

**Fondo Pensione per il Personale
della
DEUTSCHE BANK S.P.A.**

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione
1ª Sezione Speciale, n. 1056

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2017**

Organi di Amministrazione e di Controllo del Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.:

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Angelo Pozzi
Vice Presidente	Stefano Dedola
Consiglieri	Marco Boltri Carlo Cosetti Maurizio Salvatore Gemelli Andrea Mottarelli Cristina Antonietta Napolitano Emanuele Ranghetti Claudia Robotti Massimo Serva Paolo Trivisonno Sheila Zanchi

Collegio Sindacale

Presidente	Luca Marvaldi
Sindaco	Donata Grattoni

Responsabile	Carlo Mascherpa
---------------------	-----------------

- AI SIGNORI ADERENTI

- AI SIGNORI PENSIONATI

- AL COLLEGIO SINDACALE

- ALLA DEUTSCHE BANK S.P.A. ED ALLE ALTRE AZIENDE ASSOCIATE

Il Consiglio di Amministrazione, con il presente documento, presenta, come previsto dall'art. 33 dello Statuto, il Bilancio consuntivo dell'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2017. Il Bilancio è corredato dalla Relazione generale sulla gestione e accompagnato dalla relazione del Collegio dei Sindaci.

Come per il passato, la Relazione sulla gestione è preceduta da una sintetica informativa sull'assetto contabile statutario e sulla composizione demografica del Fondo Pensione ed è seguita da altre annotazioni relative a tematiche particolari.

**Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.
Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano
C.F.: 03655910150
Albo dei Fondi Pensione n. 1056**

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

1 – INFORMAZIONI GENERALI

2 – RELAZIONE SULLA GESTIONE

3 – RENDICONTO GENERALE

3.1 Note Generali

3.2 Stato Patrimoniale aggregato

3.3 Conto Economico aggregato

4 – RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI

4.1 Comparto GENERALE

- Stato Patrimoniale

- Conto Economico

- Nota Integrativa

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Informazioni sul Conto Economico

4.2 Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

- Stato Patrimoniale

- Conto Economico

- Nota Integrativa

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Informazioni sul Conto Economico

4.3 Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
 - Informazioni sul Conto Economico

4.4 Comparto BILANCIATO ETICO

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
 - Informazioni sul Conto Economico

4.5 Comparto AZIONARIO

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
 - Informazioni sul Conto Economico

4.6 Comparto OBBLIGAZIONARIO

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
 - Informazioni sul Conto Economico

1 – INFORMAZIONI GENERALI

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A. rappresenta, con l'attuale denominazione assunta dal 1° dicembre 1997, l'evoluzione dell'originario "Fondo Pensione per il Personale della Banca d'America e d'Italia" eretto nel 1951.

Il Fondo (art. 3 dello Statuto) ha lo scopo di erogare agli Iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il relativo diritto viene acquisito, contestualmente alla cessazione, dagli Iscritti che abbiano maturato i requisiti indicati nell'art. 10 dello Statuto.

L'Iscritto che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto alla pensione, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale.

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti.

Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

La composizione demografica

Alla fine del 2017 al Fondo risultavano iscritti 4.224 aderenti (4.294 al 31 dicembre 2016) così suddivisi:

Società	2017	2016
Deutsche Bank	3.403	3.428
Deutsche Bank AG Filiale di Milano	84	81
Deutsche Bank Mutui	35	37
Fiduciaria Sant'Andrea	4	4
Finanza & Futuro Banca	74	76
DB Consorzio S.C.A.R.L.	486	495
TOTALE	4.086	4.121
Familiari a carico	44	39
Altri aderenti non più dipendenti	68	109
Aziende non associate		
ISS Facilities	25	24
Anticimex	1	1
TOTALE	4.224	4.294

Il numero dei Pensionati alla fine del 2017 è pari a 264 con un incremento dell'8% circa rispetto al 31 dicembre 2016:

Categoria	2017	2016
TOTALE PENSIONATI	264	244

Il Fondo ha erogato fino al 31 dicembre 2017 tutte le rendite tramite la convenzione stipulata con Assicurazioni Generali, dal primo gennaio 2018 le nuove rendite sono erogate attraverso la convenzione stipulata con Zurich Investments Life S.p.A.

2 – RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed è composto, con ispirazione alle direttive -ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione c.d. "preesistenti" in quanto già istituiti alla data del 15 novembre 1992- impartite dalla COVIP, dai seguenti documenti:

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

La politica degli investimenti 2017

La crescita dell'economia mondiale si è progressivamente rafforzata nel corso del 2017, grazie al consolidamento degli investimenti, che ha sostenuto prevalentemente il settore manifatturiero. In generale si sono registrati andamenti migliori delle aspettative in tutte le aree avanzate e anche nelle principali economie emergenti la ripresa sembra proseguire, seppure in modo più graduale dopo le recessioni degli anni passati.

Le stime sull'andamento del PIL nel III trimestre 2017 hanno confermato le attese di una crescita dell'economia mondiale. La crescita del PIL USA è stata rivista al rialzo, presentando una lieve accelerazione nonostante l'impatto negativo degli uragani che hanno colpito alcune zone del paese tra agosto e settembre: il PIL è cresciuto dello 0,81% su base trimestrale, rispetto allo 0,76% del II-17. Il minor apporto dei consumi è stato compensato dal miglior contributo delle scorte e della domanda estera (per minori importazioni).

La crescita è rimasta robusta nell'Area Euro, anche se ha rallentato in modo marginale: nel III-17 il PIL è cresciuto dello 0,6% dopo lo 0,7% del trimestre precedente; in accelerazione la crescita in Germania, Italia e Portogallo. Sembra probabile che un rilevante sostegno sia stato fornito dalla domanda interna e dalle esportazioni, in un contesto di politiche economiche accomodanti e di recupero del commercio mondiale.

Il prezzo del petrolio ha registrato un progressivo incremento portandosi poco sotto i 70 dollari al barile, intorno ai massimi da metà 2015. La tendenza rialzista ha ricevuto nuovo impulso con l'estensione dei tagli produttivi fino alla fine del 2018 decisa lo scorso novembre, in un contesto di domanda crescente. Le tensioni geopolitiche soprattutto in Medio Oriente e comportamenti speculativi hanno influito sull'andamento del prezzo del greggio.

Come era nelle attese, la Fed ha proseguito il rialzo dei tassi portandoli a dicembre nel range 1,25%-1,50%. La BCE ha annunciato in ottobre che a partire da gennaio 2018 gli acquisti mensili propri del QE continueranno a un ritmo più contenuto: 30 miliardi di euro al mese, almeno fino settembre 2018. Il programma rimane «open-ended»: infatti non è stato annunciato un termine definitivo degli acquisti ed è stato ribadito che non finirà di colpo e che rimarrà flessibile. La BCE reinvestirà i titoli in scadenza, per una parte consistente, ancora per un periodo esteso di tempo.

L'euro si è progressivamente rafforzato su tutte le valute; rispetto al dollaro l'apprezzamento è stato particolarmente sensibile, pari al 13%, anche in questo caso consolidandosi in corrispondenza dell'approvazione della riforma fiscale USA, nonostante la conferma della fase restrittiva della Fed. Il cambio dollaro/euro si è portato quindi sopra 1,20, con un andamento in contrasto con quello del differenziale tra i tassi Euro e Dollaro.

I risultati

COMPARTO	Rendimento netto	Rendimento lordo	Benchmark	Note
ASSICURATIVO GARANTITO conv. 008614/P (nota 2)	2,83%	3,33%		Garanzia del Capitale e del Rendimento soggetto a consolidamento (minimo rendimento garantito 2,5%)
ASSICURATIVO GARANTITO 2 conv. 010026/P (nota 1 e 2)	2,86%	3,33%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
OBBLIGAZIONARIO (nota 3)	0,43%	0,51%	0,82%	
AZIONARIO (nota 3)	11,79%	14,73%	15,33%	
BILANCIATO ETICO (nota 3)	3,83%	4,61%	4,55%	

Le performance dei Fondi Pensione non sono sempre agevolmente confrontabili fra loro, possono, in ogni caso, essere raffrontate con il coefficiente di rivalutazione del TFR che nel 2017 è stato del 2,098% lordo.

Nota 1: così come previsto dal contratto, i rendimenti sopra esposti sono riconosciuti per il 2017 in caso di riscatto della posizione previdenziale fino alla data del 31/12/2017. In caso di mantenimento della posizione previdenziale oltre tale data, occorre, invece, tenere presente che la polizza rivaluta con effetto retroattivo in data 1 gennaio 2018 e, quindi, i rendimenti riconosciuti per il periodo dal 2 gennaio 2017 al 1 gennaio 2018 sono, rispettivamente, del 2,77% netto e del 3,24% lordo.

Nota 2: il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa e finanziaria

Nota 3: il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa, finanziaria e fiscale

Comparto Assicurativo Garantito convenzioni 008614/P e 10026 P

La gestione separata "Vitariv Group" è il risultato di un'operazione straordinaria di scissione della gestione separata "Vitariv" con effetto dal 1° giugno 2017. L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti. Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di media/lunga durata di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio e residualmente in fondi specializzati (immobiliari, infrastrutturali, di private equity). Nel corso dell'anno

di gestione, che considera anche i mesi precedenti la scissione della gestione "Vitariv", l'attività di investimento netto ha privilegiato i titoli obbligazionari societari e ridotto l'esposizione ai titoli di stato.

Comparto Obbligazionario

Nonostante i diversi momenti di tensione per il mercato obbligazionario, in particolare a gennaio e a partire da settembre, il Gestore è riuscito a difendere una performance positiva privilegiando le emissioni italiane, i GILT inglesi ed i titoli corporate rispetto ai treasuries americani; anche la duration progressivamente diminuita ed inferiore al benchmark ha contribuito positivamente. Profilo di rischio e di efficienza migliori del mercato, con TEV contenuta. La ripresa delle aspettative di inflazione e le problematiche legate alla politica italiana restano elementi critici per l'asset class e di conseguenza per il Comparto,

Comparto Azionario

Il portafoglio ha scontato durante i primi mesi dell'anno un posizionamento che non ha permesso di beneficiare completamente delle robuste performance di mercato, soprattutto in area americana, per poi recuperare terreno alla fine del terzo trimestre ed incontrare nuove difficoltà in chiusura di anno. Il posizionamento tattico si è rivelato poco premiante (generale sottopeso tattico di equity, sovrappeso area EMU, sottopeso USA e qualche difficoltà a livello di timing settoriale), sebbene migliorato dallo stock picking, comportando un livello di rischio/efficienza sub ottimale rispetto al benchmark nonostante la TEV molto contenuta.

Comparto Bilanciato Etico

L'andamento positivo della componente azionaria è stato controbilanciato dalla difficoltà sui mercati valutari e dall'anno non particolarmente favorevole alle tematiche etiche. Il fondo azionario di Etica SGR (66,5% di esposizione media sull'anno) dopo un buon recupero nel secondo trimestre ha progressivamente perso terreno per effetto del posizionamento tattico (detenzione liquidità, sottopeso listini statunitensi, componente valutaria). La componente obbligazionaria, focalizzata sui titoli periferici e sulla duration generalmente maggiore del benchmark (ridotta a partire da settembre), ha contribuito positivamente seppur in maniera limitata. I livelli di rischio ed efficienza risultano sostanzialmente allineati al parametro di riferimento con una TEV contenuta.

La politica degli investimenti 2018

La crescita dell'economia mondiale vista nel 2017 rimane solida anche per 2018 e si conferma diffusa anche a livello geografico: in USA positivi gli effetti della politica di bilancio, moderatamente espansiva anche se meno di quanto previsto dall'amministrazione Trump, e le implicazioni della riforma fiscale (dagli effetti comunque limitati sul PIL). In area EMU favorevoli sia il miglioramento delle condizioni interne ed esterne (buon andamento della domanda interna e delle esportazioni) che la prosecuzione della politica monetaria comunque ancora espansiva.

Tra le principali economie emergenti si conferma la possibilità di una crescita relativamente regolare in Cina Russia e Brasile.

Sui mercati obbligazionari, vista la revisione al rialzo delle prospettive di crescita e del mercato del lavoro americano, i membri del FOMC per il 2018 continuano ad attendersi tre rialzi dei Fed Funds, mentre le aspettative implicite sui derivati sembrerebbero indicare solo due rialzi, il primo già a marzo 2018

Anche in area Euro i mercati hanno rivisto al rialzo le aspettative sui tassi a breve per le scadenze a partire dall'inizio del 2019 in poi. Dalle dichiarazioni di alcuni membri della BCE è emersa l'ipotesi che il QE potrebbe non essere ulteriormente prolungato nonché la necessità di un graduale cambiamento della comunicazione per orientare già i mercati nel caso la ripresa economica si rafforzasse ulteriormente.

I mercati azionari dovrebbero continuare a beneficiare sia di un rinnovato appetito per il rischio che della crescita degli utili con prospettive che restano positive nel medio termine.

Per il breve periodo permangono i fattori di rischio legati alle incertezze politiche, dove potrebbe innescarsi una fase di storno legata a decisioni della Fed e della BCE meno caute rispetto alle attese, soprattutto in caso di recupero dei dati inflattivi.

L'andamento del mercato valutario rimane incerto: il rafforzamento dell'Euro nei confronti del Dollaro, apparentemente "scollegato" dai fondamentali e guidato anche da fattori speculativi, dovrebbe subire una stabilizzazione nel breve per poi riallinearsi con l'evoluzione delle effettive politiche monetarie.

I principali punti di attenzione risultano:

- Possibile rialzo dell'inflazione (in particolare in USA) maggiore delle attese, con conseguenti fasi di turbolenze sui mercati finanziari.
- Prosecuzione del trend moderatamente rialzista per i rendimenti obbligazionari, con ulteriori elementi di destabilizzazione provenienti da eventi locali (ad esempio le elezioni politiche italiane).
- Spread dei titoli obbligazionari corporate molto compressi.
- Il mercato azionario sconta generalmente fondamentali ancora favorevoli ma le quotazioni tendenzialmente elevate ed il basso premio al rischio favoriscono possibilità di correzione e momenti di ritorno di volatilità anche significativi.

Conflitti di interesse

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 2 settembre 2014, numero 166, (di seguito anche "D.M. 166/2014") "recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse", in data 26 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha adottato il Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse.

Con riferimento ai comparti Azionario, Bilanciato Etico e Obbligazionario, nel corso dell'esercizio in chiusura, i rispettivi gestori, ANIMA SGR ed EURIZON CAPITAL SGR, hanno effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state, tempo per tempo, riportate al Consiglio di Amministrazione e trascritte in un apposito registro istituito ai sensi del Documento, in cui sono riepilogate, con indicazione delle eventuali misure poste in essere nonché con la data di esecuzione e di chiusura delle stesse.

Il Consiglio di Amministrazione ha di volta in volta valutato gli effetti correlati a tali operazioni ed ha ritenuto che, rientrando nella normale operatività della gestione patrimoniale, non sussistessero le condizioni perché le stesse potessero comportare delle distorsioni nell'efficienza della gestione patrimoniale del Fondo ovvero nel perseguimento dell'interesse degli associati.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2017 sono indicate nella nota integrativa di ogni singolo comparto, alla quale si fa rinvio, mentre vengono qui di seguito elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

Comparto AZIONARIO

Gestore	Segno	Data Operaz	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	882	54.834,14	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	GB0002162385	AVIVA PLC	1521	8.715,99	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	183	15.688,74	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	694	10.684,93	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	2065	13.188,75	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	370	30.315,69	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	05/01/2017	09/01/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	187	14.533,47	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	11/01/2017	13/01/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	4116	68.078,80	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	11/01/2017	13/01/2017	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	7061	43.276,35	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	12/01/2017	16/01/2017	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	9036	55.205,74	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	20/01/2017	24/01/2017	GB0002162385	AVIVA PLC	11684	63.790,45	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	26/01/2017	31/01/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	620	48.297,03	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	26/01/2017	31/01/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	723	58.514,70	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	26/01/2017	31/01/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	937	66.787,48	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	02/02/2017	07/02/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	810,00	61.897,34	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	02/02/2017	07/02/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	447,00	31.280,29	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	07/02/2017	09/02/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.216,00	70.118,42	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	08/02/2017	10/02/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	629,00	35.113,41	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	10/02/2017	14/02/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	881,00	49.022,36	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	22/02/2017	24/02/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	3.616,00	58.537,04	GBP	Conflitto di interesse

Gestore	Segno	Data Operaz	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	VC	23/02/2017	27/02/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	1.869,00	29.747,98	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	24/02/2017	01/03/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	1.004,00	82.099,38	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	24/02/2017	28/02/2017	AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED	1.200,00	21.753,01	AUD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	03/03/2017	07/03/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	156,00	9.285,67	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	29/03/2017	31/03/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.497,00	93.491,42	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	05/04/2017	07/04/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	542,00	33.176,83	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	11/04/2017	13/04/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	889,00	52.766,03	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	12/04/2017	18/04/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	812,00	65.452,18	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	26/04/2017	28/04/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	3.963,00	55.846,28	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	03/05/2017	08/05/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	103,00	8.211,72	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	03/05/2017	05/05/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	241,00	15.999,55	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	03/05/2017	08/05/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	24,00	1.842,60	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	03/05/2017	05/05/2017	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	294,00	1.851,84	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	09/05/2017	11/05/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	3.705,00	50.796,44	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	09/05/2017	11/05/2017	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	14.017,00	89.451,85	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	19/05/2017	23/05/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.181,00	77.514,03	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	22/05/2017	24/05/2017	AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED	2.300,00	37.665,62	AUD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	31/05/2017	05/06/2017	US09247X1019	BLACKROCK INC	185,00	67.177,18	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	14/07/2017	19/07/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	700,00	56.359,11	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	18/07/2017	21/07/2017	US09247X1019	BLACKROCK INC	185,00	67.268,50	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	09/08/2017	11/08/2017	IT0005218380	BANCO BPM SPA	28.427,00	93.786,90	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	06/09/2017	08/09/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	13,00	998,99	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	06/09/2017	08/09/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	141,00	2.302,22	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	06/09/2017	08/09/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	170,00	10.678,60	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	06/09/2017	08/09/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	68,00	5.138,85	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	08/09/2017	12/09/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	4.922,00	76.000,31	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/09/2017	14/09/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	250,00	16.519,26	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/09/2017	14/09/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	101,00	7.641,30	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/09/2017	14/09/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	120,00	1.930,69	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/09/2017	14/09/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	20,00	1.592,51	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	14/09/2017	18/09/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	3.318,00	50.761,28	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	21/09/2017	25/09/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	494,00	39.498,17	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	06/10/2017	10/10/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.212,00	83.167,50	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	13/10/2017	17/10/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	1.212,00	80.056,69	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	18/10/2017	20/10/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	1.119,00	89.742,97	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	25/10/2017	25/10/2017	IT0004735202	ETICA AZIONARIO-I	25.147,50	260.000,07	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	02/11/2017	06/11/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	839,00	55.207,21	EUR	Conflitto di interesse

Gestore	Segno	Data Operaz	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	VC	07/11/2017	09/11/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	913,00	59.477,56	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	29/11/2017	01/12/2017	AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED	1.650,00	29.174,83	AUD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	29/11/2017	01/12/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	670,00	55.696,20	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	30/11/2017	04/12/2017	GB0002162385	AVIVA PLC	15.915,00	93.052,02	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	07/12/2017	11/12/2017	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	3.493,00	52.597,31	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	27/12/2017	29/12/2017	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	115,00	10.359,49	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	27/12/2017	29/12/2017	US8574771031	STATE STREET CORP	22,00	1.806,04	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	27/12/2017	29/12/2017	FR0000131104	BNP PARIBAS	226,00	14.166,22	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	27/12/2017	29/12/2017	GB0002162385	AVIVA PLC	295,00	1.663,91	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	27/12/2017	29/12/2017	US6658591044	NORTHERN TRUST CORP	34,00	2.818,86	USD	Conflitto di interesse

Comparto BILANCIATO ETICO

Gestore	Segno	Data Operaz	Data valuta	ISIN Titolo	Den Strum Finanz	Quantità	Ctval. Finale in divisa	cod. Divisa	Den Portaf Emittente
ANIMA SGR	AC	26/05/2017	26/05/2017	IT0004735202	ETICA AZIONARIO-I	24.319,07	250.000,00	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	04/07/2017	04/07/2017	IT0004735202	ETICA AZIONARIO-I	29.653,06	300.000,00	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	28/08/2017	28/08/2017	IT0004735202	ETICA AZIONARIO-I	40.849,67	400.000,00	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	26/09/2017	26/09/2017	IT0004735202	ETICA AZIONARIO-I	24.615,99	249.999,99	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	20/12/2017	27/12/2017	IT0004735202	ETICA AZIONARIO-I	149.300,00	1.567.351,40	EUR	Conflitto di interesse

Comparto OBBLIGAZIONARIO

Gestore	Segno	Data Operaz	Data valuta	ISIN Titolo	Den Strum Finanz	Quantità	Ctval. Finale in divisa	Cod. Divisa	Den Portaf Emittente
EURIZON CAP SGR	VEN	11/01/2017	13/01/2017	XS0986194883	INTESA SAN PAOLO SPA	100.000,00	118.068,92	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	VEN	11/01/2017	11/01/2017	XS1246144650	INTESA SAN PAOLO SPA	100.000,00	100.818,13	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	ACQ	11/01/2017	18/01/2017	XS1551306951	INTESA SAN PAOLO SPA	200.000,00	198.626,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	VEN	26/01/2017	30/01/2017	XS1551306951	INTESA SAN PAOLO SPA	200.000,00	98.382,21	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	VEN	10/04/2017	12/04/2017	XS1246144650	INTESA SAN PAOLO SPA	100.000,00	101.307,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	VEN	10/04/2017	12/04/2017	XS1551306951	INTESA SAN PAOLO SPA	100.000,00	99.411,44	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	ACQ	10/04/2017	19/04/2017	XS1599167589	INTESA SAN PAOLO SPA	200.000,00	199.700,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	VEN	17/05/2017	19/05/2017	DE000DB7XHM0	DEUTSCHE BANK AG	100.000,00	100.233,77	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	VEN	09/05/2017	11/05/2017	DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG	100.000,00	103.118,16	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	ACQ	09/05/2017	16/05/2017	DE000DL19TQ2	DEUTSCHE BANK AG	100.000,00	99.750,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAP SGR	ACQ	30/11/2017	07/12/2017	DE000DL19TX8	DEUTSCHE BANK AG	100.000,00	100.456,00	EUR	Conflitto di interesse

ALTRE ANNOTAZIONI

Fairfield Sigma Ltd

Riprendendo la Nota integrativa al Bilancio 2016, nella relazione alla Situazione dei conti al 31.12.2011 si era data notizia della chiusura del Comparto "illiquido" con il trasferimento della liquidità resasi disponibile sui comparti scelti dagli Iscritti e con la liquidazione delle quote di coloro che avevano lasciato il Fondo. Si rimaneva, comunque, in attesa di eventuali e, in ogni caso, marginali recuperi, legati alla liquidazione dei fondi Madoff, fra cui figura Fairfield Sigma Ltd, e all'esito della *class action* cui il Fondo Pensione partecipa negli Stati Uniti, unitamente ad altri creditori.

Nelle relazioni alla situazione dei conti relative agli esercizi successivi si è dato conto delle novità via via registratesi, che si integrano con gli ultimi accadimenti:

- **special master - denominato Madoff Victims Fund (MVF)**

A gennaio 2014 il Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti informava tutte le parti interessate di avere recuperato da varie fonti, a seguito d'iniziativa assunte, oltre 4 miliardi di USD e di avere costituito un servizio - special master - denominato Madoff Victims Fund (MVF) con il compito di distribuire l'importo recuperato fra gli investitori finali, persone fisiche, rimasti danneggiati dalla frode Madoff.

Il Fondo Pensione dava tempestiva informativa di ciò a tutti gli aventi diritto, ovvero gli Iscritti al 30 novembre 2008, e successivamente presentava domanda di partecipazione al risarcimento in nome e per conto di quanti fra loro avevano prestato espresso consenso in tal senso, come richiesto da MVF.

Nel corso del mese di gennaio 2015, gli Iscritti al Fondo nel cui interesse era stata presentata la domanda di partecipazione al risarcimento, ricevevano da MVF apposita "Notice", da rendere compilata e sottoscritta, come poi avvenuto nel corso del 2015 per il tramite del Fondo. Tale attività era stata prevista e implementata per accertare la sussistenza o meno di eventuali cause di esclusione dalla partecipazione al risarcimento.

Alla fine del dicembre 2017 MVF ha dato inizio alle operazioni di rimborso agli Aventi Diritto.

- **procedura di liquidazione giudiziale del fondo Fairfield Sigma Ltd**

Nell'anno 2016 i liquidatori hanno comunicato anche al Fondo di apprestarsi a distribuire un primo riparto parziale e chiesto, allo scopo, la trasmissione del codice IBAN. Nulla avendo ricevuto di quanto sopra Fairfield conferma, a fronte di sollecito del Fondo, che nessuna distribuzione è stata ancora annunciata per Fairfield Sigma Ltd.

- **class action promossa avanti alla Corte di New York**

Nel corso del 2015 l'amministratore della class action bonificava a favore del Fondo la somma di USD 41.858,34, pari ad Euro 38.035,17, in esecuzione dell'accordo transattivo parziale raggiunto con una parte dei soggetti convenuti: Fairfield Greenwich e altri (FG). L'accordo prevedeva, com'è poi avvenuto, il versamento della somma complessiva di USD 50milioni al lordo delle spese legali.

In considerazione dell'esiguità della somma così recuperata e dei costi amministrativi cui si sarebbe andati incontro per la sua distribuzione, il Consiglio di Amministrazione del Fondo decideva di accantonare la somma di Euro 38.035,17, in attesa degli sviluppi delle altre iniziative

recuperatorie avviate. Sempre nel corso del 2015, il Fondo Pensione aderiva ad altra parziale transazione, approvata dalla Corte di New York, proposta dalla convenuta CITCO, già banca depositaria dei Fondi Madoff, che prevedeva il versamento della somma complessiva di USD 125milioni, al lordo delle spese legali.

- Il 24 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione aderiva ad ulteriore parziale transazione, approvata dalla corte di New York, proposta dalle convenute PricewaterhouseCoopers Accounts Netherlands e PricewaterhouseCoopers LLP Canada (PWC), già società di revisione dei fondi Madoff, che prevedeva il versamento della somma complessiva di USD 55milioni, al lordo delle spese legali.
- A dicembre 2016, l'Amministratore della Class Action ha trasmesso, in unico contesto, a favore del Fondo Pensione la complessiva somma di USD 129.425,36, pari ad Euro 123.852,02, quale riparto in esecuzione dei due distinti accordi transattivi intervenuti fra la class action, da una parte, e CITCO e PWC, dall'altra parte.

Più precisamente, USD 88.465,83 costituiscono il riparto di quanto pagato da Citco e USD 40.959,53 il riparto di quanto pagato da PWC.

Rammentando che il Fondo ha già realizzato nel 2015 un primo riparto di Euro 38.035,17, i riparti complessivamente ricevuti ammontano ad Euro 161.887,19, pari al 5,4% del credito (Euro 3milioni). Siccome anche il preannunciato pagamento dei liquidatori (salvo ulteriori) è previsto avvenga direttamente a favore del Fondo, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di accantonare la somma di Euro 123.852,02, così come già avvenuto per la somma di Euro 38.035,17, in attesa di ricevere il primo riparto dalla procedura di liquidazione.

In esito a tale preannunciato evento, il Consiglio valuterà come procedere.

Rendite - Generali Disdetta Contratto 75125 - Erogazione rendite

A seguito della intervenuta disdetta contrattuale da parte di Generali Italia S.p.A. a far data primo gennaio 2018 del contratto di erogazione delle prestazioni in forma di rendita per gli Iscritti, il Fondo, dopo aver verificato la necessità di dover predisporre un bando per la selezione della Compagnia Assicurativa con cui stipulare la nuova convenzione di erogazione rendite, in data 7 luglio 2017 ha firmato con Prometeia Advisor SIM un contratto per l'incarico di assistenza nell'attività di selezione delle rendite agli Iscritti del Fondo.

Il Bando di selezione è stato pubblicato il 4 ottobre con scadenza termini per la ricezione delle offerte fissata per il 31 ottobre. Entro i suddetti termini sono pervenute le seguenti offerte:

- Allianz S.p.A.
- Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.
- Zurich Investments Life S.p.A.

Sulla base dei criteri approvati dal Fondo sono stati attribuiti i punteggi alle offerte ricevute confrontando le condizioni offerte con quelle previste dalla convenzione in vigore fino al 31 dicembre 2017.

Zurich Investments Life S.p.A. è risultata la Compagnia con il maggiore punteggio pertanto erogherà le prestazioni in forma di rendita per gli iscritti al Fondo con decorrenza 1° gennaio 2018.

Procedura switch

Con lo "switch" di novembre 2017 il Fondo ha modificato le modalità di conferma delle operazioni relative alle variazioni dei profili di investimento degli Iscritti mandando conferma automatica (operazione a carico del Service del Fondo) delle operazioni in questione senza il preliminare invio del modulo cartaceo ai servizi amministrativi del Fondo.

Fondo di Contingenza – Conto Corrente ex accordo 29 giugno 2011

La materia è già stata oggetto di trattazione nelle relazioni ai bilanci degli ultimi anni.

Anche per l'anno 2017 i contributi pervenuti sono stati accreditati sul conto corrente fruttifero numero 474/856981, denominato "F.do Pensione ex accordo 29/6/11".

Il saldo al 31 dicembre 2017 comprensivo degli interessi maturati alla medesima data, è pari ad Euro 1.997.776,59.

Ogni decisione sulla destinazione di queste risorse compete esclusivamente alle parti della Fonte Istitutiva del Fondo Pensione, già sollecitate ad assumere una decisione al riguardo.

Evoluzione della normativa

Con Deliberazione del 22 febbraio 2017 sono state apportate modifiche alla Deliberazione del 21 marzo 2007 recante "Istruzioni sugli annunci pubblicitari relativi alle forme pensionistiche complementari", al fine di adeguarne il contenuto alle disposizioni adottate con le Deliberazioni COVIP del 25 maggio 2016.

Con Deliberazione del 22 febbraio 2017 sono stati prorogati i termini previsti nelle seguenti Deliberazioni:

Deliberazione del 25 maggio 2016 con la quale sono state apportate "Modifiche alla Deliberazione del 31 gennaio 2008 recante le "Istruzioni per la redazione del "Progetto esemplificativo: stima della pensione complementare" e ulteriori disposizioni";

Deliberazione del 25 maggio 2016, con la quale sono state apportate "Modifiche e integrazioni alla Deliberazione COVIP del 31 ottobre 2006, "Adozione degli schemi di statuto, di regolamento e di nota informativa, ai sensi dell'articolo 19, comma 2, lettera g) del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, nella parte relativa allo Schema di Nota informativa.

Deliberazione del 25 maggio 2016, con la quale è stato approvato il nuovo "Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari"

Con Deliberazione del 22 febbraio 2017 sono state apportate modifiche alla Deliberazione del 22 luglio 2010, recante "*Disposizioni in materia di comunicazioni agli iscritti*", al fine di adeguarne il contenuto alle disposizioni adottate con le Deliberazioni COVIP del 25 maggio 2016.

Con la circolare n. 994 del 9 marzo 2017 COVIP ha fornito chiarimenti in merito alla richiesta di anticipazioni previste per gli Eventi sismici verificatisi il 24 agosto 2016.

Con la Circolare n. 1174 COVIP ha fornito chiarimenti in merito alla Rendita integrativa Temporanea Anticipata (RITA).

Con Deliberazione del 22 marzo 2017 sono state apportate modifiche alla Deliberazione COVIP del 31 ottobre 2006, nella parte relativa allo Schema di Nota informativa. In particolare le novità introdotte hanno riguardato il Questionario di autovalutazione contenuto nel Modulo di adesione, che era stato introdotto con la Deliberazione del 25 maggio 2016.

In merito agli eventi sismici verificatisi il 24 agosto 2014, il Decreto-legge 8/2017, convertito con modificazioni dalla Legge 45/2017, ha introdotto il nuovo allegato 2-bis nel Decreto-Legge n. 189/2016, recante un ulteriore elenco di Comuni interessati. I benefici previsti dall'art. 48, comma 13-bis, del Decreto-legge 189/2006, in materia di anticipazioni agli iscritti ai fondi pensione, sono da intendersi riferiti anche ai residenti nei Comuni di cui al predetto allegato 2-bis.

Con Circolare del 28 aprile 2017, prot.n.1899 COVIP ha richiesto alle forme pensionistiche complementari la trasmissione dei link relativi alle schede dei costi riguardanti le forme pensionistiche complementari in modo da rendere più agevole la reperibilità delle schede da parte di tutti i soggetti interessati.

Il 7 giugno 2017 la COVIP ha pubblicato il "Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari", uno strumento interattivo che consente di raffrontare, anche in forma grafica, gli Indicatori sintetici dei costi (ISC) relativi a differenti linee di investimento di una o più forma pensionistica complementare.

La LEGGE ANNUALE PER IL MERCATO E LA CONCORRENZA, Legge n.124/2017, ha previsto alcune disposizioni in materia di previdenza complementare ovvero la previsione di devoluzione parziale del TFR; facilitazioni per il riscatto del montante e rendita temporanea; riscatto della posizione individuale per "cause diverse" sia nelle forme collettive che di quelle individuali; è seguita la Circolare n. 5027 del 26 ottobre 2017 mediante la quale COVIP ha fornito chiarimenti in ordine all'applicazione delle modifiche apportate dalla Legge n.124/2017 al Decreto lg.s. n.252/2005;

La Deliberazione COVIP del 25 ottobre 2017 ha ad oggetto alcune modifiche e integrazioni alla precedente Deliberazione COVIP del 24.04.2008 contenente Direttive recanti chiarimenti sulle scelte di destinazione del TFR da parte dei lavoratori che attivano un nuovo rapporto di lavoro;

L'Agenzia delle Entrate - Settore Adempimenti dichiarativi - ha diramato in data 31 ottobre 2017 la nota prot.RU 242833 comunicando con riferimento alla dichiarazione dei redditi precompilata 2018, alcune specifiche tecniche per la trasmissione telematica dei dati relativi ai contributi alle forme di previdenza complementare;

La Legge di Bilancio 2018, in vigore dal 01.01.2018, ha apportato numerose modifiche nell'ambito della previdenza complementare, tra le quali:

- modifica dell'istituto della Rita (rendita integrativa anticipata) che consiste nella possibilità di ottenere in anticipo la pensione complementare, rispetto alla maturazione dei requisiti previsti per la pensione principale;
- disposizioni a favore dei fondi territoriali per cui salva diversa volontà del lavoratore, quando la contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative disciplinano il versamento di contributi aggiuntivi a fondi pensione negoziali di categoria operanti su base nazionale, tale versamento è effettuato nei confronti dei fondi pensione negoziali territoriali di riferimento esistenti alla data di entrata in vigore della legge di bilancio 2018, anche in caso di lavoratori

che non abbiano destinato il proprio trattamento di fine rapporto (TFR) alla previdenza complementare;

- soppressione di FONDINPS, del fondo pensione residuale istituito al fine di accogliere le quote di TFR maturando non destinato in forma esplicita ad un fondo pensione (cd. TFR tacito); la soppressione è disposta con decorrenza stabilita con apposito decreto interministeriale (di cui non viene individuato un termine per l'emanazione) (comma 173). Con il medesimo decreto interministeriale viene individuato il fondo pensione (fra i fondi pensione negoziali di maggiori dimensioni sul piano patrimoniale e idoneo assetto organizzativo) cui far affluire le quote di TFR maturando in precedenza destinate a FONDINPS (comma 174). Alla forma pensionistica così individuata sono altresì trasferite le posizioni individuali costituite presso FONDINPS ed esistenti alla data di soppressione della stessa.

Reclami

Nel corso dell'anno 2017 non è pervenuto al Fondo nessun reclamo.

Privacy

Anche nel corso del 2017 non è pervenuta al Fondo alcuna richiesta di informazione, né da parte del Garante per la privacy, né da altri soggetti esterni.

Il "Documento programmatico sulla sicurezza", seppur non più obbligatorio, risulta aggiornato; responsabile per la sicurezza fisica è stata nominata Deutsche Bank S.p.A., per quella informatica DB Consorzio.

Il Fondo si adeguerà alla nuova normativa sulla privacy la cui applicazione è prevista nel maggio 2018.

Il sito web del Fondo Pensione

Nel corso del 2017 è stato portato a compimento il progetto di ammodernamento dell'area pubblica del sito web statico del Fondo a cura della società Previnet S.p.A. incaricata dal Fondo di aggiornare il sito.

Attenzione e impegno continuano ad essere dedicati alla gestione ed all'aggiornamento del sito web del Fondo, strumento sempre più centrale nel rapporto con gli Iscritti, sia dal punto di vista operativo che di comunicazione.

3 – RENDICONTO GENERALE

3.1 Note generali

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, 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".

Di seguito si descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali:

Contributi da ricevere: i contributi versati dagli Aderenti vengono registrati fra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

Investimenti:

- Azioni e warrant: i titoli azionari quotati in mercati regolamentati vengono valutati al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno (fonte utilizzata Bloomberg).
- Titoli obbligazionari: i titoli obbligazionari quotati sui mercati regolamentari vengono valutati al prezzo ufficiale di chiusura se MOT (Mercato telematico delle obbligazioni), in caso di trattazione su mercati regolamentati diversi dal MOT i titoli sono valutati al prezzo di chiusura del giorno.
- OICR: vengono valutati all'ultimo NAV disponibile.
- Gli strumenti finanziari non quotati: sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore od il minor valore che si ottiene come differenza tra il valore a termine risultante dal contratto in essere e il controvalore del medesimo ammontare in divisa valutato alle condizioni di mercato del giorno di valorizzazione tramite la curva dei tassi di cambio a termine.
- Le attività e le passività denominate in valuta: sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto economico alla voce 80-Imposta sostitutiva e nello Stato patrimoniale nella voce 50-Debiti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

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

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.

Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni

Gli oneri ed i proventi, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare di contributi affluiti a ciascun comparto d'investimento.

Partecipazione societaria nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. per nominali Euro 900,00, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge n. 388/2000, che prevede la possibilità per i fondi pensione di acquisire a titolo gratuito partecipazioni nella suddetta società.

Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo Pensione.

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

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la COVIP ha ritenuto che i Fondi indichino le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il Bilancio è redatto in unità di Euro.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

BILANCIO GENERALE

Le voci contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del Bilancio Generale riportano in chiave aggregata i dati successivamente riportati ed illustrati nei sei comparti per i quali vengono forniti i rispettivi rendiconti analitici e la relativa Nota Integrativa.

3.2 Stato Patrimoniale Aggregato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	444.272.459	422.064.588
	20-a) Depositi bancari	9.678.626	3.321.912
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	42.057.174	44.848.166
	20-d) Titoli di debito quotati	10.812.932	10.432.770
	20-e) Titoli di capitale quotati	67.507.967	62.699.758
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.406.815	15.491.539
	20-l) Ratei e risconti attivi	344.318	428.383
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.903.669	4.457.175
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	294.873.123	280.142.933
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	687.835	241.952
40	Attivita' della gestione amministrativa	16.794.407	11.280.366
	40-a) Cassa e depositi bancari	12.036.348	8.061.329
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.758.059	3.219.037
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		461.066.866	433.344.954

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.098.097	12.414.086
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.098.097	12.414.086
20	Passivita' della gestione finanziaria	771.240	954.270
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	722.093	652.976
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	49.147	301.294
40	Passivita' della gestione amministrativa	9.631.595	4.685.352
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.159.721	4.274.798
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	471.874	410.554
50	Debiti di imposta	3.552.537	2.193.099
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		25.053.469	20.246.807
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	436.013.397	413.098.147
CONTI D'ORDINE			
	Valute da regolare	-57.513.110	-57.280.385
	Controparte per valute da regolare	57.513.110	57.280.385

3.3 Conto Economico Aggregato

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	7.780.847	13.540.233
10-a) Contributi per le prestazioni	49.530.509	43.498.574
10-b) Anticipazioni	-7.675.390	-9.050.387
10-c) Trasferimenti e riscatti	-27.486.738	-18.425.782
10-d) Trasformazioni in rendita	-920.352	-168.083
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.665.241	-2.388.786
10-h) Altre uscite previdenziali	-1.941	-2.209
10-i) Altre entrate previdenziali	-	76.906
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.924.226	13.634.315
30-a) Dividendi e interessi	2.495.523	2.541.608
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.428.703	11.092.707
40 Oneri di gestione	-222.509	-215.444
40-a) Società di gestione	-172.771	-170.270
40-b) Banca depositaria	-49.738	-45.174
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.701.717	13.418.871
60 Saldo della gestione amministrativa	-14.777	-15.104
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	875.108	876.342
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-181.159	-168.356
60-c) Spese generali ed amministrative	-89.933	-114.988
60-d) Spese per il personale	-167.528	-219.439
60-g) Oneri e proventi diversi	20.609	21.891
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-471.874	-410.554
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	26.467.787	26.944.000
80 Imposta sostitutiva	-3.552.537	-2.193.099
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	22.915.250	24.750.901

4 – RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI

4.1 Rendiconto Comparto GENERALE

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
40	Attività della gestione amministrativa	1.997.777	1.687.641
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.997.777	1.687.641
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.997.777	1.687.641

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
40	Passività della gestione amministrativa	1.997.777	1.687.641
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	1.997.777	1.687.641
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.997.777	1.687.641
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-

Conto Economico

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
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)		-	-

Nota Integrativa

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 1.997.777

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 1.997.777, comprende il saldo del conto corrente ex accordo 29/6/11 per Euro 1.977.030 e la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta per Euro 20.747.

Tale voce, stante la sua natura, non viene ripartita tra i comparti.

PASSIVITA'

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 1.997.777

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

La voce, di complessivi Euro 1.997.777, si riferisce alla liquidità presente nel conto corrente ex accordo 29/6/11 per Euro 1.977.030 ed ad altri debiti per Euro 20.747. In particolare, quest'ultimo importo si compone dei contributi pervenuti a dicembre sul conto corrente di raccolta, spettanti al Fondo Contingenza e accreditati al conto corrente ex accordo 29/6/11 a gennaio 2018.

Tale voce, stante la sua natura, non viene ripartita tra i comparti.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Nulla da segnalare.

4.2 Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	157.558.736	161.927.302
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	157.558.736	161.927.302
40	Attività della gestione amministrativa	2.145.494	1.381.746
	40-a) Cassa e depositi bancari	9.640	7.700
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	2.135.854	1.374.046
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		159.704.230	163.309.048

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	1.389.262	595.266
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.389.262	595.266
40	Passività della gestione amministrativa	9.640	7.700
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	9.640	7.700
50	Debiti di imposta	746.592	778.780
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.145.494	1.381.746
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	157.558.736	161.927.302
CONTI D'ORDINE		-	-

Conto Economico

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	-8.112.746	-6.023.626
	10-a) Contributi per le prestazioni	8.095	-
	10-b) Anticipazioni	-2.211.920	-3.186.580
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.548.061	-1.595.048
	10-d) Trasformazioni in rendita	-580.706	-89.311
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.778.213	-1.150.478
	10-h) Altre uscite previdenziali	-1.941	-2.209
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.490.773	4.786.151
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.490.773	4.786.151
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	4.490.773	4.786.151
60	Saldo della gestione amministrativa	-1	-1
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	9.640	7.700
	60-c) Spese generali ed amministrative	-1	-1
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-9.640	-7.700
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-3.621.974	-1.237.476
80	Imposta sostitutiva	-746.592	-778.780
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		-4.368.566	-2.016.256

Nota Integrativa

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 157.558.736

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 157.558.736, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 8614/P stipulata con Allianz SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 2.145.494

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 9.640, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 2.135.854, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 30.11.2017 e il 31.12.2017.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale Euro 1.389.262

Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 1.389.262, si compone come da seguente tabella:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	637.394
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	309.743
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	204.502
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	157.645
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	59.725
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	20.253
Totale	1.389.262

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 9.640

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 9.640, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 - Debiti di imposta Euro 746.592

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (8.112.746)**

Il saldo negativo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 8.095, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (2.211.920), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (2.548.061), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	998.445
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	657.513
Trasferimento posizione individuale in uscita	584.910
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	204.502
Riscatto per conversione comparto	102.691
Totale	2.548.061

Trasformazione in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (580.706), contiene quanto richiesto in forma di rendita dagli aderenti.

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (2.778.213), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre uscite previdenziali (voce 10-h)

La voce, pari a Euro (1.941), è costituita dalle entrate per la copertura degli oneri amministrativi.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 4.490.773

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e interessi	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	4.490.773
Totale	-	-	4.490.773

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	7.700
Quote associative	1.940
Totale	9.640

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (1), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale COVIP	1
Totale	1

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (9.640), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (746.592)

La voce, pari a Euro (746.592), rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nel periodo, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

4.3 Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	137.314.387	118.215.631
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	137.314.387	118.215.631
40	Attività della gestione amministrativa	5.252.991	5.024.772
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.632.162	3.202.226
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	2.620.829	1.822.546
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		142.567.378	123.240.403

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	2.026.766	1.914.987
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.026.766	1.914.987
40	Passività della gestione amministrativa	2.708.019	2.651.891
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	2.533.827	2.499.831
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	174.192	152.060
50	Debiti di imposta	518.206	457.894
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.252.991	5.024.772
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	137.314.387	118.215.631
CONTI D'ORDINE		-	-

Conto Economico

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	16.299.495	14.623.489
	10-a) Contributi per le prestazioni	24.602.895	20.344.654
	10-b) Anticipazioni	-2.485.077	-2.204.500
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.299.717	-2.556.894
	10-d) Trasformazioni in rendita	-287.006	-4.354
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.231.600	-990.727
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	35.310
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.324.256	3.017.055
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.324.256	3.017.055
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	3.324.256	3.017.055
60	Saldo della gestione amministrativa	-6.789	-6.376
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	360.013	366.154
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-83.483	-77.383
	60-c) Spese generali ed amministrative	-41.423	-52.287
	60-d) Spese per il personale	-77.201	-100.862
	60-g) Oneri e proventi diversi	9.497	10.062
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-174.192	-152.060
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	19.616.962	17.634.168
80	Imposta sostitutiva	-518.206	-457.894
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		19.098.756	17.176.274

Nota Integrativa

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 137.314.387

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 137.314.387, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 10026/P stipulata con Allianz SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 5.252.991

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 2.632.162, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto, per Euro 2.632.166, e per Euro 4 debiti verso banche per l'imposta di bollo relativa al mese di dicembre 2017.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 2.620.829 è così composta:

Crediti verso Gestori	2.619.652
Risconti Attivi	931
Altri Crediti	237
Crediti verso aziende - Contribuzioni	9
Totale	2.620.829

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale Euro 2.026.766

Debiti della gestione previdenziale (10 –a)

La voce, pari a Euro 2.026.766, si compone come da seguente tabella:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	990.728
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	553.981
Erario ritenute su redditi da capitale	220.254
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	137.206
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	46.652
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	41.945
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	35.991
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	9
Totale	2.026.766

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 2.708.019

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 2.533.827, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	2.421.915
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	74.602
Fornitori	30.164
Altri debiti	7.146
Totale	2.533.827

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 7.146, è composta principalmente dalla quota parte relativa:

- al giroconto dei cessati fino al 2007 a c/amministrativo;
- al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 174.192, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 518.206

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 16.299.495

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 24.602.895, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2017 per Euro 13.104.633;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 11.065.002;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso del 2017 per Euro 433.260.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (2.485.077), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (3.299.717), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	1.142.074
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	829.025
Trasferimento posizione individuale in uscita	767.090
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	355.117
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	165.165
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	41.246
Totale	3.299.717

Trasformazione in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (287.006), contiene quanto richiesto in forma di rendita dagli aderenti.

Erogazioni in forma capitale (10-e)

La voce, pari a Euro (2.231.600), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

30 – Risultato della gestione finanziari indiretta Euro 3.324.256

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	3.324.256
Totale	-	-	3.324.256

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (6.789)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Quote associative	202.957
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	152.060
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	4.971
Trattenute per copertura oneri funzionamento	25
Totale	360.013

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (83.483), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	46.707
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	24.328
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	11.555
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	830
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - gestione documentale	63
Totale	83.483

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (41.423), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	22.603
Contributo annuale COVIP	6.789
Contratto fornitura servizi	5.757
Bolli e Postali	1.347
Spese pubblicazione bando di gara	1.124
Spese telefoniche	990
Rimborsi spese altri sindaci	939
Spese varie	395
Spese elettorali	297
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	252
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	235
Spese per organi sociali	209
Viaggi e trasferte	125
Spese grafiche e tipografiche	122
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	104
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	51
Spese per stampa ed invio certificati	45
Rimborsi spese altri consiglieri	39
Totale	41.423

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce di Euro (77.201) si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	77.201
Totale	77.201

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce di Euro 9.497 si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	9.442
Sopravvenienze attive	159
Altri ricavi e proventi	22
Altri costi e oneri	0
Sopravvenienze passive	-18
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-29
Oneri bancari	-79
Totale	9.497

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del Bilancio d'esercizio precedente.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (174.192), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (518.206)

La voce, pari a Euro (518.206), rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nel periodo, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

4.4 Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	24.151.073	24.224.078
	20-a) Depositi bancari	37.062	114.778
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.625.258	7.390.434
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.406.815	15.491.539
	20-l) Ratei e risconti attivi	54.943	63.165
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	26.995	1.164.162
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.029.536	681.055
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.029.233	676.356
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	303	4.699
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		27.180.609	24.905.133

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	282.393	1.415.176
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	282.393	1.415.176
20	Passivita' della gestione finanziaria	8.769	8.508
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.769	8.508
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.546.783	53.022
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.503.747	18.282
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	43.036	34.740
50	Debiti di imposta	216.126	234.955
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.054.071	1.711.661
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.126.538	23.193.472
CONTI D'ORDINE		-	-

Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	-16.550	2.433.706
10-a) Contributi per le prestazioni	5.370.513	5.099.736
10-b) Anticipazioni	-515.459	-519.507
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.800.074	-2.110.038
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-4.669
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-71.530	-40.514
10-i) Altre entrate previdenziali	-	8.698
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.195.110	1.332.638
30-a) Dividendi e interessi	159.847	160.741
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.035.263	1.171.897
40 Oneri di gestione	-27.696	-26.614
40-a) Società di gestione	-18.000	-18.000
40-b) Banca depositaria	-9.696	-8.614
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.167.414	1.306.024
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.672	-1.480
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	90.820	87.432
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.468	-19.045
60-c) Spese generali ed amministrative	-10.578	-12.779
60-d) Spese per il personale	-19.853	-24.824
60-g) Oneri e proventi diversi	2.443	2.476
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-43.036	-34.740
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.149.192	3.738.250
80 Imposta sostitutiva	-216.126	-234.955
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	933.066	3.503.295

Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2017	1.249.526,281		23.193.472
a) Quote emesse	219.669,304	5.370.513	
b) Quote annullate	(217.340,602)	(5.387.063)	
c) Variazione del valore quota		949.616	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			933.066
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.251.854,983		24.126.538

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2017 è di Euro 18,562.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2017 è di Euro 19,273.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate Euro -16.550 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione Euro 24.151.073****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 37.062, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2017 dei conti corrente detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, 20-h)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	16.406.814	60,36
CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON	IT0005175366	1.251.438	4,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	521.539	1,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	501.142	1,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	479.778	1,77
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	465.098	1,71
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	456.736	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	355.389	1,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2022 1,5	DE0001135499	346.336	1,27
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	303.062	1,11
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	246.214	0,91
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	224.420	0,83
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2026 ,5	NL0011819040	202.246	0,74
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2027 ,25	DE0001102416	198.082	0,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	190.443	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	185.606	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	182.178	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	166.582	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	157.281	0,58
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	140.374	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	131.157	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	120.544	0,44
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	98.034	0,36
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	97.969	0,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	92.070	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	92.061	0,34
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2023 1,75	NL0010418810	87.986	0,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	87.626	0,32
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2047 2,75	NL0010721999	81.748	0,30
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5	AT0000A1K9F1	81.068	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	81.052	0,30
Totale portafoglio		24.032.073	88,40

Titoli detenuti in portafoglio suddivisi per tipologia.

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
Totale Titoli di Stato o organismi internazionale		7.625.259	28,04
CERT DI CREDITO DEL TES 28/03/2018 ZERO COUPON	IT0005175366	1.251.438	4,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	521.539	1,92

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	501.142	1,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	479.778	1,77
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	465.098	1,71
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25	FR0011337880	456.736	1,68
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	355.389	1,31
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/09/2022 1,5	DE0001135499	346.336	1,27
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	303.062	1,11
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	246.214	0,91
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	224.420	0,83
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2026 ,5	NL0011819040	202.246	0,74
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2027 ,25	DE0001102416	198.082	0,73
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	190.443	0,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	185.606	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	182.178	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	166.582	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	157.281	0,58
BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3	BE0000333428	140.374	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	131.157	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2019 ,1	IT0005177271	120.544	0,44
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	98.034	0,36
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	97.969	0,36
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	92.070	0,34
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2039 5	IT0004286966	92.061	0,34
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2023 1,75	NL0010418810	87.986	0,32
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	87.626	0,32
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2047 2,75	NL0010721999	81.748	0,30
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5	AT0000A1K9F1	81.068	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	81.052	0,30
Totale Quote di OICR		16.406.814	60,36
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	16.406.814	60,36
Totale portafoglio		24.032.073	88,40

Contratti derivati e posizioni di copertura del rischio di cambio

Non sono in essere al 31 dicembre 2017 contratti derivati e posizioni a copertura di cambio.

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2017 non sono in essere operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.440.977	4.184.281	7.625.258
Quote di OICR	16.406.815	-	16.406.815
Depositi bancari	37.062	-	37.062
Totale	19.884.854	4.184.281	24.069.135

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	7.625.258	16.406.815	37.062	24.069.135
Totale	7.625.258	16.406.815	37.062	24.069.135

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnala la seguente posizione in conflitto di interessi:

Fondo Comune di Investimento promosso da Etica SGR S.p.A. e gestito da Anima SGR S.p.A..

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	1.568.829	EUR	16.406.815
Totale				16.406.815

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,200	9,587

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

E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-11.317.167	11.004.187	-312.980	22.321.354
Quote di OICR	-1.460.000	1.567.351	107.351	3.027.351
Totale	-12.777.167	12.571.538	-205.629	25.348.705

Commissioni di negoziazione

Non sono applicate commissioni di negoziazione sul volume negoziato.

Ratei e risconti attivi (voce 20-I)

La voce, ammontante ad Euro 54.943, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura Bilancio in esame.

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, ammontante ad Euro 26.995, interamente a crediti per commissioni di retrocessione.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 3.029.536

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali. Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 3.029.233, comprende per Euro 3.029.234 la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto e per Euro 1 debiti verso banche per l'imposta di bollo relativa al mese di dicembre 2017.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 303 è così composta:

Risconti Attivi	239
Altri Crediti	61
Crediti verso aziende - Contribuzioni	3
Totale	303

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 282.393****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 282.393, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	130.969
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	60.814
Erario ritenute su redditi da capitale	56.640
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	32.945
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	1.023
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2
Totale	282.393

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 8.769

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per commissione di gestione	4.500
Debiti per commissioni banca depositaria	4.269
Totale	8.769

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 2.546.783

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	2.474.968
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	19.184
Fornitori	7.757
Altri debiti	1.838
Totale	2.503.747

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 1.838, è composto principalmente dalla quota parte relativa:

- al giroconto dei cessati fino al 2007 a c/amministrativo;
- al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 43.036, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 - Debiti di imposta Euro 216.126

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro -16.550

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 5.370.513, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2016 per Euro 3.369.947;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2016 per Euro 55.014;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 1.945.552.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (515.459), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (4.800.074), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	4.420.521
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	167.772
Trasferimento posizione individuale in uscita	112.143
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	59.707
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	39.931
Totale	4.800.074

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (71.530), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 1.195.110

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali Quotati	159.847	-84.122
Titoli di debito quotati	-	-
Quote di OICR	-	1.022.627
Retrocessione commissioni	-	97.944
Altri costi	-	-1.186
Totale	159.847	1.035.263

Gli 'Altri costi' si riferiscono a bolli e spese e altre poste sopravvenute da esercizi precedenti.

40 – Oneri di gestione (27.696)**Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (18.000), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (9.696), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1.672)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 90.820, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Quote associative	54.796
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	34.740
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.278
Trattenute per copertura oneri funzionamento	6
Totale	90.820

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (21.468), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A..

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	12.011
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	6.256
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	2.972
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	213
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - gestione documentale	16
Totale	21.468

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (10.578), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	5.813
Contributo annuale COVIP	1.672
Contratto fornitura servizi	1.480
Bolli e Postali	346
Spese pubblicazione bando di gara	289
Spese telefoniche	254
Rimborsi spese altri sindaci	242
Spese varie	102
Spese elettorali	76
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	65
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	60
Spese per organi sociali	54
Viaggi e trasferte	32
Spese grafiche e tipografiche	31
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	27
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	13
Spese per stampa ed invio certificati	12
Rimborsi spese altri consiglieri	10
Totale	10.578

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (19.853), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	19.853
Totale	19.853

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 2.443, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	2.428
Sopravvenienze attive	41
Altri ricavi e proventi	6
Sopravvenienze passive	-5
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7
Oneri bancari	-20
Totale	2.443

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (43.036), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (216.126)

La voce, pari a Euro (216.126), rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nel periodo, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

4.5 Rendiconto Comparto AZIONARIO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	72.488.133	66.731.390
	20-a) Depositi bancari	3.612.046	2.353.826
	20-e) Titoli di capitale quotati	67.507.967	62.699.758
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	866.448	1.545.329
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	501.672	132.477
40	Attivita' della gestione amministrativa	3.360.658	1.472.480
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.360.022	1.461.673
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	636	10.807
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		75.848.791	68.203.870

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	643.664	5.601.113
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	643.664	5.601.113
20	Passivita' della gestione finanziaria	696.855	766.936
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	681.580	608.024
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	15.275	158.912
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.222.897	166.464
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.082.713	42.046
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	140.184	124.418
50	Debiti di imposta	1.824.353	626.739
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.387.769	7.161.252
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	70.461.022	61.042.618
CONTI D'ORDINE			
	Valute da regolare	-34.117.021	-31.837.570
	Controparte per valute da regolare	34.117.021	31.837.570

Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	2.007.466	307.496
10-a) Contributi per le prestazioni	11.952.618	10.422.713
10-b) Anticipazioni	-1.471.107	-1.742.699
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.189.844	-8.312.018
10-d) Trasformazioni in rendita	-44.719	-8.236
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-239.482	-72.188
10-i) Altre entrate previdenziali	-	19.924
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	9.357.271	3.359.381
30-a) Dividendi e interessi	1.398.896	1.342.641
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.958.375	2.016.740
40 Oneri di gestione	-118.134	-102.145
40-a) Società di gestione	-95.474	-82.342
40-b) Banca depositaria	-22.660	-19.803
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	9.239.137	3.257.236
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.846	-4.414
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	240.646	245.607
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-45.134	-43.803
60-c) Spese generali ed amministrative	-22.570	-30.402
60-d) Spese per il personale	-41.738	-57.094
60-g) Oneri e proventi diversi	5.134	5.696
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-140.184	-124.418
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	11.242.757	3.560.318
80 Imposta sostitutiva	-1.824.353	-626.739
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.418.404	2.933.579

Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2017	2.486.748,309		61.042.618
a) Quote emesse	356.451,293	11.952.618	
b) Quote annullate	(275.405,431)	(9.945.152)	
c) Variazione del valore quota		7.410.938	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			9.418.404
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.567.794,171		70.461.022

Il valore unitario finale delle quote al 1° gennaio 2017 è di Euro 24,547.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2017 è di Euro 27,440.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate (Euro 2.007.466) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione indiretta Euro 72.488.133****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 3.612.046, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2017 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-e)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
TOTAL SA	FR0000120271	1.047.846	1,38
SAP SE	DE0007164600	933.005	1,23
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	884.730	1,17
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	844.912	1,11
APPLE INC	US0378331005	817.152	1,08
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	806.575	1,06
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	803.990	1,06
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	775.543	1,02
BASF SE	DE000BASF111	773.368	1,02
ING GROEP NV	NL0011821202	752.182	0,99
BNP PARIBAS	FR0000131104	744.759	0,98
MICROSOFT CORP	US5949181045	723.948	0,95
AXA SA	FR0000120628	655.972	0,86
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	635.024	0,84
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	612.904	0,81
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	587.299	0,77
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	568.260	0,75
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	566.742	0,75
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	545.622	0,72
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	543.929	0,72
ASML HOLDING NV	NL0010273215	541.264	0,71
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	522.626	0,69
VIVENDI	FR0000127771	515.256	0,68
AIRBUS SE	NL0000235190	511.031	0,67
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	505.234	0,67
DANONE	FR0000120644	502.941	0,66
CITIGROUP INC	US1729674242	500.575	0,66
ORANGE	FR0000133308	499.084	0,66
LINDE AG - TENDER	DE000A2E4L75	497.525	0,66
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	466.904	0,62
AMAZON.COM INC	US0231351067	466.111	0,61
NESTLE SA-REG	CH0038863350	436.903	0,58
ENEL SPA	IT0003128367	419.901	0,55
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	418.589	0,55
KERING	FR0000121485	416.580	0,55
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	416.180	0,55
VINCI SA	FR0000125486	415.532	0,55
CONTINENTAL AG	DE0005439004	415.217	0,55
DOWDUPONT INC	US26078J1007	399.362	0,53
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	390.556	0,51
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	379.694	0,50
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	376.095	0,50

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
LOREAL	FR0000120321	375.079	0,49
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	371.689	0,49
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	367.667	0,48
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	363.419	0,48
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	357.947	0,47
UNICREDIT SPA	IT0005239360	355.442	0,47
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	349.680	0,46
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	338.716	0,45
Altri		39.991.406	52,73
Totale portafoglio		67.507.967	89,00

Operazioni di copertura del rischio di cambio

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati unicamente a copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	1.100.000	1,5346	-716.799
CAD	CORTA	1.000.000	1,5039	-664.937
CHF	CORTA	2.000.000	1,1702	-1.709.110
GBP	CORTA	2.500.000	0,8872	-2.817.759
JPY	CORTA	585.000.000	135,0100	-4.333.012
JPY	LUNGA	75.000.000	135,0100	555.514
USD	CORTA	29.300.000	1,1993	-24.430.918
Totale				-34.117.021

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate e non ancora regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	28/12/2017	01/02/2018	9.043	EUR	64.852
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	28/12/2017	01/02/2018	13.574	EUR	74.946
E.ON SE	DE000ENAG999	28/12/2017	01/02/2018	6.997	EUR	63.716
ENEL SPA	IT0003128367	28/12/2017	01/02/2018	11.951	EUR	62.066
ENEL SPA	IT0003128367	29/12/2017	01/03/2018	12.086	EUR	62.079
RWE AG	DE0007037129	28/12/2017	01/02/2018	6.291	EUR	106.374
TELEFONICA SA	ES0178430E18	28/12/2017	01/02/2018	8.043	EUR	65.851
UNICREDIT SPA	IT0005239360	29/12/2017	01/03/2018	4.874	EUR	76.022
VIVENDI	FR0000127771	28/12/2017	01/02/2018	2.412	EUR	54.544
Totale						630.450

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate e non ancora regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DK0010244508	28/12/2017	01/02/2018	51	DKK	-73.064
CARREFOUR SA	FR0000120172	28/12/2017	01/02/2018	3.616	EUR	-65.389
HEXAGON AB-B SHS	SE0000103699	28/12/2017	01/02/2018	1.725	SEK	-72.965
NESTLE SA-REG	CH0038863350	28/12/2017	01/03/2018	1.111	CHF	-79.986
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	28/12/2017	01/02/2018	793	EUR	-93.291
WEIR GROUP PLC/THE	GB0009465807	28/12/2017	01/02/2018	2.997	GBP	-73.300
Totale						-457.995

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	3.059.852	31.960.457	32.420.083	67.575	67.507.967
Depositi bancari	3.612.046	-	-	-	3.612.046
Totale	6.671.898	31.960.457	32.420.083	67.575	71.120.013

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	30.454.229	2.978.578	33.432.807
USD	25.095.054	464.898	25.559.952
JPY	4.054.700	785	4.055.485
GBP	3.170.059	83.959	3.254.018
CHF	2.144.923	47.748	2.192.671
SEK	354.079	8.232	362.311
DKK	401.009	3.055	404.064
NOK	-	4.131	4.131
CAD	902.089	7.606	909.695
AUD	931.825	13.054	944.879
Totale	67.507.967	3.612.046	71.120.013

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
NORTHERN TRUST CORP	US6658591044	1.755	USD	146.174
BNP PARIBAS	FR0000131104	11.964	EUR	744.759
AVIVA PLC	GB0002162385	15.620	GBP	89.171
STATE STREET CORP	US8574771031	1.132	USD	92.133
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	6.100	USD	543.929
Totale				1.616.166

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Capitale quotati	-70.042.225	70.181.762	139.537	140.223.987
Totale	-70.042.225	70.181.762	139.537	140.223.987

Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Capitale quotati	37.966	42.547	80.513	140.223.987	0,057
Totale	37.966	42.547	80.513	140.223.987	0,057

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 866.448 è così composta:

Crediti per operazioni vendita titoli stipulate ma non regolate	866.448
Totale	866.448

Margini e crediti su operazioni forward/future (voce 20-p)

La voce, pari ad Euro 501.672, si riferisce ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2017.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 3.360.658

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce di complessivi Euro 3.360.022, comprende per Euro 3.360.024, la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto e per Euro 2 debiti verso banche per l'imposta di bollo relativa al mese di dicembre 2017.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 636 è così composta:

Risconti Attivi	503
Altri Crediti	128
Crediti verso aziende - Contribuzioni	5
Totale	636

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 643.664****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 643.664, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	258.552
Erario ritenute su redditi da capitale	119.078
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	108.187
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	103.281
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	53.126
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	1.435
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	5
Totale	643.664

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 696.855

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per operazioni da regolare	648.182
Debiti per commissione di gestione	25.550
Debiti per commissioni banca depositaria	7.848
Totale	681.580

Debiti su operazioni forward/future (voce 20-e)

La voce, per complessivi Euro 15.275, si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 2.222.897

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	2.022.209
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	40.333
Fornitori	16.308
Altri debiti	3.863
Totale	2.082.713

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 3.863, è composto principalmente dalla quota parte relativa:

- al giroconto dei cessati fino al 2007 a c/amministrativo;
- al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 140.184, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 - Debiti di imposta Euro 1.824.353

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Le valute da regolare sono pari ad Euro (34.117.021) il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (2.007.466)

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 11.952.618, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2017 per Euro 7.084.897;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2017 per Euro 61.490;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 4.806.231.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (1.471.107), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (8.189.844), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	6.828.440
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	656.009
Trasferimento posizione individuale in uscita	569.445
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	90.610
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	45.340
Totale	8.189.844

Trasformazione in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a euro (44.719), contiene quanto richiesto in forma di rendita dagli aderenti.

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (239.482), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 9.357.271

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	1.396.065	5.240.445
Depositi bancari	2.831	-934.777
Risultato della gestione cambi	-	3.756.354
Commissioni di negoziazione	-	-80.513
Altri costi	-	-48.716
Altri ricavi	-	25.582
Totale	1.398.896	7.958.375

Gli 'Altri ricavi' si riferiscono a sopravvenienze attive.

Gli 'Altri costi' si riferiscono a bolli e spese ed arrotondamenti passivi.

40 - Oneri di gestione (118.134)**Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (95.474), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (22.660), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (3.846)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 240.646, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	124.418
Quote associative	113.527
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	2.688
Trattenute per copertura oneri funzionamento	13
Totale	240.646

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (45.134), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A..

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	25.252
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	13.153
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	6.247
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	448
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - gestione documentale	34
Totale	45.134

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (22.570), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	12.220
Contributo annuale Covip	3.846
Contratto fornitura servizi	3.112
Bolli e Postali	728
Spese pubblicazione bando di gara	608
Spese telefoniche	535
Rimborsi spese altri sindaci	508
Spese varie	214
Spese elettorali	161
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	136
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	127
Spese per organi sociali	113
Viaggi e trasferte	67
Spese grafiche e tipografiche	66
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	56
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	28
Spese per stampa ed invio certificati	24
Rimborsi spese altri consiglieri	21
Totale	22.570

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (41.738), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	41.738
Totale	41.738

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 5.134, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	5.105
Sopravvenienze attive	86
Altri ricavi e proventi	12
Sopravvenienze passive	-10
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-16
Oneri bancari	-43
Totale	5.134

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (140.184), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank s.p.a. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva (1.824.353)

La voce, pari a Euro (1.824.353), rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nel periodo, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

4.6 Rendiconto Comparto OBBLIGAZIONARIO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
20	Investimenti in gestione	52.760.130	50.966.187
	20-a) Depositi bancari	6.029.518	853.308
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	34.431.916	37.457.732
	20-d) Titoli di debito quotati	10.812.932	10.432.770
	20-l) Ratei e risconti attivi	289.375	365.218
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.010.226	1.747.684
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	186.163	109.475
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.007.951	1.032.672
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.007.514	1.025.733
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	437	6.939
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		53.768.081	51.998.859

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	6.756.012	2.887.544
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.756.012	2.887.544
20	Passivita' della gestione finanziaria	65.616	178.826
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	31.744	36.444
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	33.872	142.382
40	Passivita' della gestione amministrativa	146.479	118.634
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	41.657	26.998
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	104.822	91.636
50	Debiti di imposta	247.260	94.731
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.215.367	3.279.735
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	46.552.714	48.719.124
CONTI D'ORDINE			
	Valute da regolare	-23.396.089	-25.442.815
	Controparte per valute da regolare	23.396.089	25.442.815

Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.396.818	2.199.168
10-a) Contributi per le prestazioni	7.596.388	7.631.471
10-b) Anticipazioni	-991.827	-1.397.101
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.649.042	-3.851.784
10-d) Trasformazioni in rendita	-7.921	-61.513
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-344.416	-134.879
10-i) Altre entrate previdenziali	-	12.974
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	556.816	1.139.090
30-a) Dividendi e interessi	936.780	1.038.226
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-379.964	100.864
40 Oneri di gestione	-76.679	-86.685
40-a) Società di gestione	-59.297	-69.928
40-b) Banca depositaria	-17.382	-16.757
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	480.137	1.052.405
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.469	-2.833
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	173.989	169.449
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-31.074	-28.125
60-c) Spese generali ed amministrative	-15.361	-19.519
60-d) Spese per il personale	-28.736	-36.659
60-g) Oneri e proventi diversi	3.535	3.657
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-104.822	-91.636
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.919.150	3.248.740
80 Imposta sostitutiva	-247.260	-94.731
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-2.166.410	3.154.009

Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2017	3.783.486,144		48.719.124
a) Quote emesse	452.923,567	7.596.388	
b) Quote annullate	(636.817,26)	(9.993.206)	
c) Variazione del valore quota		230.408	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.166.410
Quote in essere alla fine dell'esercizio	3.599.592,451		46.552.714

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2017 è di Euro 12,877.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2017 è di Euro 12,933.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate (Euro -2.396.818) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 52.760.130****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 6.029.518, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2017 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, d)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
US TREASURY N/B 31/01/2020 1,25	US912828H524	5.554.468	10,33
US TREASURY N/B 15/08/2022 1,625	US912828TJ95	2.921.166	5,43
US TREASURY N/B 31/10/2023 1,625	US912828T917	2.570.166	4,78
UK TSY 1,25% 2018 22/07/2018 1,25	GB00B8KP6M44	2.072.839	3,86
US TREASURY N/B 15/02/2038 4,375	US912810PW27	1.944.125	3,62
US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	1.760.274	3,27
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2026 7,25	IT0001086567	1.680.099	3,12
US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75	US912810QX90	815.711	1,52
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2027 ,5	DE0001102424	704.683	1,31
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2026 4,25	AU000XCLWAI8	606.018	1,13
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	602.779	1,12
UK TSY 3,5% 2045 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	557.715	1,04
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	538.659	1,00
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	535.969	1,00
CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2021 3,25	CA135087ZJ69	500.504	0,93
UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	478.185	0,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	457.611	0,85
US TREASURY N/B 15/05/2045 3	US912810RM27	449.438	0,84
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2021 ,75	ES00000128B8	434.426	0,81
UK TSY 1 3/4% 2019 22/07/2019 1,75	GB00BDV0F150	431.286	0,80
UK TSY 1,75% 2022 07/09/2022 1,75	GB00B7L9SL19	424.967	0,79
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	412.634	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2047 2,7	IT0005162828	381.949	0,71
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	371.467	0,69
UK TSY 1 1/4% 2027 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	360.517	0,67
BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2,6	BE0000332412	355.936	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	350.614	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	344.103	0,64
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2033 2,5	NL0010071189	336.628	0,63
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	329.154	0,61
UK TSY 6% 2028 07/12/2028 6	GB0002404191	294.382	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	293.494	0,55
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2026 ,75	AT0000A1K9C8	274.365	0,51
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	269.700	0,50
BELGIUM KINGDOM 22/06/2038 1,9	BE0000336454	248.445	0,46
UK TSY 2 1/2% 2065 22/07/2065 2,5	GB00BYMZX75	241.944	0,45
UK TSY 4 3/4% 2038 07/12/2038 4,75	GB00B00NY175	226.528	0,42
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	217.436	0,40
COCA-COLA HBC FINANCE BV 11/11/2024 1,875	XS1377682676	214.544	0,40
BRISA CONCESSAO RODOV SA 10/05/2027 2,375	PTBSSL0M0002	212.602	0,40

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
CDP RETI SPA 29/05/2022 1,875	IT0005117095	208.392	0,39
UBS GROUP FUNDING SWITZE 30/11/2024 1,5	CH0341440334	208.058	0,39
GLENCORE FINANCE EUROPE 13/09/2023 1,875	XS1489184900	207.790	0,39
BNP PARIBAS 17/11/2025 1,5	XS1614416193	206.900	0,38
CRED SUIS GP FUN LTD 14/04/2022 1,25	XS1218287230	206.520	0,38
PUBLICIS GROUPE SA 16/12/2021 1,125	FR0012384634	205.870	0,38
EUTELSAT SA 23/06/2021 1,125	FR0013184702	205.660	0,38
CANAL ISABEL II GESTION 26/02/2025 1,68	ES0205061007	205.308	0,38
NN GROUP NV 01/06/2027 1,625	XS1623355457	205.290	0,38
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	205.010	0,38
Altri		11.402.520	21,21
Totale portafoglio		45.244.848	84,15

Operazioni di copertura del rischio di cambio

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati unicamente a copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	1.571.000	1,5346	-1.023.720
AUD	LUNGA	178.000	1,5346	115.991
CAD	CORTA	1.065.000	1,5039	-708.158
CAD	LUNGA	150.000	1,5039	99.741
DKK	CORTA	1.865.000	7,4449	-250.507
GBP	CORTA	5.131.000	0,8872	-5.783.168
GBP	LUNGA	502.000	0,8872	565.806
USD	CORTA	21.855.000	1,1993	-18.223.130
USD	LUNGA	2.172.000	1,1993	1.811.056
Totale				-23.396.089

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di vendita stipulate e non ancora regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2026 4,25	AU000XCLWA18	28/12/2017	01/02/2018	154.000	EUR	113.197
Totale						113.197

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	4.072.895	12.572.435	17.786.586	-	34.431.916
Titoli di Debito quotati	2.299.431	6.737.850	1.569.131	206.520	10.812.932
Depositi bancari	6.029.518	-	-	-	6.029.518
Totale	12.401.844	19.310.285	19.355.717	206.520	51.274.366

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Depositi bancari	Totale
EUR	11.202.207	10.812.932	5.904.297	27.919.436
USD	16.400.806	-	58.725	16.459.531
GBP	5.194.566	-	43.784	5.238.350
SEK	-	-	71	71
DKK	248.556	-	2.536	251.092
CAD	595.350	-	13.524	608.874
AUD	790.431	-	6.581	797.012
Totale	34.431.916	10.812.932	6.029.518	51.274.366

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
DEUTSCHE BANK AG 16/05/2022 FLOATING	DE000DL19TQ2	100.000	EUR	101.714
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	200.000	EUR	205.010
DEUTSCHE BANK AG 07/12/2020 FLOATING	DE000DL19TX8	100.000	EUR	100.398
Totale				407.122

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, 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	7,647	8,336	6,384	-
Titoli di debito quotati	5,395	5,689	4,841	4,138

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-83.237.716	83.172.226	-65.489	166.409.942
Titoli di debito quotati	-12.298.413	12.172.145	-126.268	24.470.558
Totale	-95.536.129	95.344.371	-191.757	190.880.500

Commissioni di negoziazione

Non sono applicate commissioni di negoziazione sul volume negoziato.

Ratei e risconti attivi (voce 20-I)

La voce, ammontante ad Euro 289.375, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del Bilancio in esame.

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari ad Euro 1.010.226, si riferisce a crediti per cambio comparto d'investimento.

Margini e crediti su operazioni forward/future (voce 20-p)

La voce, pari ad Euro 186.163, si riferisce ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2017.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 1.007.951

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce di complessivi Euro 1.007.514 comprende, per Euro 1.007.515, la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto e per Euro 1 debiti verso banche per l'imposta di bollo relativa al mese di dicembre 2017.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 437, è così composta:

Risconti Attivi	346
Altri Crediti	88
Crediti verso aziende - Contribuzioni	3
Totale	437

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 6.756.012****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 6.756.012, si compone come da dettaglio seguente:

Passività della gestione previdenziale	6.213.956
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	227.665
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	133.702
Erario ritenute su redditi da capitale	81.984
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	51.318
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	44.814
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	2.570
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	3
Totale	6.756.012

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 65.616

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per commissione di gestione	11.669
Debiti per commissioni banca depositaria	6.247
Debiti per commissioni di overperformance	13.828
Totale	31.744

Debiti su operazioni forward/future (voce 20-e)

La voce, per complessivi Euro 33.872, si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 146.479

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	27.769
Fornitori	11.228
Altri debiti	2.660
Totale	41.657

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 2.660, è composta principalmente dalla quota parte relativa:

- al giroconto dei cessati fino al 2007 a c/amministrativo;
- al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 104.822, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 - Debiti di imposta Euro 247.260

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Le valute da regolare sono pari ad Euro (23.396.089) il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 2.396.818**

Il saldo negativo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 7.596.388, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2017 per Euro 4.877.885;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2017 per Euro 70.558;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 2.647.945.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (991.827), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (8.649.042), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	7.979.099
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	377.119
Trasferimento posizione individuale in uscita	244.100
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	37.321
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	8.154
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	3.249
Totale	8.649.042

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (7.921), contiene quanto richiesto in forma di rendita dagli aderenti.

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (344.416), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 556.816

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	807.988	-3.041.618
Titoli di debito quotati	128.204	199.861
Depositi bancari	588	-9.846
Risultato della gestione cambi	-	2.457.322
Proventi diversi	-	14.486
Altri costi	-	-169
Totale	936.780	-379.964

Gli "Altri costi" si riferiscono a bolli, spese e arrotondamenti passivi.

40 - Oneri di gestione (76.679)**Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (59.297), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (17.382), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (2.469)

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 173.989, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	91.636
Quote associative	80.494
Entrate per contributi per copertura oneri amministrativi	1.850
Trattenute per copertura oneri funzionamento	9
Totale	173.989

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (31.074), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A..

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A. nell'esercizio 2017 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	17.386
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	9.055
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	4.301
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	309
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - gestione documentale	23
Totale	31.074

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (15.361), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	8.413
Contributo annuale COVIP	2.470
Contratto fornitura servizi	2.143
Bolli e Postali	501
Spese pubblicazione bando di gara	419
Spese telefoniche	368
Rimborsi spese altri sindaci	349
Spese varie	147
Spese elettorali	111
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	94
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	87
Spese per organi sociali	78
Viaggi e trasferte	46
Spese grafiche e tipografiche	45
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	39
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	19
Spese per stampa ed invio certificati	17
Rimborsi spese altri consiglieri	15
Totale	15.361

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (28.736), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	28.736
Totale	28.736

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 3.535, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Interessi attivi conto raccolta	3.515
Sopravvenienze attive	59
Altri ricavi e proventi	8
Sopravvenienze passive	-7
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-11
Oneri bancari	-29
Totale	3.535

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del Bilancio dell'esercizio precedente.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (104.822), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.a. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva 247.260

La voce, pari a Euro 247.260, rappresenta l'imposta sostitutiva maturata nel periodo calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2017

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Signori Delegati,

il bilancio d'esercizio del Fondo chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Detto bilancio, composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa, e corredato dalla Relazione sulla gestione, è stato comunicato al Collegio nella riunione indetta dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2018.

Il Collegio preliminarmente ricorda che allo stesso sono attribuite le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. C.c., sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.. E' stata, pertanto, attribuita la revisione legale dei conti del Fondo Pensione ed il Collegio illustrerà le risultanze di tale attività in apposita sezione della presente relazione.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività di vigilanza e controllo sulla base delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

In particolare il Collegio ha:

- (i) vigilato sull'osservanza generale della legge e dello statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- (ii) acquisito conoscenza, per quanto di propria competenza, e vigilato -- mediante indagini dirette sui documenti aziendali e raccolta d'informazioni dai responsabili delle funzioni interessate -- sulla adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo, da ritenersi consona alle dimensioni dello stesso ed alla attività svolta, e sulla adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, in service da Previnet S.p.A., da ritenersi affidabile nella rappresentazione dei fatti di gestione. Tuttavia, come evidenziato nella precedente relazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, in considerazione dei sempre più pressanti ed impegnativi adempimenti posti a carico dal Fondo dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, si ritiene che potrebbe essere valutata attentamente l'esigenza di inserire una nuova risorsa a supporto della gestione amministrativa del Fondo;
- (iii) preso parte a tutte le adunanze del Consiglio di amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme, sia statutarie che legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento;
- (iv) verificato che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state prese in conformità alla legge ed allo statuto, non sono apparse essere manifestamente imprudenti o azzardate né tali da compromettere l'integrità del patrimonio;

- (v) verificato la inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
- (vi) ottenuto dagli amministratori, tempestive ed idonee informazioni sull'attività del Fondo, sul generale andamento della gestione finanziaria e previdenziale e sulla sua prevedibile evoluzione.

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 Vi riferiamo quanto segue:

- (i) abbiamo vigilato sulla impostazione generale data al bilancio di esercizio, sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme regolamentari per quanto riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- (ii) abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio;
- (iii) abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non riteniamo di formulare osservazioni in proposito.

Il Bilancio dell'esercizio sottoposto alla vostra approvazione si compendia, in sintesi, nelle seguenti voci.

STATO PATRIMONIALE

Attività	461.066.866
Passività	-25.053.469
Attivo netto destinato alle prestazioni	436.013.397

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Comparto assicurativo garantito	157.558.736
Comparto assicurativo garantito 2	137.314.387
Comparto etico	24.126.538
Comparto azionario	70.461.022
Comparto obbligazionario	46.552.714
TOTALE	436.013.397

CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	7.780.847
Margine della gestione finanziaria	18.701.717
Saldo della gestione amministrativa	-14.777
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	26.467.787
Imposta sostitutiva	- 3.552.537
Variazione dell' attivo netto destinato alle prestazioni	22.915.250

RELAZIONE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

1. Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio del FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK SPA (di seguito Fondo Pensione Deutsche Bank) chiuso al 31 dicembre 2017. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori del Fondo Pensione Deutsche Bank. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si rinvia alla relazione da noi emessa per lo scorso esercizio.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A. al 31 dicembre 2017 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge (e dai regolamenti) compete agli Amministratori del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dai principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A. al 31 dicembre 2017.

CONCLUSIONI

Signori Delegati,

non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Milano, 22 marzo 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Luca Marvaldi

Donata Grattoni