento alla politica degli investimenti

Nel corso del 2017 il Gruppo di Lavoro ed il Comitato di Monitoraggio che operano all'interno del CDA, hanno elaborato e poi presentato allo stesso CDA, alcune analisi, riflessioni e proposte, in ordine ad eventuali modifiche da apportare alla politica di investimento delle linee del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 12 settembre ha stabilito che gli indirizzi e le proposte condivise siano riportate in un documento da produrre entro marzo 2018 e da trasmettere al nuovo CDA come supporto per l'aggiornamento triennale del DPI che dovrà essere eseguito nel 2018 dopo avere aggiornato l'analisi del collettivo degli Iscritti al Fondo. Fra l'altro proprio nel secondo semestre del 2018 dovranno essere rinnovati o "messi a gara" i rapporti con gli attuali Gestori, nonché rivisti e aggiornati i contenuti ed i testi delle convenzioni ed è evidente che anche questa sarà una occasione ulteriore per esaminare, verificare ed aggiornare la politica degli investimenti e l'asset allocation strategica.

Il lavoro svolto dal Gruppo di Lavoro e dalla Commissione nel corso del 2017 ha avuto una immediata ricaduta che si è concretizzata con una lettera inviata ai Gestori che sono stati invitati ad eseguire una verifica sul pieno utilizzo, in chiave tattica, degli spazi consentiti dalle Convenzioni e dall'attuale struttura di asset allocation strategica delle linee di investimento ed in particolare della linea orizzonte 10, dove la prevista possibilità di investimento in azioni fino al 10% è stata

scarsamente utilizzata, nonché ad esaminare la politica di "selezione" dei titoli obbligazionari fin qui adottata che, anche se non per tutti gestori, ha inciso negativamente sulle performance.

8.10 Selezione ad evidenza pubblica per l'assegnazione della gestione della linea assicurativa "obiettivo capitale garantito"

Preso atto che in vista della scadenza della Convenzione per la gestione della linea "obiettivo capitale garantito" il Gestore assicurativo Cattolica aveva inviato disdetta al Fondo in data 22 maggio, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di avviare una selezione ad evidenza pubblica per la individuazione del Gestore a cui assegnare la gestione della linea per il quinquennio 1/1/2018-31/12/2022. La pubblicazione dell'avviso di Bando su due quotidiani nazionali (nonché sui Siti di MEFOP e BM&C) è avvenuta il 25 settembre. Entro il termine del periodo individuato (20 ottobre), è pervenuta al Fondo una sola candidatura, da parte della Società CA Vita. La Commissione, incaricata dal Consiglio, riunitasi in data 31 ottobre, dopo un attento esame, durante il quale sono state condivise le positive valutazioni tecniche redatte dall'Advisor Bruni, Marino & C. sulla base delle risposte fornite dalla Società al questionario di valutazione, ha espresso un orientamento favorevole riguardo l'offerta presentata e le relative condizioni economiche. Tale orientamento è stato suffragato sia dal confronto "storico" con le condizioni precedentemente applicate da Cattolica, sia soprattutto dalla situazione del mercato delle linee assicurative garantite, che, come testimoniano le numerose "gare" andate deserte, appare attualmente poco disposto a formulare un qualsiasi tipo di offerta. La Commissione inoltre, prendendo atto che, pervenendo una sola candidatura, erano venuti meno i presupposti per avviare la seconda fase della selezione che prevedeva l'individuazione di una "shortlist" e la successiva audizione, ha condiviso la proposta di invitare al CdA del 7/11/2017 appositamente convocato la Società CA Vita per una audizione in modo da consentire ai Consiglieri di acquisire eventuali ulteriori elementi di valutazione e procedere così poi, in modo più tempestivo, all'assunzione della definitiva delibera. In data 7 novembre il CDA ha approvato all'unanimità l'assegnazione a CA Vita della gestione della linea assicurativa di ramo V "obiettivo capitale garantito" autorizzando il Presidente alla stipula della relativa Convenzione.

8.11 Integrazione alla convenzione per l'estensione volontaria della copertura assicurativa di premorienza e invalidità

Sul finire dell'esercizio è stato definito il testo dell'addendum da apportare alla Convenzione della Polizza assicurativa intrattenuta con CA Vita che consente agli Iscritti che lo desiderano di estendere, con la corresponsione di un premio aggiuntivo volontario, l'importo della copertura assicurativa di premorienza e invalidità, già riconosciuta a loro in forza della Convenzione "base" (il

cui onere è in capo al Fondo e quindi alle Aziende). Il testo contiene tre importanti novità, che vanno sicuramente a vantaggio degli Iscritti che riguardano:

- la facoltà, per l'Iscritto che intende estendere volontariamente l'importo della copertura assicurativa, di scegliere, a partire dal 2018, fra due opzioni: estendere l'importo della copertura al solo caso morte (ad una tariffa inferiore a quella praticata fin qui) oppure estendere l'importo della copertura sia al caso morte che alla invalidità permanente (alle stesse condizioni di tariffa fin qui applicate);
- la semplificazione della documentazione da produrre elevando il limite di importo (250 mila euro) oltre il quale bisogna presentare non solo il questionario ma anche certificazione medica, esami ecc..;
- la eliminazione dal calcolo del cumulo ai fini del massimale di 500 mila euro, dell'importo assicurato ai sensi della Convenzione "base" stipulata e pagata dal Fondo.

8.12 Avvio delle attività elettorali per il rinnovo degli organi statutari e nomina della Commissione Elettorale

Il CDA nel corso della ultima riunione del 2017 ha approvato il calendario delle attività elettorali per il rinnovo delle cariche elettive previste per gli Organi del Fondo (Assemblea dei Delegati e Consiglio di Amministrazione) che, con la prossima approvazione del Bilancio dell'esercizio 2017 giungono a scadenza, individuando in particolare le seguenti tappe:

1. indizione delle elezioni della Assemblea dei Delegati del Fondo da tenersi dal 5 al 16 marzo 2018;
2. 27 marzo 2018: proclamazione degli eletti da parte della Commissione Elettorale;
3. Entro il 7 maggio 2018 prima riunione di insediamento della nuova Assemblea dei Delegati con la elezione dei membri del nuovo CDA e 3 del Collegio dei Sindaci.

Nella stessa riunione il CDA ha altresì proceduto alla nomina della Commissione Elettorale composta da otto rappresentanti individuati tra gli Iscritti al Fondo.

8.13 Reclami

Nel corso dell'ultimo esercizio 2017 non sono pervenuti reclami.

9. I PRIMI FATTI SIGNIFICATIVI DEL 2018

9.1 Rendita integrativa temporanea (R.I.T.A.) disciplinata ai commi 168 e 169 della Legge di Bilancio per il 2018. Nuova forma di prestazione anticipata di previdenza complementare.

La Legge di Bilancio per il 2018 disciplina il nuovo art. 11, comma 4, del D.Lgs 252/2005 che introduce la R.I.T.A., prevedendo che in caso di cessazione del rapporto di lavoro, con 20 anni di contributi accumulati presso il regime obbligatorio di appartenenza, tale prestazione possa essere erogata con un anticipo di 5 anni rispetto alla maturazione dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia. La normativa inserisce inoltre, al comma 4 bis la possibilità per il soggetto che risulta inoccupato da più di 24 mesi di accedere alla medesima prestazione con un anticipo di dieci anni rispetto al requisito anagrafico previsto per il pensionamento di vecchiaia. In pratica la R.I.T.A. consiste nella erogazione frazionata del montante accumulato richiesto e sarà erogata dal momento della accettazione della richiesta da parte del Fondo Pensione fino alla maturazione dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza. Lo smobilizzo degli importi utili alla erogazione delle somme non deve avvenire in un'unica soluzione. Le somme che andranno erogate periodicamente verranno investite nel comparto più prudente (salvo diversa scelta dell'iscritti da esprimersi all'interno del modulo utile alla richiesta) e disinvestite di volta in volta in corrispondenza della erogazione della singola quota. Per la concreta attivazione della R.I.T.A. i Fondi Pensione, fra cui il nostro, sulla base di quanto contenuto nella apposita circolare COVIP n. 888 dell'8 febbraio 2108, dovranno procedere a specifiche modifiche statutarie (oggetto di semplice comunicazione a COVIP in quanto susseguenti a disposizioni normative), nonché all'adeguamento della Nota Informativa, della Comunicazione annuale agli Iscritti e procedere alla predisposizione di apposita modulistica utile agli Iscritti per la presentazione delle richieste.

9.2 Legge Concorrenza n. 124 del 2017 e modifiche al D.Lgs. 252/2005: possibilità di destinazione parziale del TFR

La Legge sulla concorrenza ha introdotto la possibilità per tutti (e non più solo per i lavoratori di prima occupazione ante 28 aprile 1993), se prevista dagli Accordi, di versare una percentuale minima del TFR in alternativa alla sua integrale destinazione. La novità normativa consiste nella possibilità che precise previsioni contrattuali possano prevedere il versamento al Fondo Pensione di una percentuale minima di TFR senza l'obbligo della integrale destinazione delle quote maturande dello stesso; tale opzione è stata fino ad oggi riservata ai lavoratori di prima occupazione antecedente il 28 aprile del 1993. E' quindi demandata agli Accordi (le Fonti Istitutive di cui all'art.

3 comma 1, lett. a), c) ed e) del D:Lgs 252/2005 compresi quindi accordi plurimi e regolamenti aziendali) la possibilità di introdurre tale facoltà che potrà riguardare, in assenza di previsioni specifiche, tutti i lavoratori con Tfr, senza distinzione tra soggetti già iscritti (ante e post 93) e nuovi aderenti, potendosi prevedere anche la scelta tra diverse quote percentuali a partire dallo 0%. In assenza di tale indicazione il conferimento del Tfr maturando è totale. In caso di silenzio assenso l'iscritti aderisce con la totalità del Tfr maturando; qualora l'aderente silente volesse modificare la percentuale del Tfr come previsto dalle Fonti Istitutive potrà farlo a condizione che lo stesso attivi la contribuzione a proprio carico.

Il recepimento di quanto previsto da questa normativa è subordinato sia alla eventuale modifica degli Accordi fra le Fonti Istitutive che al relativo adeguamento delle previsioni statutarie.

Signore e Signori Delegati,

chiudiamo un anno contraddistinto da risultati quantitativi discreti, ma anche accompagnato, a fasi alterne, da non poche preoccupazioni provenienti soprattutto dal permanere di rischi sistemici che rendono sempre più fragili e vulnerabili le nostre economie e i mercati e che espongono inevitabilmente il futuro dei nostri risultati a periodi di maggiore variabilità e volatilità. Questo ci ha spinto e ci spingerà con sempre maggiore determinazione ad impegnarci per un monitoraggio sistematico dei rischi e per una valutazione preventiva dei loro possibili impatti.

Il nostro Fondo, grazie alla efficace collaborazione dei tanti Soggetti che vi operano, ha saputo consolidare e migliorare ulteriormente i propri risultati a servizio degli obiettivi di previdenza complementare degli Iscritti, unitamente ad un ulteriore ampliamento della propria platea di riferimento. Ringraziamo pertanto tutti coloro che hanno partecipato al perseguimento dei risultati di cui sopra ed in modo particolare il Presidente ed i Componenti del Collegio dei Sindaci per la qualificata opera di verifica costantemente assicurata alla struttura del Fondo, il Vice Presidente ed i Membri tutti del Consiglio di Amministrazione, per l'assidua e costruttiva attività di indirizzo svolta durante l'esercizio. In particolare desideriamo esprimere la gratitudine e la stima più sincera e sentita al Dott. Luca Orefici, che per limiti statutari non potrà essere rieletto, per il lavoro appassionato e competente svolto a vantaggio del Fondo (fin dalla sua costituzione), sia come Presidente del Collegio dei Sindaci che come Sindaco. Un saluto ed un grazie speciale indirizziamo anche ai Consiglieri Tassi, Del Col e Broglio, anch'essi non rieleggibili per termini statutari, per la competenza e la dedizione con cui in questi anni hanno concorso a guidare l'attività del Fondo.

Ci sia poi consentito esprimere un grazie, affettuoso e riconoscente, alla Segretaria del Fondo Ivana Dominici, che da anni si prodiga per la causa della previdenza complementare del nostro Gruppo bancario ed alle altre Addette alla struttura del Fondo Alessandra Ferrari e Sara Storti. E' grazie essenzialmente al loro impegno ed alla loro professionalità che è stato possibile superare senza danni un esercizio come quello appena terminato che ha visto l'insorgere di numerose e oggettive difficoltà che hanno messo a dura prova la tenuta della struttura organizzativa stessa.

Il nostro grazie va infine alla COVIP per l'attività di vigilanza svolta ma anche per l'elevato contributo di orientamento con cui sostiene continuamente l'attività dei Fondi Pensione nonché a tutti i Soggetti esterni che a vario titolo hanno contribuito al buon funzionamento del Fondo:

- ai Gestori Amundi, Anima, Cattolica Assicurazioni, Mediobanca, UnipolSai e CA Vita;
- alla Banca Depositaria (NEXI);
- al Service Amministrativo (Previnet);

- al "Financial Risk Manager" (Bruni, Marino & C.);
- al Controllore Interno (dott.ssa Capelli);
- all'Organismo di Vigilanza (Avv. Barazzetta);
- a Mefop.

Accompagnato dalle considerazioni esposte sottoponiamo pertanto alla Vostra valutazione ed alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017.

Parma, lì 27 febbraio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Dino Zampieron



IL RESPONSABILE DEL FONDO

Riccardo Biella



STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 341.834.662 | 328.911.942 |
| 20-a) Depositi bancari | 12.898.774 | 15.140.747 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 211.270.878 | 203.000.528 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 25.097.678 | 26.923.586 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 81.360.756 | 74.594.430 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 1.857.873 | 1.782.353 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 6.052.683 | 5.112.439 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 3.296.020 | 2.357.859 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 961.833 | 900.368 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 43.581 | 408.608 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 918.252 | 491.760 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 342.796.495 | 329.812.310 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 869.493 | 1.455.363 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 869.493 | 1.455.363 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 1.793.929 | 1.356.232 |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 1.777.825 | 580.030 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 16.104 | 776.202 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 2.875.263 | 2.308.091 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 5.538.685 | 5.119.686 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 337.257.810 | 324.692.624 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | 193.001.874 | 180.060.701 |
| Fidejussioni a garanzia | -193.001.874 | -180.060.701 |
| Contratti futures | 4.486.947 | 20.432.396 |
| Controparte c/contratti futures | -4.486.947 | -20.432.396 |
| Valute da regolare | -26.208.319 | -37.794.717 |
| Controparte per valute da regolare | 26.208.319 | 37.794.717 |

CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 5.092.508 | 11.007.650 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 49.925.890 | 48.361.508 |
| 10-b) Anticipazioni | -7.745.957 | -7.176.600 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -21.725.933 | -12.852.938 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -8.017.235 | -3.560.051 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | 0 | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -9.012.789 | -13.764.269 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 1.668.532 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 10.032.949 | 9.074.984 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 6.482.965 | 5.784.636 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 3.549.984 | 3.290.348 |
| 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 | -646.841 | -654.976 |
| 40-a) Societa' di gestione | -364.701 | -404.516 |
| 40-b) Banca depositaria | -282.140 | -250.460 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 9.386.108 | 8.420.008 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 14.478.616 | 19.427.658 |
| 80 Imposta sostitutiva | -1.913.430 | -1.407.723 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 12.565.186 | 18.019.935 |

CONTI D'ORDINE RIFERITI ALLE LINEE ASSICURATIVA

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni - Crediti verso Compagnia di Assicurazione | 193.001.874 | 180.060.701 |
| Impegni vs Aderenti | -193.001.874 | -180.060.701 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

RENDICONTO GESTIONE TRANSITORIA

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Liquidità e crediti gestione transitoria | 6.150.920 | 1.776.740 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 6.150.920 | 1.776.740 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Passività della gestione transitoria | 6.150.920 | 1.776.740 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 6.150.920 | 1.776.740 |

SALDO GESTIONE SPESE AMMINISTRATIVE

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 631.194 | 626.935 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | -631.194 | -626.935 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 603.018 | 650.000 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -144.209 | -175.209 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -213.888 | -197.874 |
| 60-d) Spese per il personale | -228.305 | -235.588 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -1.075 | -2.500 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -15.541 | -38.829 |

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione 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 dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la compagnia di assicurazione UnipolSai con sede in Via Stalingrado 45 – 40128 Bologna.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Credit Agricole Vita S.p.A. con sede Via Università n.1 – Parma.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2017 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione 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".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti *forward* sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

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.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio.

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

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

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

I prospetti ufficiali del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza settimanale e a fine mese.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 7 unità, per un totale di 8.196 dipendenti iscritti al Fondo.

Linea Orizzonte 10

⇒ Iscritti: 2.481

Linea Orizzonte 20

⇒ Iscritti: 2.287

Linea Orizzonte 30

⇒ Iscritti: 3.242

Linea Obiettivo Capitale Garantito

⇒ Iscritti: 4.447

Linea Obiettivo Rendita

⇒ Iscritti: 1.663

Si segnala che la somma degli iscritti per singolo comparto non corrisponde al totale degli aderenti in quanto ciascun iscritto ha la possibilità di scegliere più linee di investimento.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

1 – Linea ORIZZONTE 10

1.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 111.580.260 | 114.573.667 |
| 20-a) Depositi bancari | 1.918.004 | 4.714.939 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 92.433.864 | 93.113.974 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 10.066.321 | 10.479.823 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 4.767.161 | 3.758.530 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 771.956 | 759.873 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.340.206 | 1.516.559 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 282.748 | 229.969 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | - | - |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | 54.931 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 111.635.191 | 114.573.667 |

1.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 488.544 | 540.416 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 488.544 | 540.416 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 462.570 | 115.839 |
| 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 | 454.875 | 49.464 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 7.695 | 66.375 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | 149.298 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 951.114 | 805.553 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 110.684.077 | 113.768.114 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 1.544.996 | 1.769.764 |
| Controparte c/contratti futures | -1.544.996 | -1.769.764 |
| Valute da regolare | -931.256 | -991.143 |
| Controparte per valute da regolare | 931.256 | 991.143 |

1.2 – Conto Economico

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | -2.680.363 | 3.834.712 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 9.224.685 | 9.811.191 |
| 10-b) Anticipazioni | -2.065.619 | -1.774.277 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -7.143.227 | -3.310.581 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -2.696.202 | -891.621 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -293.859 | 1.578.420 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 2.079.605 | 1.993.645 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -2.373.464 | -415.225 |
| 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 | -164.746 | -166.574 |
| 40-a) Societa' di gestione | -97.435 | -104.162 |
| 40-b) Banca depositaria | -67.311 | -62.412 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -458.605 | 1.411.846 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -3.138.968 | 5.246.558 |
| 80 Imposta sostitutiva | 54.931 | -149.298 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -3.084.037 | 5.097.260 |

1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|--|---------------|--------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 6.343.776,768 | 110.684.077 |

Il valore della quota al 31/12/2017 ammonta a Euro 17,448.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 111.580.260

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Duemme SGR spa e Anima SGR spa:

| Gestore | Ammontare di risorse gestite |
|-------------------------|------------------------------|
| Anima SGR spa | 43.255.336 |
| Amundi Asset Management | 33.309.842 |
| Duemme SGR spa | 33.246.689 |
| Totale | 109.811.867 |

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 i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 7.211 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 1.313.034.

a) Depositi bancari

€ 1.918.004

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 1.918.004, mentre non si rilevano ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|--|--------------|---------------------------|-------------|------|
| CCTS EU 15/12/2020 FLOATING | IT0005056541 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.183.205 | 3,75 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON | IT0005256471 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.410.200 | 3,05 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3 | ES0000012106 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.342.170 | 2,99 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75 | XS0160386875 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.120.286 | 2,80 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25 | IT0003493258 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.621.348 | 2,35 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5 | ES00000123B9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.362.520 | 2,12 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON | IT0005175366 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.302.645 | 2,06 |
| UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25 | GB00B84Z9V04 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.298.956 | 2,06 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5 | IT0004907843 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.276.357 | 2,04 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2039 5 | XS0096499057 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.157.804 | 1,93 |
| BELGIUM KINGDOM 02/05/2018 FLOATING | BE0000330390 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.953.725 | 1,75 |
| CCTS EU 15/11/2019 FLOATING | IT0005009839 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.894.300 | 1,70 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625 | XS0605958791 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.885.262 | 1,69 |
| CCTS EU 15/04/2018 FLOATING | IT0004716319 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.856.836 | 1,66 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7 | IT0004890882 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.761.669 | 1,58 |
| US TREASURY N/B 15/07/2018 ,875 | US912828XK13 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.576.469 | 1,41 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2021 3,25 | NL0009712470 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.525.905 | 1,37 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.522.178 | 1,36 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2020 FLOATING | XS0449594455 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.519.605 | 1,36 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2020 0 | FR0012557957 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.517.085 | 1,36 |
| CCTS EU 15/07/2023 FLOATING | IT0005185456 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.514.210 | 1,36 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4 | XS0219724878 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.410.252 | 1,26 |
| CCTS EU 01/11/2018 FLOATING | IT0004922909 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.403.682 | 1,26 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2039 4,25 | DE0001135325 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.398.437 | 1,25 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5 | IT0004286966 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.315.152 | 1,18 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6 | ES00000126Z1 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.255.128 | 1,12 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75 | IT0004889033 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.252.315 | 1,12 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35 | IT0004380546 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.199.445 | 1,07 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1 | IT0005177271 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.185.345 | 1,06 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95 | ES00000127A2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.123.315 | 1,01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2019 1,5 | IT0005030504 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.026.732 | 0,92 |
| BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING | XS1584041252 | I.G - TDebito Q UE | 1.026.000 | 0,92 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25 | IT0005058919 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.002.071 | 0,90 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35 | IT0005086886 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 928.032 | 0,83 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75 | ES00000128B8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 922.131 | 0,83 |
| US TREASURY N/B 30/04/2018 ,625 | US912828UZ19 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 872.163 | 0,78 |
| UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25 | GB0004893086 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 855.134 | 0,77 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5 | IT0004953417 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 836.236 | 0,75 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1 | IT0004604671 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 808.817 | 0,72 |
| DEVELOPMENT BK OF JAPAN 20/09/2022 1,7 | XS0159205995 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 798.196 | 0,72 |
| UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25 | GB0032452392 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 792.197 | 0,71 |
| EFSS 23/05/2023 1,875 | EU000A1G0BC0 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 769.055 | 0,69 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 765.790 | 0,69 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2031 1 | BE0000335449 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 750.180 | 0,67 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1 | FR0012938116 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 693.079 | 0,62 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 692.307 | 0,62 |
| US TREASURY N/B 31/10/2021 1,25 | US912828T677 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 645.585 | 0,58 |
| GENERAL ELECTRIC CO 30/01/2043 4,625 | XS0880289292 | I.G - TDebito Q OCSE | 625.371 | 0,56 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5 | IT0004513641 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 620.531 | 0,56 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2022 1,5 | DE0001135499 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 616.911 | 0,55 |
| Altri | | | 33.075.021 | 29,63 |
| Totale | | | 107.267.345 | 96,09 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2017.

VENDITA

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|------------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|---------------|
| ASML HOLDING NV | NL0010273215 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 20 | EUR | 2.919 |
| BANCO SANTANDER SA | ES0113900J37 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 689 | EUR | 3.805 |
| ENEL SPA | IT0003128367 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 947 | EUR | 4.926 |
| ENEL SPA | IT0003128367 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 815 | EUR | 4.186 |
| UNICREDIT SPA | IT0005239360 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 194 | EUR | 3.026 |
| US TREASURY N/B 30/06/2019 1 | US912828TC43 | 31/12/2017 | 01/02/2018 | 200000 | USD | 833 |
| Totale | | | | | | 19.695 |

ACQUISTO

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|-----------------|
| AP MOLLER-MAERSK A/S-B | DK0010244508 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 2 | DKK | -2.860 |
| CCTS EU 15/12/2020 FLOATING | IT0005056541 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 400000 | EUR | -408.645 |
| HEXAGON AB-B SHS | SE0000103699 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 82 | SEK | -3.477 |
| Totale | | | | | | -414.982 |

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

| Strumento / Indice sottostante | Tipo posizione | Divisa di denominazione | Valore posizione |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------|
| EURO STOXX 50 Mar18 | LUNGA | EUR | 104.790 |
| FTSE 100 IDX FUT Mar18 | LUNGA | GBP | 602.332 |
| FTSE/MIB IDX FUT Mar18 | LUNGA | EUR | 326.355 |
| MSCI EmgMkt Mar18 | LUNGA | USD | 193.821 |
| OMXS30 IND FUTURE Jan18 | LUNGA | SEK | 80.062 |
| SWISS MKT IX FUTR Mar18 | LUNGA | CHF | 237.636 |
| Totale | | | 1.544.996 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore € |
|---------------|----------------|----------|----------|-----------------|
| GBP | CORTA | 591418 | 0,8877 | -666.274 |
| GBP | LUNGA | 484657 | 0,8877 | 546.000 |
| JPY | CORTA | 26607500 | 135,2701 | -196.699 |
| JPY | LUNGA | 26607500 | 135,2701 | 196.699 |
| USD | CORTA | 973827 | 1,2008 | -810.982 |
| Totale | | | | -931.256 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 39.292.431 | 44.247.880 | 8.893.553 | - | 92.433.864 |
| Titoli di Debito quotati | 1.926.082 | 4.450.057 | 3.690.182 | - | 10.066.321 |
| Titoli di Capitale quotati | 275.359 | 3.953.033 | 530.959 | 7.810 | 4.767.161 |
| Depositi bancari | 1.918.004 | - | - | - | 1.918.004 |
| Totale | 43.411.876 | 52.650.970 | 13.114.694 | 7.810 | 109.185.350 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 69.482.967 | 9.048.073 | 2.876.229 | 271.614 | 81.678.883 |
| USD | 6.666.980 | 805.099 | - | 21.495 | 7.493.574 |
| JPY | 2.790.453 | 147.371 | - | 347.946 | 3.285.770 |
| GBP | 13.195.687 | - | 1.010.200 | 287.232 | 14.493.119 |
| CHF | - | - | 441.222 | 576.266 | 1.017.488 |
| SEK | - | - | 300.661 | 186.473 | 487.134 |
| DKK | - | - | 98.355 | 4.551 | 102.906 |
| NOK | - | - | 40.494 | 39.510 | 80.004 |
| CAD | 65.944 | - | - | 51.770 | 117.714 |
| AUD | 231.833 | 65.778 | - | 131.147 | 428.758 |
| Totale | 92.433.864 | 10.066.321 | 4.767.161 | 1.918.004 | 109.185.350 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 3,170 | 7,419 | 4,454 | - |
| Titoli di Debito quotati | 3,220 | 4,892 | 6,718 | - |

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

| Descrizione titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|----------|--------|------------------|
| DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1 | DE000DL19SQ4 | 300000 | EUR | 303.603 |
| UNIONE DI BANCHE ITALIAN 17/10/2022 ,75 | XS1699951767 | 200000 | EUR | 199.506 |
| MEDIOBANCA SPA 17/10/2023 3,625 | IT0004966716 | 200000 | EUR | 236.648 |
| AVIVA PLC | GB0002162385 | 2055 | GBP | 11.726 |
| CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875 | XS1169630602 | 300000 | EUR | 307.506 |
| CREDIT AGRICOLE SA | FR0000045072 | 4666 | EUR | 64.391 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 272 | EUR | 16.932 |
| MEDIOBANCA SPA 17/02/2020 ,75 | XS1551000364 | 100000 | EUR | 101.364 |
| Totale | | | | 1.241.676 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | -60.288.523 | 52.443.750 | -7.844.773 | 112.732.273 |
| Titoli di Debito quotati | -4.172.410 | 2.253.437 | -1.918.973 | 6.425.847 |
| Titoli di Capitale quotati | -6.043.005 | 5.339.550 | -703.455 | 11.382.555 |
| Totale | -70.503.938 | 60.036.737 | -10.467.201 | 130.540.675 |

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

| Voci | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 112.732.273 | - |
| Titoli di debito quotati | - | - | - | 6.425.846 | - |
| Titoli di capitale quotati | 3.180 | 2.891 | 6.071 | 11.382.555 | 0,053 |
| Totale | 3.180 | 2.891 | 6.071 | 130.540.674 | 0,053 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 771.956

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.340.206

Nella voce è ricompreso l'importo di € 27.172 relativo a margini su operazioni futures da regolare e di € 1.313.034 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 282.748

La voce riporta il credito relativo ad operazioni su futures.

50 – Crediti d'imposta**€ 54.931****Passività****10 - Passività della gestione previdenziale****€ 488.544****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 488.544**

La voce si compone nel modo seguente:

| | |
|---|---------|
| Debiti per conversione comparto | 237.417 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 117.759 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 60.574 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 48.688 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | 24.106 |

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 462.570****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 454.875**

La voce si compone nel modo seguente:

| | |
|---|---------|
| Debiti per operazioni da regolare | 416.998 |
| Debiti per commissione di gestione | 23.572 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 12.389 |
| Debiti per commissioni di overperformance | 1.916 |

e) Debiti su operazioni forward / future**€ 7.695**

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -2.680.363

a) Contributi per le prestazioni € 9.224.685

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | -8.314.122 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | -142.488 |
| Trasferimenti in ingresso per cambio comparto | -768.075 |
| Totale | -9.224.685 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 3.594.116 | 1.143.261 | 3.576.745 | 8.314.122 |

b) Anticipazioni € -2.065.619

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti € -7.143.227

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2016, così ripartite

| | |
|--|-----------|
| Riscatto totale | 116.550 |
| Trasferimenti posizione individuale in uscita | 177.520 |
| Riscatto parziale | 1.547.163 |
| Riscatto immediato | 535.089 |
| Trasferimenti in uscita per conversione comparto | 4.766.905 |

e) Erogazioni in forma capitale € -2.696.202

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -293.859

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 1.764.691 | -2.720.744 |
| Titoli di debito | 174.106 | -170.605 |
| Titoli di capitale | 134.154 | 341.371 |
| Quote di OICR | - | |
| Depositi bancari | 6.654 | -157.681 |
| Opzioni | - | - |
| Futures | - | 260.689 |
| Risultato della gestione cambi | - | 90.829 |
| Commissioni di negoziazione | - | -6.070 |
| Altri costi | - | -11.292 |
| Altri ricavi | - | 39 |
| Totale | 2.079.605 | -2.373.464 |

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -164.746

a) Commissioni di Gestione

€ -97.435

La voce è così suddivisa:

| Gestore | Commissioni gestione | Commissioni di performance |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|
| Amundi Asset Management | 22.057 | - |
| Anima SGR spa | 33.889 | 1.920 |
| Mediobanca SGR spa | 39.569 | - |
| Totale | 95.515 | 1.920 |

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -67.311

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

80 – Imposta sostitutiva

€ 54.931

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

2 – Linea ORIZZONTE 20

2.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 90.129.015 | 84.246.823 |
| 20-a) Depositi bancari | 3.965.676 | 3.642.741 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 55.749.251 | 51.694.095 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 6.769.047 | 7.931.344 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 20.484.246 | 18.374.257 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 519.621 | 497.304 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 1.672.627 | 1.346.451 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 968.547 | 760.631 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | - | - |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 90.129.015 | 84.246.823 |

2.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 87.792 | 336.758 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 87.792 | 336.758 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 467.331 | 377.814 |
| 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 | 464.641 | 141.641 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 2.690 | 236.173 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 514.834 | 371.301 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.069.957 | 1.085.873 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 89.059.058 | 83.160.950 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 2.179.902 | 6.599.477 |
| Controparte c/contratti futures | -2.179.902 | -6.599.477 |
| Valute da regolare | -7.789.657 | -11.887.540 |
| Controparte per valute da regolare | 7.789.657 | 11.887.540 |

2.2 – Conto Economico

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 3.919.876 | 3.324.439 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 8.242.384 | 7.552.794 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.048.447 | -1.251.803 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -2.582.992 | -2.498.070 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -691.069 | -478.482 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 2.695.698 | 2.356.458 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 1.735.482 | 1.535.610 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 960.216 | 820.848 |
| 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 | -202.632 | -167.578 |
| 40-a) Societa' di gestione | -107.070 | -82.080 |
| 40-b) Banca depositaria | -95.562 | -85.498 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 2.493.066 | 2.188.880 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 6.412.942 | 5.513.319 |
| 80 Imposta sostitutiva | -514.834 | -371.301 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 5.898.108 | 5.142.018 |

2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|--|---------------|--------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 5.341.097,380 | 89.059.058 |

Il valore della quota al 31/12/2017 ammonta a Euro 16,674.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 90.129.015

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Duemme SGR spa e Anima SGR spa:

| Gestore | Ammontare di risorse gestite |
|-------------------------|------------------------------|
| Mediobanca SGR spa | 34.217.860 |
| Amundi Asset Management | 27.348.911 |
| Anima SGR spa | 26.852.158 |
| Totale | 88.418.929 |

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 i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 5.759 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 1.248.514.

a) Depositi bancari

€ 3.965.676

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 3.965.676, mentre non si rilevano ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|--|--------------|---------------------------|-------------|------|
| CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON | IT0005175366 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.002.300 | 2,22 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75 | XS0160386875 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.975.521 | 2,19 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON | IT0005256471 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.905.700 | 2,11 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3 | ES0000012106 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.747.043 | 1,94 |
| CCTS EU 15/11/2019 FLOATING | IT0005009839 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.740.708 | 1,93 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|---|--------------|-----------------------------|-------------------|--------------|
| EFSF 23/05/2023 1,875 | EU000A1G0BC0 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.702.908 | 1,89 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5 | ES00000123B9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.653.764 | 1,83 |
| CCTS EU 15/07/2023 FLOATING | IT0005185456 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.413.262 | 1,57 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7 | IT0004890882 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.381.908 | 1,53 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625 | XS0605958791 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.380.281 | 1,53 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25 | IT0003493258 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.363.101 | 1,51 |
| UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25 | GB00B84Z9V04 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.335.920 | 1,48 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK 26/04/2018 ,875 | US045167DM21 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.329.367 | 1,47 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2039 5 | XS0096499057 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.208.370 | 1,34 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.167.003 | 1,29 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5 | IT0004907843 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.097.529 | 1,22 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2020 0 | FR0012557957 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.011.390 | 1,12 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5 | IT0004848831 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.003.972 | 1,11 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25 | IT0005058919 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 928.234 | 1,03 |
| US TREASURY N/B 15/07/2018 ,875 | US912828XK13 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 871.206 | 0,97 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA 26/01/2020 4,125 | SI0002103057 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 853.343 | 0,95 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 25/05/2018 FLOATING | XS0894488591 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 845.967 | 0,94 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5 | IT0004898034 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 829.423 | 0,92 |
| CCTS EU 15/06/2022 FLOATING | IT0005104473 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 807.831 | 0,90 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6 | ES0000012621 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 784.455 | 0,87 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95 | ES00000127A2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 722.131 | 0,80 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05 | IT0005069395 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 715.695 | 0,79 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 07/06/2021 5,375 | XS0091457027 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 649.175 | 0,72 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 06/11/2026 ZERO COUPON | XS0070553820 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 600.467 | 0,67 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35 | IT0004380546 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 599.722 | 0,67 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5 | IT0004953417 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 597.312 | 0,66 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4 | FR0000186413 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 569.667 | 0,63 |
| UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25 | GB0004893086 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 534.459 | 0,59 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1 | IT0005177271 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 532.401 | 0,59 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75 | ES00000128B8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 512.295 | 0,57 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1 | IT0004604671 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 490.192 | 0,54 |
| UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25 | GB0032452392 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 475.318 | 0,53 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2031 1 | BE0000335449 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 460.110 | 0,51 |
| US TREASURY N/B 30/04/2018 ,625 | US912828UZ19 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 456.847 | 0,51 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4 | XS0219724878 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 454.920 | 0,50 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1 | FR0012938116 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 441.050 | 0,49 |
| UK TSY 1 1/2% 2026 22/07/2026 1,5 | GB00BYZW3G56 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 430.648 | 0,48 |
| UK TSY 2% 2025 07/09/2025 2 | GB00BTHH2R79 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 423.355 | 0,47 |
| BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING | XS1584041252 | I.G - TDebito Q UE | 410.400 | 0,46 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5 | IT0004286966 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 361.667 | 0,40 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2022 1,5 | DE0001135499 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 357.159 | 0,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 346.154 | 0,38 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35 | IT0005086886 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 340.279 | 0,38 |
| UK TSY 3,5% 2045 22/01/2045 3,5 | GB00BN65R313 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 338.782 | 0,38 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75 | IT0004889033 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 338.125 | 0,38 |
| Altri | | | 38.503.709 | 42,72 |
| Totale | | | 83.002.545 | 92,08 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2017.

VENDITA

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|--------------|
| ASML HOLDING NV | NL0010273215 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 56 | EUR | 8.172 |
| BANCO SANTANDER SA | ES0113900J37 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 2082 | EUR | 11.497 |
| CCTS EU 15/12/2020 FLOATING | IT0005056541 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 250000 | EUR | 255.217 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 50000 | EUR | 50.734 |
| ENEL SPA | IT0003128367 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 2843 | EUR | 14.789 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|------------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|----------------|
| ENEL SPA | IT0003128367 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 2448 | EUR | 12.574 |
| UNICREDIT SPA | IT0005239360 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 571 | EUR | 8.906 |
| US TREASURY N/B 30/06/2019 1 | US912828TC43 | 31/12/2017 | 01/02/2018 | 100000 | USD | 416 |
| Totale | | | | | | 362.305 |

ACQUISTO

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|-----------------|
| AP MOLLER-MAERSK A/S-B | DK0010244508 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 7 | DKK | -10.011 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 350000 | EUR | -355.818 |
| HEXAGON AB-B SHS | SE0000103699 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 246 | SEK | -10.431 |
| Totale | | | | | | -376.260 |

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

| Strumento / Indice sottostante | Tipo posizione | Divisa di denominazione | Valore posizione |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------|
| EURO FX CURR FUT Mar18 | LUNGA | USD | -2.514.053 |
| EURO STOXX 50 Mar18 | LUNGA | EUR | 1.012.970 |
| EURO STOXX 50 Mar18 | CORTA | EUR | -419.160 |
| EURO/CHF FUTURE Mar18 | CORTA | CHF | 624.546 |
| EURO/GBP FUTURE Mar18 | LUNGA | GBP | -2.383.161 |
| FTSE 100 IDX FUT Mar18 | LUNGA | GBP | 86.047 |
| FTSE 100 IDX FUT Mar18 | LUNGA | GBP | 1.634.901 |
| FTSE/MIB IDX FUT Mar18 | LUNGA | EUR | 435.140 |
| MSCI EmgMkt Mar18 | LUNGA | USD | 193.821 |
| OMXS30 IND FUTURE Jan18 | LUNGA | SEK | 256.197 |
| S&P/TSX 60 IX FUT Mar18 | LUNGA | CAD | 254.543 |
| S&P500 EMINI FUT Mar18 | LUNGA | USD | 1.559.960 |
| S&P500 EMINI FUT Mar18 | CORTA | USD | -111.426 |
| SPI 200 FUTURES Mar18 | LUNGA | AUD | 196.059 |
| SWISS MKT IX FUTR Mar18 | LUNGA | CHF | 950.545 |
| TOPIX INDX FUTR Mar18 | LUNGA | JPY | 402.972 |
| Totale | | | 2.179.901 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore € |
|---------------|----------------|----------|----------|-------------------|
| CAD | CORTA | 50000 | 1,5045 | -33.234 |
| CHF | CORTA | 150000 | 1,1702 | -128.188 |
| GBP | CORTA | 3100000 | 0,8877 | -3.492.367 |
| JPY | CORTA | 53307200 | 135,2701 | -394.080 |
| JPY | LUNGA | 28307200 | 135,2701 | 209.264 |
| USD | CORTA | 4744423 | 1,2008 | -3.951.052 |
| Totale | | | | -7.789.657 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Titoli di Stato | 21.888.729 | 27.935.001 | 5.925.521 | - | 55.749.251 |
| Titoli di Debito quotati | 2.083.181 | 2.599.792 | 2.086.074 | - | 6.769.047 |
| Titoli di Capitale quotati | 694.387 | 10.497.775 | 9.266.109 | 25.975 | 20.484.246 |
| Depositi bancari | 3.965.676 | - | - | - | 3.965.676 |
| Totale | 28.631.973 | 41.032.568 | 17.277.704 | 25.975 | 86.968.220 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|
| EUR | 39.251.551 | 6.348.106 | 7.650.576 | 2.473.210 | 55.723.443 |
| USD | 5.440.425 | 346.494 | 6.611.015 | 258.337 | 12.656.271 |
| JPY | 1.049.188 | 8.669 | 790.052 | 409.275 | 2.257.184 |
| GBP | 9.563.478 | - | 2.767.232 | 218.021 | 12.548.731 |
| CHF | - | - | 1.247.061 | 220.547 | 1.467.608 |
| SEK | - | - | 537.745 | 176.903 | 714.648 |
| DKK | - | - | 274.370 | 11.055 | 285.425 |
| NOK | - | - | 109.847 | 92.878 | 202.725 |
| CAD | 198.445 | - | 247.102 | 58.080 | 503.627 |
| AUD | 246.164 | 65.778 | 249.246 | 47.370 | 608.558 |
| Totale | 55.749.251 | 6.769.047 | 20.484.246 | 3.965.676 | 86.968.220 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 3,260 | 7,166 | 3,632 | - |
| Titoli di Debito quotati | 3,013 | 4,317 | 6,729 | - |

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

| Descrizione titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|----------|--------|------------------|
| UNIONE DI BANCHE ITALIAN 17/10/2022 ,75 | XS1699951767 | 100000 | EUR | 99.753 |
| AVIVA PLC | GB0002162385 | 6118 | GBP | 34.910 |
| JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 540 | USD | 48.091 |
| CREDIT AGRICOLE SA | FR0000045072 | 8644 | EUR | 119.287 |
| MEDIOBANCA SPA 31/01/2018 VARIABLE | IT0004874654 | 100000 | EUR | 100.015 |
| MEDIOBANCA SPA 17/02/2020 ,75 | XS1551000364 | 100000 | EUR | 101.364 |
| MEDIOBANCA SPA 17/10/2023 3,625 | IT0004966716 | 200000 | EUR | 236.648 |
| STATE STREET CORP | US8574771031 | 123 | USD | 9.998 |
| CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875 | XS1169630602 | 200000 | EUR | 205.004 |
| DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1 | DE000DL19SQ4 | 200000 | EUR | 202.402 |
| NORTHERN TRUST CORP | US6658591044 | 118 | USD | 9.816 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 806 | EUR | 50.174 |
| Totale | | | | 1.217.462 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | -36.160.317 | 24.266.396 | -11.893.921 | 60.426.713 |
| Titoli di Debito quotati | -3.435.552 | 1.729.692 | -1.705.860 | 5.165.244 |
| Titoli di Capitale quotati | -23.246.664 | 22.222.208 | -1.024.456 | 45.468.872 |
| Totale | -62.842.533 | 48.218.296 | -11.229.281 | 148.447.719 |

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

| Voci | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------|------------------------|
| Titoli di Stato | | | | 60.426.712 | - |
| Titoli di Debito quotati | | | | 5.165.244 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 12.323 | 12.173 | 24.496 | 45.468.871 | 0,054 |

| | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|--------------|
| Totale | 12.323 | 12.173 | 24.496 | 111.060.827 | 0,054 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|--------------|

l) Ratei e risconti attivi **€ 519.621**

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.672.627**

Nella voce è ricompreso l'importo di € 424.113 relativo a margini su operazioni futures da regolare e di € 1.248.514 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future **€ 968.547**

La voce riporta il credito relativo ad operazioni su futures.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 87.792

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 87.792

La voce si compone nel modo seguente:

| | |
|---|--------|
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 53.543 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 1 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | 34.248 |

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 467.331

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 464.641

La voce si compone nel modo seguente:

| | |
|--|---------|
| Debiti per operazioni in futures non ancora regolate | 396.879 |
| Debiti per commissioni di overperformance | 28.555 |
| Debiti per commissioni di gestione | 20.160 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 19.047 |

e) Debiti su operazioni forward / future

€ 2.690

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

50 – Debiti d'imposta

€ 514.834

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 3.919.876

a) Contributi per le prestazioni

€ 8.242.384

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 7.208.798 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | 213.811 |
| Trasferimenti in ingresso per cambio comparto | 819.775 |
| Totale | 8.242.384 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2.692.793 | 1.189.265 | 3.326.740 | 7.208.798 |

b) Anticipazioni

€ -1.048.447

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.582.992

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2016, così ripartite:

| | |
|---|-----------|
| Riscatto totale | 31.401 |
| Riscatto parziale | 655.673 |
| Riscatto immediato | 172.696 |
| Riscatto immediato parziale | 25.515 |
| Riscatto per conversione comparto | 1.530.152 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 167.555 |

e) Erogazioni in forma capitale

-691.069

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.695.698

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 1.115.684 | -1.657.077 |
| Titoli di debito | 123.932 | -138.212 |
| Titoli di capitale | 489.650 | 1.218.180 |
| Quote di O.I.C.R. | - | - |

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|------------------------------|---|
| Depositi bancari | 6.216 | -199.969 |
| Futures | - | 1.184.200 |
| Risultato della gestione cambi | - | 602.836 |
| Commissioni di negoziazione | - | -24.496 |
| Altri costi | - | -28.692 |
| Altri ricavi | - | 3.446 |
| Totale | 1.735.482 | 960.216 |

La voce altri costi si riferisce bolli e spese e arrotondamenti passivi della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce ad arrotondamenti attivi e proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -202.632

a) Commissioni di Gestione

-107.070

La voce è così suddivisa:

| Gestore | Commissioni gestione | Commissioni di performance |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Amundi Asset Management | 22.477 | 13.201 |
| Anima SGR spa | 26.024 | 15.361 |
| Mediobanca SGR spa | 30.007 | - |
| Totale | 78.508 | 28.562 |

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -95.562

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2017.

80 – Imposta sostitutiva

€ -514.834

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

3 – Linea ORIZZONTE 30

3.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 140.125.387 | 130.091.452 |
| 20-a) Depositi bancari | 7.015.094 | 6.783.067 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 63.087.763 | 58.192.459 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 8.262.310 | 8.512.419 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 56.109.349 | 52.461.643 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 566.296 | 525.176 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 3.039.850 | 2.249.429 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 2.044.725 | 1.367.259 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | - | - |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 140.125.387 | 130.091.452 |

3.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 293.157 | 578.189 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 293.157 | 578.189 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 864.028 | 862.579 |
| 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 | 858.309 | 388.925 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 5.719 | 473.654 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 1.453.527 | 887.124 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 2.610.712 | 2.327.892 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 137.514.675 | 127.763.560 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | - | - |
| Fidejussioni a garanzia | - | - |
| Contratti futures | 762.049 | 12.063.155 |
| Controparte c/contratti futures | -762.049 | -12.063.155 |
| Valute da regolare | -17.487.406 | -24.916.034 |
| Controparte per valute da regolare | 17.487.406 | 24.916.034 |

3.2 – Conto Economico

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 3.852.995 | 3.848.499 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 12.811.140 | 11.600.625 |
| 10-b) Anticipazioni | -2.248.684 | -2.082.083 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -6.030.464 | -5.266.721 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -678.997 | -403.322 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 7.631.110 | 5.140.106 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 2.667.878 | 2.255.381 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 4.963.232 | 2.884.725 |
| 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 | -279.463 | -320.824 |
| 40-a) Societa' di gestione | -160.196 | -218.274 |
| 40-b) Banca depositaria | -119.267 | -102.550 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 7.351.647 | 4.819.282 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 11.204.642 | 8.667.781 |
| 80 Imposta sostitutiva | -1.453.527 | -887.124 |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 9.751.115 | 7.780.657 |

3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|----------------------|--------------------|
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 9.003.763,493 | 137.514.675 |

Il valore della quota al 31/12/2017 ammonta a Euro 15,273.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 140.125.387

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Duemme SGR spa e Anima SGR spa:

| Gestore | Ammontare di risorse gestite |
|-------------------------|------------------------------|
| Mediobanca SGR spa | 54.288.861 |
| Amundi Asset Management | 41.857.764 |
| Anima SGR Spa | 41.045.636 |
| Totale | 137.192.261 |

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 i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 8.934 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 2.078.032.

a) Depositi bancari

€ 7.015.094

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 7.015.094, mentre non si rilevano ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|--|--------------|---------------------------|-------------|------|
| CCTS EU 15/07/2023 FLOATING | IT0005185456 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.533.156 | 2,52 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2018 4,75 | XS0160386875 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.855.213 | 2,04 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|---|--------------|-----------------------------|-------------|------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2019 4,3 | ES0000012106 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.550.032 | 1,82 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 25/05/2018 FLOATING | XS0894488591 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.255.912 | 1,61 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON | IT0005175366 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.202.530 | 1,57 |
| CCTS EU 15/12/2020 FLOATING | IT0005056541 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.040.588 | 1,46 |
| CCTS EU 15/06/2022 FLOATING | IT0005104473 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.842.865 | 1,32 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25 | IT0003493258 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.782.516 | 1,27 |
| UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25 | GB00B84Z9V04 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.658.889 | 1,18 |
| CERT DI CREDITO DEL TES 30/05/2019 ZERO COUPON | IT0005256471 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.404.200 | 1,00 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/04/2039 5 | XS0096499057 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.380.995 | 0,99 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.369.960 | 0,98 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2019 1,05 | IT0005069395 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.329.147 | 0,95 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 27/10/2020 1,25 | IT0005058919 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.265.773 | 0,90 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5 | ES00000123B9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.181.260 | 0,84 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA 26/01/2020 4,125 | SI0002103057 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.072.149 | 0,77 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5 | US912810PZ57 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.045.363 | 0,75 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/10/2037 4 | XS0219724878 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.015.988 | 0,73 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35 | IT0004380546 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 959.556 | 0,68 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95 | ES00000127A2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 952.812 | 0,68 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 15/01/2021 3,625 | XS0605958791 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 942.631 | 0,67 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75 | IT0004889033 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 876.621 | 0,63 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75 | ES00000128B8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 870.902 | 0,62 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35 | IT0005086886 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 866.163 | 0,62 |
| CCTS EU 15/11/2019 FLOATING | IT0005009839 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 819.157 | 0,58 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25 | FR0011337880 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 779.793 | 0,56 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4 | DE0001135275 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 727.501 | 0,52 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2 | IT0005127086 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 718.077 | 0,51 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2021 3,25 | NL0009712470 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 712.089 | 0,51 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5 | IT0004898034 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 710.934 | 0,51 |
| UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25 | GB0004893086 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 702.432 | 0,50 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1 | IT0004604671 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 698.524 | 0,50 |
| UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25 | GB0032452392 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 633.757 | 0,45 |
| US TREASURY N/B 15/07/2018 ,875 | US912828XK13 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 622.290 | 0,44 |
| HSBC HOLDINGS PLC | GB0005405286 | I.G - TCapitale Q UE | 617.503 | 0,44 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 617.116 | 0,44 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5 | IT0004848831 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 612.178 | 0,44 |
| APPLE INC | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 609.104 | 0,43 |
| ING GROEP NV | NL0011821202 | I.G - TCapitale Q UE | 601.276 | 0,43 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2018 1,7 | IT0004890882 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 580.190 | 0,41 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1 | FR0012938116 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 577.566 | 0,41 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 576.923 | 0,41 |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK 06/11/2026 ZERO COUPON | XS0070553820 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 567.833 | 0,41 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | GB00B03MM408 | I.G - TCapitale Q UE | 562.092 | 0,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75 | IT0004634132 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 555.056 | 0,40 |
| BANCO SANTANDER SA | ES0113900J37 | I.G - TCapitale Q UE | 552.579 | 0,39 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore Euro | % |
|--|--------------|---------------------------|--------------------|--------------|
| ALLIANZ SE-REG | DE0008404005 | I.G - TCapitale Q UE | 552.478 | 0,39 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25 | IT0001278511 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 551.400 | 0,39 |
| SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1 | ES00000127C8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 539.896 | 0,39 |
| UK TSY 3,5% 2045 22/01/2045 3,5 | GB00BN65R313 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 538.972 | 0,38 |
| Altri | | | 73.867.486 | 52,72 |
| Totale | | | 127.459.423 | 90,96 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2017.

VENDITA

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|----------------|
| ASML HOLDING NV | NL0010273215 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 126 | EUR | 18.387 |
| BANCO SANTANDER SA | ES0113900J37 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 4724 | EUR | 26.087 |
| CCTS EU 01/11/2018 FLOATING | IT0004922909 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 100000 | EUR | 101.999 |
| CCTS EU 15/12/2020 FLOATING | IT0005056541 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 450000 | EUR | 459.391 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 100000 | EUR | 101.552 |
| ENEL SPA | IT0003128367 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 6416 | EUR | 33.375 |
| ENEL SPA | IT0003128367 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 5530 | EUR | 28.405 |
| UNICREDIT SPA | IT0005239360 | 29/12/2017 | 01/03/2018 | 1299 | EUR | 20.261 |
| Totale | | | | | | 789.457 |

ACQUISTO

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|-----------------|
| AP MOLLER-MAERSK A/S-B | DK0010244508 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 16 | DKK | -22.883 |
| CCTS EU 15/12/2022 FLOATING | IT0005137614 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 650000 | EUR | -660.805 |
| HEXAGON AB-B SHS | SE0000103699 | 28/12/2017 | 01/02/2018 | 555 | SEK | -23.534 |
| Totale | | | | | | -707.222 |

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai futures.

| Strumento / Indice sottostante | Tipo posizione | Divisa di denominazione | Valore posizione |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|------------------|
| EURO FX CURR FUT Mar18 | LUNGA | USD | -7.542.159 |
| EURO STOXX 50 Mar18 | CORTA | EUR | -174.650 |
| EURO/GBP FUTURE Mar18 | LUNGA | GBP | -2.634.020 |
| EURO/JPY FUTURE Mar18 | LUNGA | JPY | -625.924 |
| FTSE 100 IDX FUT Mar18 | LUNGA | GBP | 688.379 |
| FTSE 100 IDX FUT Mar18 | LUNGA | GBP | 3.958.182 |
| FTSE/MIB IDX FUT Mar18 | LUNGA | EUR | 1.087.850 |
| OMXS30 IND FUTURE Jan18 | LUNGA | SEK | 304.234 |
| S&P/TSX 60 IX FUT Mar18 | LUNGA | CAD | 509.086 |
| S&P500 EMINI FUT Mar18 | LUNGA | USD | 779.980 |

| | | | |
|-------------------------|-------|-----|----------------|
| SPI 200 FUTURES Mar18 | LUNGA | AUD | 588.178 |
| SWISS MKT IX FUTR Mar18 | LUNGA | CHF | 2.613.998 |
| TOPIX INDX FUTR Mar18 | LUNGA | JPY | 1.208.915 |
| Totale | | | 762.049 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore € |
|---------------|----------------|-----------|----------|--------------------|
| AUD | CORTA | 250000 | 1,5353 | -162.840 |
| CAD | CORTA | 420000 | 1,5045 | -279.163 |
| CHF | CORTA | 500000 | 1,1702 | -427.296 |
| GBP | CORTA | 4000000 | 0,8877 | -4.506.281 |
| JPY | CORTA | 120000000 | 135,2701 | -887.114 |
| JPY | LUNGA | 30000000 | 135,2701 | 221.779 |
| USD | CORTA | 13744947 | 1,2008 | -11.446.492 |
| Totale | | | | -17.487.407 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 28.070.307 | 32.053.092 | 2.964.364 | - | 63.087.763 |
| Titoli di Debito quotati | 2.394.342 | 3.075.565 | 2.792.403 | - | 8.262.310 |
| Titoli di Capitale quotati | 1.713.476 | 24.495.622 | 29.844.119 | 56.132 | 56.109.349 |
| Depositi bancari | 7.015.094 | - | - | - | 7.015.094 |
| Totale | 39.193.219 | 59.624.279 | 35.600.886 | 56.132 | 134.474.516 |

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|-------------|-----------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------|
| CAD | 330.741 | - | 743.682 | 94.394 | 1.168.817 |
| AUD | 326.237 | 197.335 | 716.920 | 48.450 | 1.288.942 |
| HKD | - | - | - | 39.921 | 39.921 |
| EUR | 46.941.168 | 7.930.179 | 18.671.707 | 3.805.258 | 77.348.312 |
| USD | 2.875.706 | 134.796 | 23.488.179 | 318.380 | 26.817.061 |
| JPY | 857 | - | 2.188.725 | 119.455 | 2.309.037 |
| GBP | 12.613.054 | - | 5.690.718 | 285.357 | 18.589.129 |
| CHF | - | - | 2.630.598 | 2.040.484 | 4.671.082 |
| SEK | - | - | 1.183.282 | 73.647 | 1.256.929 |
| DKK | - | - | 572.152 | 5.777 | 577.929 |

| Divise/Voci | Titoli di Stato | Titoli di debito | Titoli di capitale / O.I.C.R. | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|
| NOK | - | - | 223.386 | 183.971 | 407.357 |
| Totale | 63.087.763 | 8.262.310 | 56.109.349 | 7.015.094 | 134.474.516 |

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 3,831 | 7,469 | 4,915 | - |
| Titoli di Debito quotati | 3,294 | 4,153 | 5,107 | - |

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

| Descrizione titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|----------|--------|------------------|
| CREDIT AGRICOLE SA | FR0000045072 | 18241 | EUR | 251.726 |
| BNP PARIBAS | FR0000131104 | 1815 | EUR | 112.984 |
| CREDIT AGRICOLE LONDON 19/01/2022 ,875 | XS1169630602 | 200000 | EUR | 205.004 |
| SANOFI 13/01/2020 0 | FR0013201613 | 100000 | EUR | 100.316 |
| DEUTSCHE BANK AG 18/03/2019 1 | DE000DL19SQ4 | 300000 | EUR | 303.603 |
| JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 1589 | USD | 141.512 |
| AVIVA PLC | GB0002162385 | 13809 | GBP | 78.795 |
| STATE STREET CORP | US8574771031 | 399 | USD | 32.434 |
| MEDIOBANCA SPA 17/02/2020 ,75 | XS1551000364 | 200000 | EUR | 202.728 |
| UNIONE DI BANCHE ITALIAN 17/10/2022 ,75 | XS1699951767 | 100000 | EUR | 99.753 |
| MEDIOBANCA SPA 17/10/2023 3,625 | IT0004966716 | 200000 | EUR | 236.648 |
| NORTHERN TRUST CORP | US6658591044 | 362 | USD | 30.113 |
| Totale | | | | 1.795.616 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Titoli di Stato | -45.541.153 | 30.954.270 | -14.586.883 | 76.495.423 |
| Titoli di debito quotati | -3.374.164 | 1.267.840 | -2.106.324 | 4.642.004 |
| Titoli di capitale quotati | -63.398.088 | 62.461.660 | -936.428 | 125.859.748 |
| Totale | -112.313.405 | 94.683.770 | -17.629.635 | 206.997.175 |

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

| Voci | Commissioni su acquisti | Commissioni su vendite | Totale commissioni | Controvalore | % sul volume negoziato |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 76.495.422 | - |
| Titoli di debito quotati | 20 | - | 20 | 4.642.004 | - |
| Titoli di capitale quotati | 34.197 | 34.851 | 69.048 | 125.859.747 | 0,055 |
| Totale | 34.217 | 34.851 | 69.068 | 206.997.173 | 0,055 |

l) Ratei e risconti attivi

€ 566.296

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.039.850

Nella voce è ricompreso l'importo di € 961.818 relativo a margini su operazioni futures da regolare e di € 2.078.032 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 2.044.725

La voce riporta il credito relativo ad operazioni su futures.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 293.157

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 293.157

La voce si compone nel modo seguente:

| | |
|---|---------|
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 129.391 |
| Debiti verso aderenti – Prestazione previdenziale | 1 |
| Debiti per conversione comparto | 99.014 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 64.751 |

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 864.028

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 858.309

La voce si compone nel modo seguente:

| | |
|---|---------|
| Debiti per commissioni di gestione | 33.350 |
| Debiti per commissioni banca depositaria | 22.793 |
| Debiti per commissioni di overperformance | 31.077 |
| Debiti per margini su operazioni futures | 771.089 |

e) Debiti su operazioni forward / future

€ 5.719

La voce riporta il debito relativo ad operazioni su forward pending.

50 – Debiti di imposta

€ 1.453.527

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva determinata secondo la normativa vigente.

3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 3.852.995

a) Contributi per le prestazioni

€ 12.811.140

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | 11.212.554 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | 440.372 |
| Trasferimenti in ingresso per cambio comparto | 1.080.157 |
| TFR Pregresso | 78.057 |
| Totale | 12.811.140 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|-----------|-----------|-----------|------------|
| 4.089.847 | 1.945.815 | 5.176.892 | 11.212.554 |

b) Anticipazioni

€ -2.248.684

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -6.030.464

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

| | |
|--|-----------|
| Riscatto totale | 56.030 |
| Riscatto parziale | 1.134.398 |
| Riscatto immediato | 593.372 |
| Trasferimenti in uscita per conversione comparto | 3.445.401 |
| Trasferimenti in uscita verso altri fondi | 801.263 |

e) Erogazioni in forma capitale

€ -678.997

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 7.631.110

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------|-----------------------|--|
| Titoli di Stato | 1.196.709 | -1.465.744 |
| Titoli di debito | 150.716 | -138.561 |
| Titoli di capitale | 1.308.999 | 3.089.200 |

| Descrizione | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--------------------------------|-----------------------|--|
| Quote di O.I.C.R. | - | - |
| Depositi bancari | 11.454 | -535.655 |
| Futures | - | 2.527.646 |
| Risultato della gestione cambi | - | 1.608.327 |
| Commissioni di negoziazione | - | -69.068 |
| Altri costi | - | -63.330 |
| Altri ricavi | - | 10.417 |
| Totale | 2.667.878 | 4.963.232 |

La voce altri costi si riferisce prevalentemente a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -279.463

a) Commissioni di Gestione

€ -160.196

La voce è così suddivisa:

| Gestore | Commissioni gestione | Commissioni overperformance |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Amundi Asset Management | 42.213 | 9.386 |
| Anima SGR spa | 39.534 | 21.692 |
| Mediobanca SGR spa | 47.371 | |
| Totale | 129.118 | 31.078 |

b) Commissioni Banca Depositaria

€ -119.267

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2016.

80 – Imposta sostitutiva

€ -1.453.527

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sull'incremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

4 – Linea OBIETTIVO CAPITALE GARANTITO

4.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | - | 896.682 |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 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. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | 896.682 |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 541.512 | 497.243 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 15.311 | 5.483 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 526.201 | 491.760 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 541.512 | 1.393.925 |

4.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | - | - |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 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 | - | - |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 541.512 | 497.243 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 541.512 | 497.243 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | - | 896.682 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | 109.231.028 | 98.097.964 |
| Fidejussioni a garanzia | -109.231.028 | -98.097.964 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

4.2 – Conto Economico

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|----------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - | 896.682 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 15.692.794 | 15.231.248 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.313.153 | -1.266.291 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -2.907.419 | -914.421 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -2.879.754 | -1.375.290 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -8.592.468 | -10.778.564 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - |
| 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 | - | - |
| 40-a) Societa' di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | - | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - | 896.682 |
| 80 Imposta sostitutiva | - | - |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | - | 896.682 |

4.3 – Nota Integrativa

4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione € -

40 – Attività della gestione amministrativa € 541.512

a) Depositi bancari € 15.311

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2018.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 526.201

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Passività

50 – Debiti d'imposta € 541.512

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

Conti d'ordine

Rappresenta l'impegno della Compagnia di Assicurazione verso gli aderenti relativo al patrimonio in gestione.

4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -

a) Contributi per le prestazioni

€ 15.692.794

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Contributi | 6.181.934 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | 2.006.909 |
| Trasferimenti in ingresso per cambio comparto | 7.431.101 |
| TFR Progresso | 72.850 |
| Totale | 15.692.794 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|-----------|----------|-----------|-----------|
| 2.364.551 | 970.666 | 2.846.717 | 6.181.934 |

b) Anticipazioni

€ -1.313.153

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -2.907.419

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

| | |
|--|-----------|
| Riscatto totale | 328.122 |
| Riscatto parziale | 1.274.384 |
| Riscatto immediato | 970.536 |
| Riscatto immediato parziale | 148.152 |
| Trasferimenti in uscita per conversione comparto | 186.225 |

e) Erogazioni in forma capitale

€ -2.879.754

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

h) Altre uscite previdenziali

€ -8.592.468

La voce, pari a € -8.592.468 rappresenta il saldo della gestione previdenziale girato ad investimento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione

€ -

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati importi dal gestore a titolo di garanzie, derivanti dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alla singole posizioni individuali in uscita.

80 – Imposta sostitutiva

€ -

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva calcolata sulle garanzie erogate nel corso dell'esercizio.

5 – Linea OBIETTIVO RENDITA

5.1 – Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | - | - |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 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. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 420.321 | 403.125 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 28.270 | 403.125 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 392.051 | - |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 420.321 | 403.125 |

5.1 – Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | - | - |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 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 | - | - |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 420.321 | 403.125 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 420.321 | 403.125 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | - | - |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Impegni di firma - fidejussioni | 83.770.846 | 81.962.737 |
| Fidejussioni a garanzia | -83.770.846 | -81.962.737 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

5.2 – Conto Economico

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 3.954.887 | 4.165.650 |
| 10-b) Anticipazioni | -1.070.054 | -802.146 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -3.061.831 | -863.145 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -1.071.213 | -411.336 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -420.321 | -2.089.023 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 1.668.532 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - |
| 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 | - | - |
| 40-a) Societa' di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | - | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - | - |
| 80 Imposta sostitutiva | - | - |
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | - | - |

5.3 – Nota Integrativa

5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 420.321**

a) Depositi bancari **€ 28.270**

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione, nonché dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2018.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 392.051**

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Passività

50 – Debiti d'imposta **€ 420.321**

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

Conti d'ordine

Rappresenta l'impegno della Compagnia di Assicurazione verso gli aderenti relativo al patrimonio in gestione.

5.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -

a) Contributi per le prestazioni

€ 3.954.887

La voce è composta come segue:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Contributi | 3.901.129 |
| Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari | 11.283 |
| Trasferimenti in ingresso per cambio comparto | 42.475 |
| Totale | 3.954.887 |

La composizione per fonte contributiva è la seguente:

| Azienda | Aderente | TFR | Totale |
|-----------|----------|-----------|-----------|
| 1.307.133 | 866.916 | 1.727.080 | 3.901.129 |

b) Anticipazioni

€ -1.070.054

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2017.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.061.831

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2017, così ripartite:

| | |
|--|-----------|
| Riscatto totale | 553.482 |
| Riscatto parziale | 1.531.172 |
| Riscatto immediato | 618.067 |
| Trasferimenti in uscita per conversione comparto | 250.951 |
| Trasferimenti in uscita verso altri fondi | 108.159 |

e) Erogazioni in forma capitale

€ -1.071.213

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

i) Altre uscite previdenziali

€ -420.321

La voce, pari a € 420.321 rappresenta l'imposta sostitutiva rilevata sulle posizioni disinvestite nell'esercizio e sulle posizioni attive al 31/12/2017.

i) Altre entrate previdenziali


€ 1.668.532

La voce, pari a € 1.668.532 rappresenta il saldo della gestione previdenziale girato ad investimento.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Dino Zampieron



IL RESPONSABILE DEL FONDO

Riccardo Biella

