



FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

Via Po, n. 31 – 00198 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Claudio MACHETTI

Vice Presidente

Giuseppe NOVIELLO

Consiglieri

*Giovanni ARZILLI
Piero GUERRITORE
Andrea POLLI
Francesco SESSA*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Gustavo TROISI

Sindaci effettivi

*Giuseppe ALDEGHI
Alda Paola BALDI
Roberto VITTO*

Responsabile del Fondo

Michele TASSINI

Segretario del Consiglio

Francesca CENTORBI

FONDENEL
Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL
Via Po, n. 31 – 00198 Roma
c.f. 97150590582
Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,
D.Lgs. n.124/1993

Indice

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017**

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

BOND

- 3.1.1 Stato Patrimoniale**
- 3.1.2 Conto Economico**
- 3.1.3 Nota Integrativa**
- 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

EQUITY

- 3.2.1 Stato Patrimoniale**
- 3.2.2 Conto Economico**
- 3.2.3 Nota Integrativa**
- 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

INFLATION LINKED

- 3.3.1 Stato Patrimoniale**
- 3.3.2 Conto Economico**
- 3.3.3 Nota Integrativa**
- 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

MONEY MARKET

- 3.4.1 Stato Patrimoniale**
- 3.4.2 Conto Economico**
- 3.4.3 Nota Integrativa**
- 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

UNICO

- 3.5.1 Stato Patrimoniale**
- 3.5.2 Conto Economico**
- 3.5.3 Nota Integrativa**
- 3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**
- 3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

- 3.6.1 Conti d'ordine**
- 3.6.2 Nota Integrativa**

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2017

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2017, secondo bilancio dal proprio insediamento avvenuto con l'Assemblea del 25 ottobre 2016.

Si premettono alcune brevi considerazioni di carattere generale circa il contesto economico/politico e dei mercati finanziari, in cui si è trovato ad operare il Fondo nel corso del 2017.

Nel corso del maggio 2017 le elezioni in Francia hanno rappresentato un momento in cui i mercati europei tornano all'ottimismo e premiano la moneta unica, che dal primo turno delle presidenziali transalpine a fine anno si è rafforzata di circa il 10% contro il dollaro, mentre gli spread sono crollati vistosamente, con il differenziale di rendimento tra BTP e Bund a 10 anni sceso dagli oltre 200 punti base di metà aprile ai 135 di fine anno.

Gli indici azionari americani nel corso del 2017 sono saliti mediamente di quasi il 25% (accrescendo sempre più il timore che si stia alimentando una bolla speculativa), battendo ogni record precedente. Il Dow Jones a fine gennaio superava la soglia dei 20.000 punti, oltrepassando già a inizio marzo i 21.000, ad agosto, è stato il turno dei 22.000, ad ottobre viene travolto il confine dei 23.000 e a fine novembre persino quello dei 24.000 punti. A trainare questi continui record sono sia il buon andamento dell'economia americana, sia il taglio delle tasse varato dall'amministrazione Trump a fine 2017.

Il progressivo e continuo deterioramento dell'economia venezuelana segue in modo pedissequo le condizioni politiche a Caracas, dove il regime di Nicolas Maduro sembra persino essersi rafforzato, nonostante il crescente isolamento internazionale e le sanzioni finanziarie comminate dagli USA, le quali impediscono al paese andino di accedere al credito di società e banche americane. L'inflazione è esplosa a quattro cifre, la carenza dei beni è divenuta ancora più diffusa e preoccupante, riguardando persino generi alimentari e medicine. Il Venezuela non ha onorato alcuni pagamenti, nei fatti scivolando in default e aprendo una trattativa piuttosto misteriosa con i creditori stranieri per la rinegoziazione di circa 60 miliardi di debito sovrano, emesso in forma di bond.

Il 26 ottobre la BCE ha annunciato il taglio degli stimoli monetari passando dagli attuali 60 miliardi al mese a 30, fino almeno al settembre dell'anno prossimo, di fatto estendendo il "quantitative easing" di altri 9 mesi.

Secondo le stime e le indicazioni di cui sopra, i tassi rimarranno verosimilmente bassi ai livelli attuali ancora a lungo e i rendimenti sovrani nell'Eurozona hanno ripiegato ai minimi da oltre un anno, giovandosi anche di un'inflazione stabilmente al di sotto del target e del consolidamento della ripresa economica nell'area ai massimi da un decennio.

L'economia mondiale nel corso del 2017 si è rafforzata, grazie anche a un primo semestre che è andato meglio del previsto nei Paesi industriali e, per la prima volta dalla crisi globale scoppiata nel decennio scorso, cresce in modo sincronizzato, tanto da indurre il Fondo monetario internazionale ad un'ampia revisione al rialzo delle sue previsioni. Secondo queste stime l'espansione globale era prevista pari al 3,6%

nel 2017 e del 3,7% nel 2018, in entrambi i casi ritoccata dello 0,1%. Per l'Eurozona la crescita dovrebbe raggiungere il 2,1% per il 2017 e l'1,9% nel 2018, con una revisione al rialzo dello 0,2 per ciascun anno.

	2015	2016	2017e	2018f	2019f	2020f
World	2.8	2.4	3.0	3.1	3.0	2.9
Advanced economies	2.2	1.6	2.3	2.2	1.9	1.7
United States	2.9	1.5	2.3	2.5	2.2	2.0
Euro Area	2.1	1.8	2.4	2.1	1.7	1.5
Japan	1.4	0.9	1.7	1.3	0.8	0.5
Emerging market and developing economies (EMDEs)	3.6	3.7	4.3	4.5	4.7	4.7
Commodity-exporting EMDEs	0.4	0.8	1.8	2.7	3.1	3.1
Other EMDEs	6.1	5.9	6.0	5.7	5.7	5.7
Other EMDEs excluding China	5.2	4.9	5.1	4.8	5.1	5.1
East Asia and Pacific	6.5	6.3	6.4	6.2	6.1	6.0
China	6.9	6.7	6.8	6.4	6.3	6.2
Indonesia	4.9	5.0	5.1	5.3	5.3	5.3
Thailand	2.9	3.2	3.5	3.6	3.5	3.4
Europe and Central Asia	1.0	1.7	3.8	2.9	3.0	3.0
Russia	-2.8	-0.2	1.7	1.7	1.8	1.8
Turkey	6.1	3.2	6.7	3.5	4.0	4.0
Poland	3.8	2.9	4.5	4.0	3.5	3.1
Latin America and the Caribbean	-0.6	-1.5	0.9	2.0	2.6	2.7
Brazil	-3.5	-3.5	1.0	2.0	2.3	2.5
Mexico	3.3	2.9	1.9	2.1	2.6	2.6
Argentina	2.6	-2.2	2.7	3.0	3.0	3.2
Middle East and North Africa	2.8	5.0	1.8	3.0	3.2	3.2
South Asia	7.1	7.5	6.5	6.9	7.2	7.2
India ³	8.0	7.1	6.7	7.3	7.5	7.5
Pakistan ²	4.1	4.5	5.3	5.5	5.8	6.0
Bangladesh ²	6.6	7.1	7.2	6.4	6.7	6.7
Sub-Saharan Africa	3.1	1.3	2.4	3.2	3.5	3.6

Fonte: World Bank Global Outlook January 2018

Nel 2017, il Fondo è stato impegnato in numerose attività ed ha dovuto gestire anche importanti cambiamenti normativi. Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il Fondo Pensione nel corso dell'anno 2017:

- Nel continuo rafforzamento dell'offerta e della gestione del rapporto con gli associati, in data 7 marzo è stata confermata la certificazione del sistema di gestione della qualità, secondo la norma ISO 9001:2008 a seguito dell'audit di sorveglianza da parte dell'Ente di Certificazione, che ha interessato le modifiche apportate alle parte documentale del Sistema di Gestione della qualità, alcuni processi amministrativi descritti nel manuale (es. gestione delle adesioni degli associati, calcolo e liquidazione di anticipazioni, riscatti e prestazioni pensionistiche) con l'ausilio della documentazione relativa ad alcuni casi

concreti, l'analisi dei livelli di qualità dei servizi da parte dei fornitori, il raggiungimento degli obiettivi di qualità fissati.

- Nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione in H3G di Wind Telecomunicazioni S.p.A. (che, dopo l'uscita dal Gruppo, aveva mantenuto l'associazione a Fondenel ai sensi dello Statuto, con Accordo del 23 dicembre 2005 tra Wind, Federmanager e Cordenel), con Accordo del 14 dicembre 2016 tra Wind Telecomunicazioni Spa, H3G Spa e Federmanager, è stata concordata - in relazione al processo di armonizzazione dei trattamenti del personale - l'iscrizione a PREVINDAI dei dirigenti Wind attualmente aderenti a Fondenel, pertanto tale società non effettuerà più il versamento dei contributi.
- In data 14 febbraio 2017, le seguenti Società sono state invitate a formulare e far pervenire al Fondo un'offerta per l'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti del Fondo medesimo, per gli esercizi 2017, 2018 e 2019: KPMG Spa, EY Spa, Deloitte & Touche Spa e PricewaterhouseCoopers Spa. Da parte di dette Società sono pervenute entro la data stabilita (25 febbraio 2017) le relative proposte, che sono state oggetto di valutazione da parte del Collegio dei Sindaci e poi dell'Assemblea dei Delegati tenutasi in data 28 aprile 2017. In tale occasione su proposta del Collegio dei Sindaci, l'assemblea ha deciso di affidare alla società EY Spa l'incarico di Società di Revisione del Fondo.
- Sempre nell'ottica di rafforzare e stabilizzare la struttura del Fondo e di miglioramento della gestione del rapporto con gli associati, il Fondo ha deciso di dotarsi di una struttura operativa interna e stabile. A tal proposito e con riferimento alla copertura previdenziale integrativa per le risorse da assumere alle dirette dipendenze del Fondo, in data 4 aprile 2017 è stato sottoscritto il verbale di accordo sindacale di adesione di Fondenel a FOPEN; detto accordo individua in FOPEN il fondo pensione di riferimento per il personale di Fondenel. Sulla base di tale accordo, il Fondo ne ha recepito nella sua interezza e con decorrenza 28 Aprile 2017 ha aderito a FOPEN.
- La Società Open Fiber S.p.A. - che con Verbale di accordo 19 aprile 2016 stipulato con Federmanager e Cordenel aveva costituito il rapporto associativo con Fondenel, ai sensi dell'art. 5.1 dello Statuto - a seguito della perdita del requisito di società controllata da Enel Spa (a far tempo dal 20 dicembre 2016), ha sottoscritto con Federmanager in data 10 maggio 2017, ai sensi dell'art. 5.3 dello Statuto, apposito verbale di Accordo per la permanenza del rapporto associativo con il Fondo, a decorrere dal 21 dicembre 2016. La Società in data 11 maggio 2017 ha trasmesso al Fondo detto Verbale, unitamente alla formale richiesta di mantenimento del rapporto associativo con Fondenel, ai fini della successiva delibera, in relazione a quanto previsto dal citato art. 5.3 dello Statuto. Il Consiglio in data 07 giugno ha deliberato, con la maggioranza qualificata dei due terzi, come previsto dal medesimo art. 5.3 dello Statuto, la permanenza del rapporto associativo con la Società Open Fiber S.p.A..
- Con lettera del 17 maggio 2017, Enel ha comunicato al Fondo che, per effetto del superamento, nel luglio 2015 del precedente sistema manageriale "Enel Global Banding System", nei confronti dei Quadri viene meno, a partire dal 1° agosto 2017, l'ulteriore contribuzione aggiuntiva rispetto all'aliquota dell'1,35% prevista dagli accordi sindacali in Enel vigenti, sia a carico azienda, sia a carico dipendente. In detta comunicazione si rileva inoltre che, per i Quadri, a decorrere dal 1.1.2017, ENEL verserà un importo aggiuntivo in misura fissa pari a € 5 per ogni mensilità, secondo quanto previsto dal rinnovo del CCNL

elettrici (verbale di accordo 25 gennaio 2007), che si aggiungono ai 7 Euro già previsti dalla contrattazione collettiva.

- Tenuto conto che il service amministrativo è un partner strategico per Fondenel - non solo perché tenentario dei sistemi informativi attualmente in uso al personale del Fondo (archiviazione, predisposizione ed elaborazione pratiche, contabilità, ecc.), che dovranno “dialogare in maniera interattiva” con il sito che supporterà le attività svolte, ma anche per evidenti ragioni di privacy, il Consiglio ha deciso di affidare a Previnet le attività di implementazione dei servizi tecnologici di Fondenel: primo obiettivo individuato è stato quello di predisporre un restyling grafico al fine di rendere il sito adeguato ai più moderni standard web; l'aggiornamento è inoltre finalizzato a permettere una gestione autonoma da parte del Fondo dell'aggiornamento di specifiche aree tematiche, introdurre funzionalità per permettere agli iscritti di essere maggiormente autonomi, istruendo direttamente on line le principali operazioni al fine di eliminare l'utilizzo dei modelli cartacei e snellire al contempo i processi amministrativi correlati. A tal proposito si evidenzia che a far data dal 1° gennaio 2018 il nuovo sito è stato reso disponibile agli aderenti ed è in continua fase di evoluzione.
- In data 5 dicembre 2017 sono stati sottoscritti - ai sensi dell'art. 5, comma 2 dello Statuto - due verbali di accordo, rispettivamente, tra le Società Enel Global Infrastructure And Networks S.r.l. (già Enel M@p S.r.l.) ed Enel Global Thermal Generation S.r.l. (entrambe controllate da Enel Spa) e FEDERMANAGER/CORDENEL, che prevedono l'adesione di dette Società a Fondenel con decorrenza 1° gennaio 2018. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 13 dicembre ha accolto la richiesta e deliberato favorevolmente in merito all'adesione delle due società.
- Con lo specifico obiettivo di effettuare un'analisi approfondita dell'asset allocation e dei benchmark dei singoli comparti, al fine di acquisire un quadro completo ed esaustivo di tutti gli elementi necessari per effettuare ogni opportuna valutazione, sono stati avviati incontri di approfondimento con l'advisor e gli attori che hanno guidato la strategia del fondo nel recente passato.

Area Geografica	AAS*** Fondenel AS_IS	AAS*** Fondenel TO_BE	PIL Mondiale*	Capit. borse mondiali
Emu	50,0%	35,0%	15,0%	11,5%
Emerging Markets	10,0%	15,0%	32,6%	11,0%
World ex EMU	40,0%	50,0%	41,5%	77,5%
Other countries (**)	0,0%	0,0%	10,9%	-

* Fonte dati: World Bank (2015)

** Un centinaio di Paesi con peso sul PIL mondiale (per es. Repubblica del Congo, Mali, Mongolia, etc) inferiore allo 0,10% e non presenti negli indici perché non presenti nei mercati a cui gli indici fanno riferimento.

*** AAS = Asset Allocation Strategica

A seguito di questi incontri e degli approfondimenti predisposti dall'Advisor (fermo restando le modifiche già apportate in passato, come modifica benchmark, riduzione della duration dei comparti obbligazionari Bond e Inflation Linked e l'introduzione esplicita nel comparto Bond e nel comparto Equity di una segmentazione destinata ai mercati emergenti), durante l'Assemblea dei Delegati del 28 aprile 2017 è stata

condivisa con gli stessi l'opportunità di apportare al benchmark di riferimento del comparto Equity delle variazioni, avendo riscontrato a livello geografico che l'attuale composizione del benchmark determina uno scostamento significativo tra i pesi del PIL delle specifiche economie nazionali e la connessa capitalizzazione nei mercati ufficiali cui gli indici sopra descritti fanno riferimento.

I nuovi Benchmark di riferimento e di conseguenza l'universo geografico a cui il comparto fa riferimento per gli investimenti a far data dal 1° gennaio 2018 sono così ripartiti: il benchmark MSCI Developed World ex EMU passa da un peso pari al 40% con copertura in Euro pari a 60% ad un peso pari al 50% con copertura pari all'80% verso l'euro; il benchmark MSCI Emerging Markets passa da un peso pari al 10% ad un peso pari al 15% (non è prevista copertura di queste valute verso l'euro); il benchmark MSCI EMU passa da un peso pari al 50% ad un peso pari al 35%.

A tal proposito Fondenel ha preventivamente inviato agli iscritti e pubblicato sul sito di Fondenel un apposito comunicato che oltre a descrivere la nuova composizione di benchmark del comparto Equity, prevedeva la possibilità di effettuare delle modifiche alla strategie di investimento individuali, per il periodo dal 1 Novembre al 15 Dicembre 2017, anche in via straordinaria per chi avesse già avuto modo di esperire tale istituto nei 12 mesi antecedenti le date descritte.

- In data 2 ottobre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di attivare la selezione per la ricerca di un nuovo partner per il supporto alla gestione finanziaria, con la messa a punto di un mandato specificamente tagliato sulle attuali esigenze del Fondo. A seguito dell'invito rivolto ai maggiori player di mercato a partecipare a detta selezione e dopo audizioni avvenute con i soggetti ritenuti più rispondenti alle esigenze del Fondo, il Consiglio nel dare atto che le caratteristiche complessive dell'offerta presentata da Prometeia sono risultate rispondenti alle necessità del Fondo, con specifico riguardo al profilo del potenziamento delle analisi ed approfondimenti qualitativi, ha deciso di rinnovare a Prometeia il mandato di advisor finanziario del Fondo.
- In data 13 dicembre è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione un regolamento predisposto dalla funzione finanza ("Regolamento per i controlli EMIR su operato gestori finanziari") con lo scopo di disciplinare il sistema di controllo connesso all'operatività dei Gestori Finanziari del Fondo, in quanto delegati ad operare sui mercati finanziari per Fondenel ed all'adempimento delle obbligazioni previste dal Regolamento EU 648/2012 European Market Infrastructure Regulation - EMIR.
- In data 21 marzo 2017 si è provveduto ad aggiornare il documento Fondenel sulle anticipazioni. Infatti, la Legge n. 229/2017 di conversione del D.L. 189/2016 ha introdotto alcune disposizioni transitorie in materia di previdenza complementare a favore degli iscritti ai fondi pensione residenti nei comuni interessati dagli eventi sismici del centro Italia del 2016. In particolare, è previsto che tali associati possano:
 - a. richiedere l'anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa di abitazione e per ulteriori motivazioni, a prescindere dal requisito del raggiungimento degli otto anni di iscrizione;
 - b. usufruire della tassazione di favore già prevista per l'anticipazione per spese sanitarie (aliquota 15% sul maturato a partire dal 1° gennaio 2007, anziché del 23%).

Inoltre, sia per le suddette tipologie di anticipazioni sia per le anticipazioni per spese sanitarie, l'imputazione degli importi ai fini dell'applicazione dell'imposta potrà avvenire – diversamente e più favorevolmente da

quanto previsto in via ordinaria - imputando in via prioritaria gli importi al periodo di maturazione più recente (post 2006), poi agli importi maturati dal 2001 al 2006, e, per l'eccedenza, a quelli maturati prima del 2001. Tale disciplina transitoria si applica alle domande pervenute al Fondo nel periodo intercorrente fra il 24 agosto 2016 e il 23 agosto 2019.

A tale modifica è seguita quella dello stesso documento nel consiglio del 13 dicembre 2017, andando ad integrare quel che attiene la documentazione da predisporre e presentare al Fondo, in caso di richiesta di anticipazione con documentazione prodotta in lingua straniera.

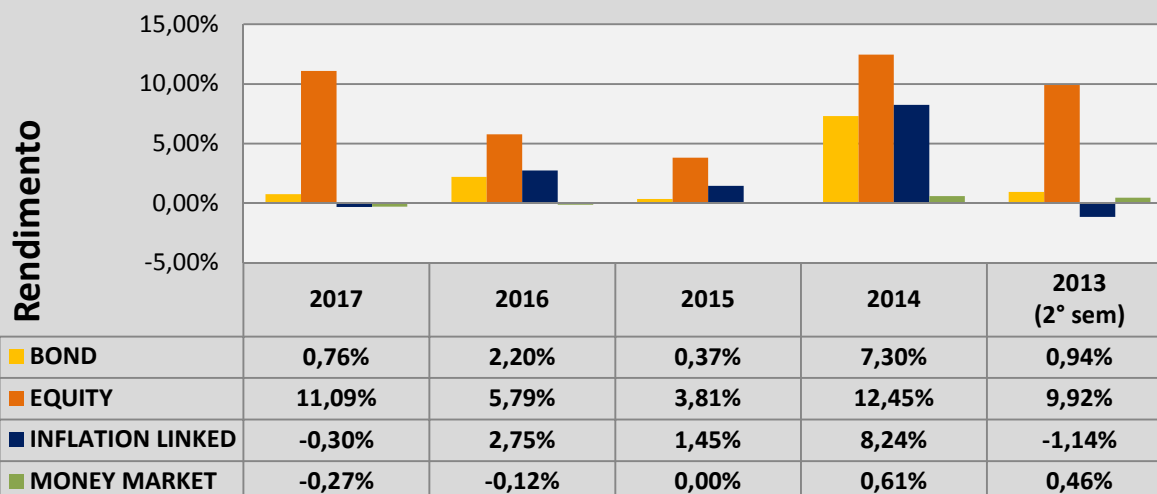
- Nella seduta del CdA del 21 marzo 2017 è stato, inoltre, modificato il documento fiscale del fondo sul tema introdotto dalla Legge n. 232/2016 (Legge di Bilancio 2017), art. 1, comma 160; in particolare, qualora l'iscritto ad un Fondo pensione, per sua scelta, destini a previdenza complementare, in tutto o in parte, l'importo dei premi di risultato - corrisposti dall'azienda per effetto degli incrementi di produttività, redditività, qualità, efficienza ed innovazione, in esecuzione di contratti collettivi territoriali o aziendali - tale somma non concorrerà alla formazione del reddito di lavoro dipendente, anche se eccedente i limiti di deducibilità di cui all'art. 8 del D.Lgs. n. 252/2005. Altresì non concorrerà alla formazione dell'imponibile delle prestazioni al momento della loro erogazione. Il suddetto beneficio è riconosciuto - nei limiti di Euro 3.000,00, elevato a Euro 4.000,00 nei casi in cui le imprese coinvolgano pariteticamente i lavoratori nell'organizzazione del lavoro - a coloro che, nell'anno precedente la percezione del premio, siano stati titolari di un reddito da lavoro dipendente privato di importo non superiore a Euro 80.000,00.

- La Legge di Bilancio 2017, ha introdotto la rendita integrativa temporanea anticipata (c.d. RITA), ossia la possibilità di erogazione anticipata delle prestazioni della previdenza complementare in relazione al montante accumulato richiesto e fino al conseguimento dei requisiti pensionistici del regime obbligatorio. A tale scopo era stato predisposto apposito regolamento. Si evidenzia in tale circostanza che le modalità di fruizione e di accesso a tale prestazione sono state poi modificate dalla Legge di Bilancio 2018 e pertanto è stato nel corso del 2018 predisposto un nuovo regolamento come di seguito specificato.

Il fondo nel corso degli anni e, quindi, anche nel 2017, ha avuto come obiettivo il miglioramento dei processi organizzativi ma anche l'attività di supporto ai propri associati, nella complessità di una normativa che caratterizza il mondo dei Fondi Pensione complementari. Ciò premesso, la gestione finanziaria nel 2017 ha registrato rendimenti generalmente positivi, nonostante le sopracitate condizioni economiche e finanziarie che hanno caratterizzato i mercati.

A seguito di un asset allocation strategica molto diversificata nei diversi comparti, la scelta di uno stile di gestione "passivo" nei comparti assegnati con specifico mandato a gestori specialistici, l'attenta selezione dei gestori, i costi contenuti e l'ottima capacità di replica del mercato da parte degli stessi, ha determinato una performance fortemente positiva per il mandato azionario (che ha avuto conseguenze positive anche in termini di risultato netto), mentre per i comparti obbligazionari si deve registrare una performance positiva per il solo comparto Bond. Infatti, sia il comparto Inflation Linked sia il comparto Money Market, nel primo caso solo a seguito dell'attribuzione dei costi (commissioni di banca depositaria, commissioni di gestione e applicazione della normativa fiscale) hanno ottenuto un risultato netto negativo, come di seguito evidenziato.

Rendimento netto delle quote per comparto



Premesse le considerazioni di carattere generale e quelle specifiche del contesto e delle attività che hanno caratterizzato la gestione nel 2017 di seguito si forniscono alcune informazioni di dettaglio che aiutano a comprendere l'operatività ed i risultati conseguiti da Fondenel nel corso dell'esercizio.

1. Imprese Associate

Al 31 dicembre 2017, il numero delle società associate a Fondenel era pari a 33 unità.

2. Associati

Al 31 dicembre 2017, il numero complessivo degli associati, risultava pari a 1.609 (di cui 144 Soggetti Fiscalmente a carico) così ripartiti:

ASSOCIATI IN FASE DI ACCUMULO	1.439
ASSOCIATI IN FASE DI EROGAZIONE (PERCETTORI DI RENDITE)	170
TOTALE ISCRITTI	1.609

Gli Associati attivi, risultano iscritti ad uno o più comparti, secondo lo schema seguente:

COMPARTO	TOTALE	%
N° ISCRITTI AD UN SOLO COMPARTO	151	10,49%
BOND	41	2,85%
EQUITY	53	3,68%
INFLATION LINKED	22	1,54%
MONEY MARKET	35	2,43%
N° ISCRITTI A PIU' COMPARTI	1288	89,51%

3. Risorse gestite

Il patrimonio del Fondo, nel corso del 2017, è passato da 295 Mln di Euro a 318 Mln di Euro, principalmente per effetto delle contribuzioni periodiche ricevute e dei risultati finanziari conseguiti, con un aumento del 8% rispetto al 2016.

Nel corso dell'anno sono state deliberate 50 richieste di anticipazioni e riscattate per intero 12 posizioni e 5 parzialmente. Il numero dei percettori di prestazioni in forma di capitale è stato pari a 15, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita è pari a 7.

4. Gestione finanziaria

La gestione delle risorse finanziarie di Fondenel ha consentito di conseguire i seguenti rendimenti netti del valore delle quote:

	Rendimento netto dal 1/1/2017 al 31/12/2017
Money Market	-0,27%
Inflation Linked	-0,30%
Bond	0,76%
Equity	11,09%

Il **comparto Money Market** è gestito dal 1° luglio 2013 interamente da AMUNDI SGR, ha registrato nell'anno un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a -0,27%.

La gestione di tale comparto che in termini lordi ha avuto una sotto performance di -0,24% prevede l'utilizzo di un OICR di AMUNDI con obiettivo di rendimento equivalente all'Euribor a 3 mesi, basato pertanto su titoli a breve termine (duration compresa fra 3 e 4 mesi), di cui si segnala la componente EONIA che su base 2017 registra un -0,37%. Tale elemento, unitamente alla congiuntura di bassi tassi di interesse ufficiali registrati nel periodo, ha determinato una sotto performance rispetto al benchmark (pari a 17 basis points). La scelta dell'OICR è in linea con gli obiettivi del comparto e legata alla richiesta di una maggior diversificazione di tipo geografico e strutturale, rispetto a quanto potrebbe essere fatto attraverso l'utilizzo di titoli con un orizzonte temporale più alto, ma meno sicuro da un punto di vista della diversificazione. Si precisa che l'OICR monetario di AMUNDI non prevede l'applicazione di commissioni di gestione. Sia nel primo sia nel secondo semestre tendenzialmente sia il comparto che il benchmark hanno realizzato performance negative di alcuni bps o prossime allo zero.

Il rendimento totale dall'avvio della gestione di AMUNDI SGR (1°luglio 2013), è pari a 1,15% contro 1,08% riportato dal benchmark nello stesso periodo, mentre da un punto di vista netto il rendimento del comparto complessivo dall'inizio della gestione è stato del +0,67%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti al 31.12.2017:

Voce	Valore	Peso
Quote di OICR	16.751.388,90	100,00%
Totale gestito	16.751.388,90	

Il **comparto bond** ha registrato nell'anno un risultato di gestione lordo positivo pari a 1,41% contro un rendimento del benchmark pari a 1,22% una miglior performance sul benchmark di 19 bps. Il risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) è stato positivo e pari allo 0,76% da inizio anno. Dall'avvio del comparto (1°luglio 2013) il rendimento complessivo è pari al 13,92% rispetto al 13,22% del benchmark. Il comparto bond, dalla sua istituzione è gestito dal gestore Amundi che ha garantito una performance complessiva di un +11,94.

Il benchmark di riferimento, dal 16 dicembre 2015, risulta così composto:

- 63,0% Citigroup Non JPY WGBI 1-5Y Euro Hedged;
- 13,5% Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate Euro Hedged;
- 13,5% Barclays Capital U.S. Corporate IG Euro Hedged;
- 10,0% JPM EMBI GLOBAL Diversified Hedged Euro

Il mandato continua ad avere uno stile di gestione passivo. Tuttavia, per la sola parte relativa all'investimento nei Paesi Emergenti - pari al 10% del mandato - è stato consentito al gestore di assumere posizioni tattiche, con riferimento sia alla scelta dei titoli che alla percentuale di esposizione (pur nel rispetto dei limiti previsti), con oscillazioni variabili fra il 5% e il 15% complessivo della parte investita in un OICR di Amundi. In tal senso si deve registrare che tale gestione in OICR (10% del comparto) da inizio anno realizza un +1,03%, 23 bps al di sopra del relativo benchmark, contribuendo a circa il 73% del rendimento lordo complessivo del comparto.

Al fine di poter replicare il benchmark il gestore adotta un modello di ottimizzazione in base al quale, alla data del 31 dicembre, i titoli effettivamente detenuti in portafoglio sono circa 500 (rispetto a circa 8.000 titoli di cui è composto il benchmark). Per quanto riguarda l'esposizione verso i Paesi emergenti, il gestore utilizza un OICR della casa che non prevede l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive. La performance del comparto nel corso dell'anno hanno subito diverse oscillazioni, senza per altro che le stesse influenzassero in modo significativo sia in senso positivo sia in senso negativo il rendimento complessivo che in linea con la situazione di mercato ha ottenuto un Excess Return positivo in tutti i trimestri anche se di pochi bps.

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 89%) e Fondi/ETF (circa 10%). La quota coperta dal rischio cambio risulta di poco superiore al 96%, la componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate, con rating al di sopra del livello "BBB-" (75,8%

del portafoglio è investita in titoli con rating superiore alla singola "A". La duration (4,08) è superiore a quella del benchmark (3,88), le zone di prevalente ambito di investimento risultano essere il Nord America (55% del portafoglio), Euro zona (35%) ed Europa ex EMU (6%).

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli di Stato	86.948.874,40	60,45%
Titoli di Debito quotati	40.267.305,93	27,99%
Quote di OICR	15.425.173,08	10,72%
Depositi bancari	1.201.604,80	0,84%
Totale gestito	143.842.958,21	

Il **comparto Equity** ha registrato nell'anno un risultato positivo netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari al 11,09%. Nel corso del 2017 il gestore, infatti, ha prodotto un risultato complessivo (al lordo di oneri e tassazione) superiore di 37 bps rispetto a quanto riportato dal Benchmark (14% contro il 13,63% del bm), performance fortemente trainata dagli ottimi risultati del primo e del terzo trimestre. Dall'avvio del comparto, 1 luglio 2013, il rendimento complessivo è stato di 58,86% per un valore netto pari a 50,80%, mentre il rendimento del benchmark è stato pari a 64,90%. La differenza sul benchmark è dovuta principalmente all'effetto della copertura cambio che ha caratterizzato il comparto fino a dicembre del 2015 e fino a tale data non era misurata nel benchmark di riferimento. Parte della differenza è inoltre spiegata dal fatto che le performance del benchmark sono lorde, mentre quelle dei singoli comparti sono calcolate al netto di costi di gestione e della tassazione. Il comparto dalla sua istituzione è gestito da State Street Global Advisor con un mandato caratterizzato prevalentemente da uno stile di gestione passivo.

Il benchmark di riferimento al 31/12/2017 risulta così composto:

- 50 % MSCI Euro;
- 40% MSCI World Developed ex-Euro 60% Euro hedged;
- 10% MSCI Emerging Markets.

In relazione a questo, per la sola parte relativa all'investimento nei Paesi Emergenti - pari al 10% del mandato -, è stato consentito al gestore di assumere posizioni tattiche, ovvero di poter selezionare in maniera attiva i titoli e gli strumenti di investimento nell'ambito del paniere che vede la regione Asiatica prevalere con circa il 70%.

Per tale operatività il gestore utilizza un OICR della casa che non prevede l'applicazione di commissioni aggiuntive. La gestione in OICR (10% del comparto) da inizio anno realizza un +20,99% contribuendo per poco più del 2% al rendimento dell'intero comparto (15% del rendimento complessivo). L'investimento è effettuato in titoli azionari dell'area Euro e di Paesi sviluppati, oltre ad una componente OICR legata ai paesi emergenti. L'esposizione valutaria è pari 100% per la componente OICR e 16,3% per la componente azionaria originando così un'esposizione complessiva pari al 24,9%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	% Peso
Titoli di Capitale quotati	111.433.910,74	88,45%
Quote di OICR	13.614.738,21	10,81%
Depositi bancari	932.296,46	0,74%
Totale gestito	125.980.945,41	

Il comparto **Inflation Linked**, grazie ad un positivo risultato di Dicembre (+0,18%, +2 bps vs. benchmark), consolida il risultato dei 12 mesi, che chiudono a 0,37%, 1 bp al di sotto del benchmark. In termini di risultato netto il comparto deve però registrare una performance (calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a -0,30%. Il rendimento totale dall'avvio della gestione di AMUNDI SGR (1°luglio 2013), è pari in termini assoluti a 12,23% contro l'11,92% del benchmark.

Il mandato prevede uno stile di gestione passivo. Il benchmark è costituito da titoli governativi legati all'inflazione emessi da Stati dell'area euro e dell'area OCSE ed è gestito in modo "diretto" tramite l'acquisto della quasi totalità dei titoli presenti nel benchmark. Le allocazioni per asset class, Paese e duration risultano nell'anno sostanzialmente allineate al Benchmark anche la performance del comparto è stata sempre in linea con quella del benchmark.

Il comparto risulta quasi totalmente coperto dal rischio cambio (98,8% del portafoglio risulta in euro) ed il rating dei titoli è > di "BBB" (oltre l'86% è al di sopra del rating "A"). La duration (5,24) è appena inferiore a quella del benchmark, le zone di prevalente ambito di investimento risultano essere l'America settentrionale (57% del portafoglio), Euro zona (24%) ed Europa ex EMU (13%).

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti

Voci	Valore	% Peso
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.568.736,73	99,34%
Depositi bancari	150.113,39	0,66%
Totale gestito	22.718.850,12	

5. Gestione Previdenziale

I contributi incassati nel 2017 risultano complessivamente pari a 36.065.574 Euro.

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2016	Entrate previdenziali		Uscite previdenziali					Oneri di gestione finanziaria	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2017
	Contributi e altre entrate previdenziali	Rendimento di gestione	Anticipazioni	Riscatti e trasferimenti	Trasformazioni e in rendita	Erogazione in forma capitale			
294.707.243	36.065.574	14.102.612	- 5.767.088	- 13.803.605	- 1.709.850	- 5.023.521	- 430.194	318.141.171	

L'attivo netto destinato alle prestazioni è aumentato di circa il 7,9% rispetto al 2016 (€23.433.928). Tale risultato si è determinato nonostante una diminuzione complessiva delle entrate (trasferimenti,

contribuzione azienda, contribuzione aderente, ecc.), un aumento delle richieste di prestazione (anticipazioni, liquidazioni, trasferimenti) rispetto allo scorso anno e grazie anche ad un complessivo aumento dei rendimenti pari a 4.032.111 (circa +40% sullo scorso anno).

6. Conflitti di interesse

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha inteso adeguare le proprie procedure organizzative a quanto previsto dal DM 166/2014 e ha introdotto l'apposito Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse nel maggio del 2016.

In tale documento, come previsto dalla normativa sono individuati i soggetti che potenzialmente possono generare conflitto di interessi e operazioni che possono determinare un potenziale conflitto di interessi.

A tale scopo si riporta quanto previsto dal regolamento in relazione a:

- Operazioni – qualsiasi attività a contenuto patrimoniale che coinvolge il Fondo e uno o più Soggetti Rilevanti, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. A titolo esemplificativo, sono considerate operazioni: l'investimento delle risorse del Fondo effettuato con le modalità previste alle lettere a), b) e c) del comma 1 dell'articolo 6 del D.Lgs. 252/05; la selezione di fornitori e consulenti per acquisti di beni e servizi; la selezione di Controparti; l'esercizio del diritto di voto per i valori mobiliari di proprietà del Fondo emessi da Soggetti Collegati/Correlati. Sono da considerarsi operazioni di Importo non rilevante, quelle operazioni di importo non in grado di incidere sul valore di quota (alla terza cifra decimale) e che quindi non comportano un rischio per la tutela dell'integrità dell'attivo netto destinato alle prestazioni.
- Soggetti Rilevanti – i soggetti che in forza di disposizioni di Legge o di Contratto in nome e per conto del Fondo, nell'interesse primario degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche: svolgono funzioni decisionali e/o di controllo; prestano servizi e attività. Nel particolare, i soggetti rilevanti sono classificati in:
 - Interni: i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, il Soggetto Incaricato della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti d'interesse (Soggetto Incaricato), il Responsabile del Fondo e la funzione di Controllo Interno.
 - Esterni: i soggetti incaricati della gestione delle risorse del Fondo ("Gestori Finanziari"), la Banca Depositaria, il Service Amministrativo, l'Advisor finanziario, la società di revisione legale.
- Soggetti Collegati – I soggetti aventi interessi prossimi a quelli dei Soggetti Rilevanti Interni, (es. stretti familiari del Soggetto Rilevante Interno; le società di cui il Soggetto Rilevante esercita il controllo o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota non inferiore al 20%, dei diritti di voto; le società in cui il Soggetto Rilevante persona fisica rivesta funzioni di amministrazione, direzione o di controllo; le società, comprese controllanti o controllate, nelle quali

uno stretto familiare del Soggetto Rilevante Interno rivesta funzioni di amministrazione, direzione o di controllo).

- Soggetti Correlati – I soggetti sottoscrittori degli accordi di riferimento del Fondo e le aziende aderenti.

Per quel che attiene i soggetti rilevanti (interni ed esterni) è stata richiesta apposita documentazione per la verifica dei requisiti di incompatibilità o in merito alla presenza di soggetti correlati o collegati. Tale documentazione è disponibile presso il fondo.

Dalle comunicazioni ricevute è stato possibile constatare che non sussistono situazioni di conflitto di interesse riferite a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

Sulla base delle comunicazioni fatte da ciascun soggetto rilevante interno, si evince, in relazione al disposto del regolamento di cui sopra, che negli emittenti degli OICR utilizzati dai gestori non svolge funzione di amministrazione, direzione o controllo alcun Soggetto Rilevante Interno o suo Soggetto Collegato.

Inoltre, a seguito della comunicazione da parte dei gestori di operazioni in potenziale conflitto di interesse il consiglio ha provveduto ad analizzare le stesse, inserendole nell'apposito Registro, valutandone l'opportunità. Di seguito si riportano le operazioni comunicate:

Comparto Money Market: si tratta di acquisto e vendite di OICR del gruppo del gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
04/01/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	138,61	EUR	1.021,42	141.580,66	141.580,66
19/01/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,05	EUR	1.021,33	-49,02	-49,02
19/01/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-1.682,43	EUR	1.021,33	-1.718.319,30	-1.718.319,30
02/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	63,06	EUR	1.021,30	64.402,00	64.402,00
03/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	5,42	EUR	1.021,29	5.540,00	5.540,00
13/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	1,14	EUR	1.021,23	1.167,27	1.167,27
17/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	3,47	EUR	1.021,20	3.539,00	3.539,00
02/03/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	81,53	EUR	1.021,15	83.258,44	83.258,44
13/03/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-33,42	EUR	1.021,10	-34.121,08	-34.121,08
15/03/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,01	EUR	1.021,10	-9,19	-9,19
20/03/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	0,49	EUR	1.021,07	499,30	499,30
04/04/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	91,74	EUR	1.021,06	93.670,00	93.670,00
20/04/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	1,57	EUR	1.020,96	1.599,84	1.599,84
21/04/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-1,56	EUR	1.020,95	-1.589,62	-1.589,62
21/04/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-1,83	EUR	1.020,95	-1.869,36	-1.869,36
04/05/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	94,28	EUR	1.020,88	96.250,00	96.250,00
12/05/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-24,72	EUR	1.020,83	-25.230,00	-25.230,00
18/05/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	69,25	EUR	1.020,78	70.694,00	70.694,00
05/07/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	69,53	EUR	1.020,50	70.960,00	70.960,00
14/07/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-136,06	EUR	1.020,42	-138.835,00	-138.835,00

19/07/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	0,44	EUR	1.020,37	449,98	449,98
24/07/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,01	EUR	1.020,34	-10,00	-10,00
02/08/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	157,41	EUR	1.020,27	160.599,68	160.599,68
16/08/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-279,28	EUR	1.020,14	-284.900,00	-284.900,00
18/08/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	9,61	EUR	1.020,12	9.800,00	9.800,00
05/09/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	59,81	EUR	1.019,98	60.999,90	60.999,90
12/09/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-13,59	EUR	1.019,93	-13.857,00	-13.857,00
21/09/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	1,38	EUR	1.019,86	1.410,00	1.410,00
03/10/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	55,81	EUR	1.019,76	56.910,00	56.910,00
12/10/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-847,19	EUR	1.019,68	-863.860,00	-863.860,00
28/09/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,01	EUR	1.019,80	-15,00	-15,00
03/11/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	73,86	EUR	1.019,48	75.300,00	75.300,00
15/11/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-753,70	EUR	1.019,38	-768.307,42	-768.307,42
20/11/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	2,78	EUR	1.019,33	2.834,76	2.834,76
05/12/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	48,62	EUR	1.019,21	49.550,00	49.550,00
18/12/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-23,84	EUR	1.019,08	-24.290,00	-24.290,00
19/12/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	9,90	EUR	1.019,07	10.090,00	10.090,00

L'OICR utilizzata da Amundi, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione. Al 31 dicembre 2017 il valore dell' OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	16.440	EUR	16.751.389	97,11%
Totale				16.751.389	97,11%

Si segnala che al 31 dicembre 2017 l'asset under management dell'OICR, ammontavano a circa 1.454 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari allo 1,15 % dell'OICR.

Si precisa che per tale titolo si è richiesta specifica deroga alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione sia per il superamento del limite previsto dall'ex D.M. 703/96 in termini di liquidità sia per il suo utilizzo operativo nel comparto in questione.

Comparto Bond: si tratta di titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security Services e di titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi, fra cui l'OICR necessaria ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione degli ammontari investiti nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni.

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
13/01/2017	BUY	NL0009712470	NEDERLD 3.25% 07/21	25.400	EUR	116,8	30.085,09	30.085,09

06/02/2017	BUY	US912828U816	US TSY 2% 12/21	294.500	USD	100,61	296.945,44	276.485,51
13/02/2017	SELL	AT0000A12B06	AUSTRIA 1.15% 10/18	-88.000	EUR	103,07	-91.029,91	-91.029,91
13/02/2017	BUY	XS1548444816	SANTAN 3.125% 01/27	100.000	EUR	99,44	99.679,73	99.679,73
31/03/2017	BUY	US912828W556	US TSY 1.875% 2/22	521.500	USD	99,742	521.112,07	487.225,53
18/04/2017	SELL	FR0011523257	OAT 1% 11/18	-600.000	EUR	102,35	-616.482,00	-616.482,00
28/04/2017	SELL	FR0011394345	OAT 1% 5/18	-150.000	EUR	101,65	-153.890,59	-153.890,59
18/05/2017	BUY	US912828U816	US TSY 2% 12/21	600.000	USD	101,16	611.592,11	549.498,75
18/05/2017	BUY	US912828C574	US TSY 2.25% 3/21	180.000	USD	102,36	184.796,12	166.034,25
31/05/2017	BUY	XS1470601656	BNP 2.25% 01/27	100.000	EUR	101,93	102.823,84	102.823,84
31/05/2017	BUY	XS1575979148	RBS FRN 03/23	100.000	EUR	102,86	103.343,67	103.343,67
30/06/2017	BUY	FR0013233384	ACFP 1.25% 01/24	100.000	EUR	100,18	100.735,37	100.735,37
30/06/2017	BUY	XS1443997223	TOTAL 0.25% 12/07/23	200.000	EUR	98,295	197.080,41	197.080,41
30/06/2017	BUY	US65339KAT79	NEE 3.55% 5/27	150.000	USD	102,11	154.157,54	135.166,63
30/06/2017	BUY	US345397YE71	F 2.681% 01/20	200.000	USD	100,83	204.289,42	179.122,68
05/07/2017	BUY	US912828U816	US TSY 2% 12/21	136.000	USD	100,57	136.849,54	120.646,69
05/07/2017	BUY	US912828W556	US TSY 1.875% 2/22	461.000	USD	99,965	463.938,41	409.008,56
05/07/2017	BUY	US912828W895	US TSY 1.875% 3/22	647.000	USD	99,895	649.665,31	572.745,58
19/07/2017	BUY	DE000CZ40L63	CMZB 1.125% 5/24	60.000	EUR	100,74	60.556,81	60.556,81
31/07/2017	SELL	BE0000329384	BELGIUM 1.25% 6/18	-201.056	EUR	101,63	-204.622,40	-204.622,40
31/07/2017	BUY	XS1605365193	ACAFP 1.375% 05/27 EUR	300.000	EUR	101,59	305.809,73	305.809,73
31/07/2017	BUY	US912828XG01	US TSY 2.125% 6/22	481.000	USD	101,36	488.501,73	416.384,02
07/08/2017	SELL	US912828XG01	US TSY 2.125% 6/22	-97.000	USD	101,45	-98.631,60	-83.589,64
08/09/2017	SELL	XS1605365193	ACAFP 1.375% 05/27 EUR	-100.000	EUR	102,15	-102.649,03	-102.649,03
20/09/2017	SELL	XS0953564191	ACAFP 3.125% 7/23	-100.000	EUR	114,89	-115.486,32	-115.486,32
20/09/2017	SELL	XS0444030646	CS LD 4.75% 08/19	-64.000	EUR	109,07	-70.230,85	-70.230,85
20/09/2017	BUY	US912828W895	US TSY 1.875% 3/22	359.000	USD	100,37	363.605,90	302.765,23
29/09/2017	BUY	DE0001104677	BKO 0% 3/19	265.000	EUR	101,09	267.899,10	267.899,10
29/09/2017	BUY	US912828S88	US TSY 1.75% 8/22	993.000	USD	98,684	981.443,65	831.908,16
29/09/2017	BUY	US912828P40	US TSY 1.875% 7/22	669.000	USD	99,84	670.144,16	568.039,13
29/09/2017	BUY	XS1589881272	BMW 0.125% 07/20	100.000	EUR	100,44	100.474,85	100.474,85
04/10/2017	SELL	XS1605365193	ACAFP 1.375% 05/27 EUR	-100.000	EUR	101,63	-102.232,97	-102.232,97
17/10/2017	SELL	IT0005217929	BTPS 0.05% 10/19	-300.000	EUR	100,42	-301.249,65	-301.249,65
31/10/2017	BUY	US912828T594	US TSY 1% 15/19	796.000	USD	98,871	787.429,40	676.951,00
31/10/2017	BUY	US912828B53	US TSY 0.75% 8/19	435.000	USD	98,563	429.456,12	369.202,30
30/11/2017	SELL	DE0001104669	BKO 0% 12/18	-300.000	EUR	100,77	-302.316,00	-302.316,00
30/11/2017	BUY	US9128283C28	US TSY 2% 10/22	447.000	USD	99,461	445.454,75	376.483,05
30/11/2017	BUY	US912828W556	US TSY 1.875% 2/22	346.000	USD	99,211	344.990,28	291.573,94
30/11/2017	BUY	US912828Z22	US TSY 1.625% 10/20	224.000	USD	99,281	222.900,00	188.387,42
30/11/2017	BUY	US912828TY62	US TSY 1.625% 11/22	448.000	USD	97,715	438.164,71	370.321,76
05/12/2017	SELL	US345397VU41	FORD MOT 5.875% 08/21	-236.000	USD	110,31	-265.179,63	-223.667,03
28/12/2017	BUY	FR0013230737	RENAUL 0.75% 01/22	200.000	EUR	101,13	203.721,01	203.721,01
29/12/2017	SELL	US912828U402	US TSY 1% 11/18	-3.616.400	USD	99,289	-3.594.067,62	-3.010.611,17

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (43 operazioni su un numero di operazioni annue che supera le mille unità), si evidenzia che, a partire da gennaio 2017, solo sette operazioni hanno generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo superiore al 20%, ma che a seguito di verifiche e di analisi sono state ritenute non nocive degli interessi degli associati e del loro impatto sul complesso del capitale in gestione: il titolo del BANCO SANTANDER SA con ISIN XS1548444816 (SANTAN 3.125% 01/27), il titolo NEXTERA ENERGY INC con ISIN US65339KAT79, due titoli emessi da Credit Agricole (scadenti nel 23 e nel 27) con ISIN XS1605365193 e XS0953564191, il titolo emesso da Credit Suisse Group con ISIN XS0444030646 e il titolo della Ford Motor Corporation con ISIN US345397YE71 (coinvolto in due operazioni una di acquisto e una di vendita).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2017 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
ENEL SPA 20/06/2019 6,25	XS0306647016	70.000	GBP	84.810	0,06%
TERNA SPA 15/03/2021 4,75	XS0605214336	50.000	EUR	57.402	0,04%
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	100.000	EUR	121.358	0,08%
BNP PARIBAS 15/01/2021 5	US05567LT315	188.000	USD	168.245	0,12%
CREDIT AGRICOLE LONDON 03/05/2027 1,375	XS1605365193	100.000	EUR	103.032	0,07%
CNP ASSURANCES 20/10/2022 1,875	FR0013213832	100.000	EUR	105.606	0,07%
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	105.517	0,07%
AMUNDI-BD GL EM HARD CU-OEC	LU0907913114	12.514	EUR	15.425.173	10,60%
DANONE SA 03/11/2028 1,208	FR0013216926	100.000	EUR	100.340	0,07%
TOTAL CAPITAL INTL SA 12/07/2023 ,25	XS1443997223	200.000	EUR	198.364	0,14%
Totale				16.469.847	11,32%

L'OICR utilizzata da Amundi, con lo scopo di gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Si segnala che al 31 dicembre 2017 l'asset under management dell'OICR, ammontavano ad euro 1.102 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari a circa l'1,40 % dell'OICR.

Comparto Inflation Linked: nella lista di seguito riportata sono presenti le operazioni considerate in potenziale conflitto di interessi ed in particolare per titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi.

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
09/01/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	6.558	EUR	111,409	7.314,04	7.314,04
24/01/2017	BUY	DE0001030526	DBRI IE 1.75% 4/20	5.491	EUR	122,209	6.793,42	6.793,42
24/01/2017	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	16.034	EUR	123,627	19.919,77	19.919,77
24/01/2017	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	3.094	EUR	113,090	3.501,47	3.501,47
28/04/2017	BUY	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	27.700	USD	103,459	28.690,08	26.326,00
04/05/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	4.600	EUR	111,609	5.143,27	5.143,27
04/05/2017	BUY	FR0011237643	OAT IE 0.25% 07/18	20.000	EUR	107,570	21.555,22	21.555,22
04/05/2017	BUY	IT0004735152	BTPS IE 3.1% 09/26	5.000	EUR	126,497	6.349,17	6.349,17
18/05/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	45.000	USD	106,693	48.032,30	43.155,71
22/05/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	8.900	USD	106,956	9.523,25	8.526,50
24/05/2017	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	6.000	EUR	107,682	6.462,36	6.462,36
24/05/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	2.800	USD	142,326	4.014,21	3.588,60
02/06/2017	BUY	DE0001030542	DBRI IE 0.1% 4/23	9.707	EUR	113,340	11.003,32	11.003,32
06/06/2017	SELL	FR0011237643	OAT IE 0.25% 07/18	-42.000	EUR	107,669	-45.317,46	-45.317,46
06/06/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	29.500	USD	107,285	31.664,49	28.137,46
06/06/2017	BUY	US912828LA68	US TII 1.875% 07/19	19.800	USD	120,136	23.955,62	21.287,26
06/06/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	169.700	USD	143,794	245.957,47	218.560,87
21/06/2017	SELL	US912828WU04	US TII 0.125% 7/24	-62.000	USD	101,620	-63.039,17	-56.593,20
21/06/2017	SELL	US912828C996	US TII 0.125% 04/19	-60.100	USD	104,258	-62.673,56	-56.264,98
30/06/2017	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	3.000	EUR	107,264	3.218,98	3.218,98
30/06/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	11.000	USD	141,592	15.724,80	13.787,64
07/07/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	11.000	USD	140,384	15.598,02	13.658,51
19/07/2017	BUY	IT0004735152	BTPS IE 3.1% 09/26	11.000	EUR	127,181	14.120,77	14.120,77
19/07/2017	BUY	ES00000126W8	SPGB IE 0.55% 11/19	18.000	EUR	105,610	19.074,90	19.074,90
31/07/2017	SELL	US912828JX99	US TII 2.125% 01/19	-60.000	USD	117,633	-70.654,87	-60.224,06
03/08/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	12.000	EUR	112,427	13.492,47	13.492,47
03/08/2017	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	3.000	EUR	111,813	3.355,37	3.355,37
07/08/2017	SELL	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	-3.000	EUR	112,490	-3.375,05	-3.375,05
17/08/2017	SELL	FR0010850032	OAT I 1.3% 07/19	-18.000	EUR	113,675	-20.480,20	-20.480,20
17/08/2017	SELL	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	-10.000	EUR	112,437	-11.245,62	-11.245,62
17/08/2017	SELL	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	-4.000	EUR	112,263	-4.491,94	-4.491,94
24/08/2017	BUY	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	6.633	EUR	108,100	7.170,95	7.170,95
31/08/2017	BUY	FR0010585901	OAT I 2.10% 07/23	14.358	EUR	133,602	19.221,20	19.221,20
31/08/2017	SELL	US912828NM88	US TII 1.25% 07/20	-47.100	USD	117,188	-55.289,20	-46.492,77
05/09/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	4.000	EUR	113,267	4.531,94	4.531,94
18/09/2017	SELL	FR0010050559	OAT IE 2.25% 07/20	-50.000	EUR	137,939	-69.179,22	-69.179,22
18/09/2017	SELL	DE0001030526	DBRI IE 1.75% 4/20	-80.000	EUR	120,530	-97.088,79	-97.088,79
04/10/2017	BUY	US912828L36	US TII 0.375% 7/27	25.000	USD	99,147	24.807,95	21.101,48
04/10/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	31.000	USD	106,996	33.178,13	28.221,09

20/10/2017	BUY	US912810FR42	US TII 2.375% 25 IND	27.000	USD	148,098	40.215,41	34.193,87
06/11/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	11.000	EUR	113,637	12.508,36	12.508,36
06/11/2017	BUY	ES00000126A4	SPGB IE 1.8% 11/24	2.000	EUR	117,044	2.375,37	2.375,37
06/11/2017	BUY	ES00000128D4	SPGB IE 0.3% 11/21	5.000	EUR	107,607	5.394,72	5.394,72
06/11/2017	BUY	US912828UH11	US TII 0.125% 1/23	88.000	USD	106,180	93.475,63	80.561,60
13/11/2017	BUY	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	11.000	USD	103,561	11.406,02	9.797,30
15/11/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	34.000	USD	107,156	36.449,04	30.783,36
05/12/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	2.000	EUR	114,647	2.294,88	2.294,88
29/12/2017	SELL	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	-6.000	EUR	138,748	-8.378,87	-8.378,87
29/12/2017	BUY	US912828WU04	US TII 0.125% 7/24	17.000	USD	102,389	17.416,46	14.589,09
29/12/2017	SELL	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	-64.000	USD	103,933	-66.634,30	-55.816,97

Tutte le operazioni sopra descritte (50 operazioni su circa 650 effettuate nell'arco dell'anno) sono riferibili a titoli di stato e pertanto valutate come non lesive degli interessi degli iscritti.

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2017 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

Comparto Equity: come per gli altri comparti si tratta di titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria e di titoli emessi da società tenute alla contribuzione o al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
18/01/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	193,80	181,23
19/01/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	4.791,07	USD	11,75	56.290,80	53.046,98
25/01/2017	Dividend	IT0003128367	Enel SpA	123.215,00	EUR	0,00	11.089,35	11.089,35
31/01/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	297,00	EUR	59,18	17.633,14	17.633,14
02/02/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	13.286,80	USD	12,04	160.027,50	148.084,49
03/02/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	416,00	EUR	61,14	25.428,52	25.428,52
06/02/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	10.624,77	USD	12,15	129.108,00	120.212,29
13/02/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	7.985,98	USD	12,31	98.325,00	92.711,33
13/02/2017	SELL	IT0003128367	Enel SpA	4.184,00	EUR	4,03	16.866,09	16.866,09
28/02/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	304,00	EUR	55,13	16.813,57	16.813,57
13/03/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	21.239,61	USD	12,42	263.900,00	247.352,14
13/03/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	448,00	EUR	61,18	27.402,47	27.402,47
06/04/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	14.271,19	USD	12,74	181.823,50	170.606,15
13/04/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	497,00	EUR	58,30	28.968,58	28.968,58
28/04/2017	SELL	IT0003128367	Enel SpA	3.521,00	EUR	4,36	15.362,18	15.362,18
18/04/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	193,80	181,73
05/05/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	9.246,18	USD	12,97	119.916,50	109.139,02

19/05/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	4.163,38	USD	13,18	54.892,50	49.033,05
04/05/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	411,00	EUR	66,37	27.366,04	27.366,04
18/05/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	826,00	EUR	64,36	53.334,13	53.334,13
31/05/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	237,00	EUR	62,82	14.884,99	14.884,99
31/05/2017	BUY	IT0003128367	Enel SpA	7.800,00	EUR	4,76	37.157,86	37.157,86
31/05/2017	SELL	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	3.323,00	EUR	5,03	16.710,93	16.710,93
06/06/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	11.694,49	USD	13,46	157.430,00	139.745,24
01/06/2017	Dividend	FR0000131104	BNP Paribas SA	17.375,00	EUR	0,00	39.875,62	39.875,62
07/06/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	201,00	EUR	63,48	12.800,63	12.800,63
07/06/2017	BUY	IT0003128367	Enel SpA	3.369,00	EUR	4,80	16.177,52	16.177,52
21/06/2017	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	20.920,00	EUR	0,00	2.801,19	2.801,19
14/07/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	7.338,22	USD	14,00	102.771,00	89.775,93
26/07/2017	Dividend	IT0003128367	Enel SpA	126.679,00	EUR	0,00	11.401,11	11.401,11
18/07/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	193,80	168,95
03/08/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	588,00	EUR	67,22	39.652,83	39.652,83
03/08/2017	BUY	IT0003128367	Enel SpA	3.683,00	EUR	4,94	18.216,31	18.216,31
12/09/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	17.820,93	USD	14,82	264.165,00	220.993,85
05/09/2017	BUY	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	3.794,00	EUR	4,95	18.810,91	18.810,91
06/10/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	34.699,70	USD	14,85	515.179,44	439.104,57
12/10/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	1.556,19	USD	15,08	23.475,00	19.816,82
16/10/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	214,20	180,98
22/11/2017	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	24.714,00	EUR	0,00	1.835,34	1.835,34
29/12/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	5.452,00	EUR	62,25	339.310,64	339.310,64
29/12/2017	SELL	IT0003128367	Enel SpA	41.248,00	EUR	5,13	211.554,63	211.554,63
29/12/2017	SELL	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	9.576,00	EUR	4,84	46.375,70	46.375,70
29/12/2017	BUY	US8574771031	State Street Corporation	300,00	USD	97,61	29.283,75	24.386,87

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (34 operazioni, escluse le operazioni che hanno riguardato il pagamento di dividendi, su un totale di circa 3000 operazioni l'anno), si evidenzia che, a partire da gennaio 2017, solo tre operazioni hanno generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo nel benchmark superiore al 20%, ma che a seguito di verifiche e di analisi sono state ritenute non lesive degli interessi degli associati e del loro impatto sul complesso del capitale in gestione: il titolo di BNP Paribas SA con ISIN FR0000131104, il titolo di Enel SpA con ISIN IT0003128367 e il titolo di Terna Rete Elettrica Nazionale con ISIN IT0003242622, per i quali si deve registrare un peso nel portafoglio oscillante fra lo 0,05% e il 0,59% su ANDP. Si precisa, inoltre, che tali operazioni rispetto al valore gestito del portafoglio così come a disposizione del gestore non avrebbero generato scostamento dal benchmark.

Al 31 dicembre 2017 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
ENEL SPA	IT0003128367	89.114	EUR	457.155	0,35%
STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B	LU0773064398	1.046.227	USD	13.614.738	10,40%
BNP PARIBAS	FR0000131104	12.475	EUR	776.569	0,59%
TERNA SPA	IT0003242622	15.138	EUR	73.328	0,06%
STATE STREET CORP	US8574771031	900	USD	73.250	0,06%
Totale				14.995.040	11,46%

In tutti i casi sopradescritti, compreso le operazioni riguardanti l'OICR con cui il gestore copre il benchmark relativo ai mercati emergenti, le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2017

A seguito dell'attività di analisi dell'asset allocation e dei benchmark dei singoli comparti il Fondo ha provveduto alla ribilanciamento dei pesi del benchmark del comparto Equity modificando il mandato sottoscritto con il gestore State Street Global Advisor. Tale modifica ha determinato la necessità da parte del Consiglio di Amministrazione di ridefinire quanto indicato nel Documento sulla politica degli investimenti con seduta del 29 gennaio 2018.

Nella stessa seduta, al fine di avvalersi di una "interfaccia" esterna, in grado di assicurare una costante consulenza "istituzionale" di qualità e di fornire al personale del Fondo idoneo supporto, in un contesto normativo articolato e complesso, il Consiglio ha deliberato l'adesione di Fondenel a MEFOP SpA (società per lo sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione, partecipata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze). Il Consiglio, con il precipuo fine di ottenere un costante miglioramento organizzativo, ha deciso di adeguare il Sistema di Gestione per la Qualità di Fondenel alla nuova normativa ISO 9001:2015.

A seguito dell'effettiva entrata in vigore del Regolamento EU 2016/679 (Regolamentazione Privacy) che costituisce un framework consolidato a livello europeo in materia di protezione dei dati personali, il Fondo ha avviato le attività necessarie all'adeguamento dei sistemi in atto attraverso l'utilizzo di un consulente esterno.

In relazione alle novità normative - in vigore dal 1° gennaio 2018 - introdotte dalla legge 27 dicembre 2017, n. 205, il Consiglio ha proceduto ad effettuare le necessarie modifiche statutarie per recepirle. Si evidenzia a tal proposito la modifica dello Statuto negli articoli 6 (Scelte di investimento), 7 (Spese), 8 (Contribuzione), 10 (Prestazioni pensionistiche), 12 (Trasferimento e riscatto della posizione individuale) e 27 (Incarichi di gestione).

Allo scopo di cui sopra il fondo ha introdotto uno specifico Regolamento e ha adeguato la Modulistica già predisposta sulla RITA nel 2017 sulla base della precedente disciplina.

Roma, 20 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Claudio Machetti

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	362.108.992	299.085.803
20-a) Depositi bancari	1.594.627	498.462
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	109.517.612	103.156.403
20-d) Titoli di debito quotati	40.267.306	41.168.134
20-e) Titoli di capitale quotati	111.433.911	102.283.156
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	45.791.300	44.694.187
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.148.120	1.080.802
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	50.415.537	4.308.069
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.940.579	1.896.590
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.725.564	4.687.061
40-a) Cassa e depositi bancari	5.566.569	4.615.714
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	158.995	71.347
50 Crediti di imposta	130.890	109.453
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	367.965.446	303.882.317

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.525.418	2.710.434
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.525.418	2.710.434
20	Passivita' della gestione finanziaria	41.875.235	4.103.343
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	41.697.742	3.824.898
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	177.493	278.445
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	374.276	289.514
	40-a) TFR	773	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	373.503	289.514
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	4.049.346	2.071.783
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		49.824.275	9.175.074
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	318.141.171	294.707.243
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	47.654	52.144
	Contributi da ricevere	-47.654	-52.144
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	2.287.701	-780.204
	Controparte c/contratti futures	-2.287.701	780.204
	Valute da regolare	-155.463.767	-126.326.298
	Controparte per valute da regolare	155.463.767	126.326.298

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2017	31/12/2016
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	1.835.531	1.742.690
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	-1.835.531	-1.742.690

2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	9.761.510	28.512.174
10-a) Contributi per le prestazioni	36.065.574	49.583.547
10-b) Anticipazioni	-5.767.088	-2.608.825
10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.803.605	-13.424.907
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.709.850	-1.385.226
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.023.521	-3.652.417
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	2
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	18.021.068	12.026.832
30-a) Dividendi e interessi	5.862.140	5.699.612
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	12.158.928	6.327.220
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-430.194	-383.603
40-a) Società di gestione	-319.871	-283.129
40-b) Banca depositaria	-110.323	-100.474
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	17.590.874	11.643.229
60 Saldo della gestione amministrativa	-	11.080
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	593.214	496.892
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.723	-86.406
60-c) Spese generali ed amministrative	-145.742	-68.497
60-d) Spese per il personale	-358.314	-334.750
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.435	3.841
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	27.352.384	40.166.483
80 Imposta sostitutiva	-3.918.456	-1.967.411
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	23.433.928	38.199.072

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359, n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

Comparti di investimento e gestori

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli iscritti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

Comparto MONEY MARKET

È una linea di investimento con un profilo di rischio basso. Sono consentiti gli investimenti in:

- titoli di debito, denominati in Euro, a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o, Organismi Internazionali o Sovranazionali (cui aderisca almeno uno degli Stati dell'Unione Europea, c.d. "a quindici"), nonché da società residenti in Paesi OCSE o loro veicoli societari da esse garantiti. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine denominati in Euro;
- quote di OICR denominati in Euro;
- quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni a breve termine

Composizione del Benchmark: 100% obbligazionario breve termine

100%	J.P. MORGAN Euro Cash 6 mesi
------	------------------------------

Copertura del portafoglio: non esiste rischio di cambio in quanto tutti gli strumenti finanziari utilizzati devono essere denominati in euro.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 2%.

Comparto InflationLinked

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio basso. Sono consentiti gli investimenti in:

- titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, compresi nell'indice **Barclays World InflationLinked Bonds 1-10 Y Hedged EUR**. Sono esclusi i titoli di debito Corporate o derivanti da operazioni di

- cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
 - strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute;
 - quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
 - quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazionario.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazionario.

100%	Barclays World Inflation Linked Bonds 1-10 Y Hedged EUR
------	---

Copertura del portafoglio: L'esposizione in valuta diversa dall'Euro non coperta dal rischio di cambio non deve superare il 5% del patrimonio in gestione; entro tale limite, la copertura è a discrezione del GESTORE.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 1%.

Comparto Bond

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio basso, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel breve periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero rispondendo alle esigenze di un soggetto che è poco propenso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Sono consentiti gli investimenti in:

- i. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, compresi nell'indice benchmark Citi Non JPY WGBI 1-5 YrCurrHedged EUR;
- ii. Obbligazioni Corporate compresi negli indici benchmark Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate Index Euro Hedged e Barclays Capital US Corporate Index Euro Hedged ed emesse nella valute comprese in detti indici. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), nonché le obbligazioni convertibili;
- iii. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree e sulle valute;
- iv. strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute;

v. quote di OICR/ETF specializzati nelle obbligazioni dei Paesi Emergenti e rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

I "titoli subordinati" (nel capitale e/o negli interessi) sono ammessi fino ad un massimo del 3,5% del portafoglio investito

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazionario.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazionario.

63%	Citigroup non JPY WGBI 1-5 Yr Euro Hedged
13,50%	Barclays Capital Pan-Europeann Aggregate Corporate EuroHedged
13,50%	Barclays Capital US Corporate IG Euro Hedged
10%	JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

Copertura del portafoglio: gli investimenti in strumenti del mercato monetario e obbligazionario denominati in valuta diversa dall'Euro non coperti dal rischio di cambio non devono superare il 5% del portafoglio investito; entro tale limite, come pure per la componente azionaria, la copertura è a discrezione del Gestore.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 1,5%.

Comparto Equity

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo e accetta un'esposizione al rischio alta.

Sono consentiti gli investimenti in:

- azioni quotate comprese nell'indice benchmark come definito al successivo paragrafo 7, oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nel predetto indice nei successivi 30 giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nell'indice benchmark, il GESTORE farà quanto possibile per vendere tali titoli entro un mese dalla data in cui tali titoli hanno cessato di essere parte del benchmark. I titoli non appartenenti al benchmark ricevuti a seguito di eventi societari verranno venduti non appena ragionevolmente possibile;

- Ricevute di deposito (ADR/GDR) quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- contratti "futures" su indici azionari delle aree e sulle valute di cui rispettivamente nei punti A e B;
- strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in Euro;
- operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ;
- quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
- quote di ETF rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE;
- Liquidità

50%	MSCI Euro
40%	MSCI World Developed ex-Euro (conv. in euro) euro Hedged (60%)
10%	MSCI Emerging Markets (conv. in euro)

Copertura del portafoglio: nell'esecuzione del mandato, il GESTORE è altresì tenuto a rispettare i seguenti limiti quantitativi:

- A. la componente rappresentativa dei titoli di capitale (inclusi OICR/ETF azionari) può variare fino ad un minimo dell'85%;
- B. all'interno della componente avente come benchmark *MSCI Emerging Markets*, la liquidità potrà variare da 0% a 100% di tale componente.

Indicatore di rischio: Tracking error annualizzato max 2,5%.

Erogazione delle prestazioni

L'aderente al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, la liquidazione della prestazione sotto forma di capitale ovvero in rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha in corso con decorrenza 1 gennaio 2009 una convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni. Le rendite maturate precedentemente a tale data vengono erogate dalla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni o da Assicurazioni Mediolanum Vita S.p.A., in relazione alla data di cessazione del rapporto di lavoro dell'Associato.

La convenzione con la società Cattolica prevede l'erogazione delle forme di rendita di seguito riportate:

- a) Rendita Vitalizia immediata annua rivalutabile;
- b) Rendita immediata annua rivalutabile certa per i primi 15 o 20 anni – a scelta dell'aderente - e successivamente vitalizia (Rendita Certa);
- c) Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio della prestazione in caso di perdita dell'autosufficienza da parte dell'iscritto (Rendita in caso di perdita dell'autosufficienza);

d) Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio della prestazione in caso di invalidità permanente dell'iscritto non inferiore al 60% (Rendita in caso di invalidità).

Fondenel ha introdotto alcune novità in materia di fruizione ed erogazione della prestazione pensionistica complementare, che ne massimizzano la flessibilità di godimento, nell'ambito dell'attuale regolamentazione relativa ai fondi pensione italiani.

La novità riguarda gli associati che possono ricevere la prestazione di Fondenel parte in forma di capitale e parte in forma di rendita: in particolare, è offerta la possibilità di fruire della prestazione complessiva in modo frazionato e in due momenti temporalmente distinti.

Infatti, è possibile chiedere l'erogazione della parte in forma capitale ovvero quella in forma di rendita, contestualmente alla richiesta di accesso alla prestazione e rinviare ad una data successiva, l'erogazione dell'altra parte rimanente (rendita o capitale).

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso la Banca depositaria BNP Paribas, con sede a Milano, in Via Ansperto, n.5.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996.

La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio 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 stato 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 state redatte prendendo a riferimento il momento della negoziazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono anche le operazioni negoziate, ma non ancora regolate, utilizzando, quale contropartita, le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non fornisca quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sull'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri 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 o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine, corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla 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 della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate sulla base del costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Imposta sostitutiva

Così come stabilito dal D.Lgs. 252/2005 i fondi pensione in regime di contribuzione definita sono soggetti ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20 per cento, che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta, i proventi maturati derivanti da quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio soggetti ad imposta sostitutiva e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno. Il valore del patrimonio netto del fondo all'inizio e alla fine di ciascun anno è desunto da un apposito prospetto di composizione del patrimonio.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione quindicinale delle quote perseguono il fine di evitare eccessive oscillazioni nel valore della quota. Si è inoltre tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento, ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e registra, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota, per ciascun comparto.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 33 unità, per un totale di 1.439 iscritti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	ANNO 2017	ANNO 2016
Aderenti	1.439	1.391
Aziende	33	33

I dirigenti attivi iscritti al Fondo aderiscono, al 31 dicembre 2017, ai seguenti comparti:

Fase di accumulo

COMPARTO BOND = 1.257

COMPARTO EQUITY = 1.299

COMPARTO INFLATION LINKED = 392

COMPARTO MONEY MARKET = 207

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

Gli iscritti in fase di erogazione della rendita risultano pari a 170.

Pertanto, il totale degli aderenti risulta essere n. 1.439 di cui 144 sono soggetti fiscalmente a carico, 1086 sono in fase di accumulo (cd. attivi), mentre gli aderenti non attivi risultano 209. I pensionati iscritti al fondo e percettori di rendita periodica sono pari a 170, per un totale complessivo di 1.609 associati.

Compensi spettanti agli Organi Sociali

Si conferma che anche per l'esercizio 2017 non sono stati fissati e/o previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Descrizione	Media 2017	Media 2016
Dirigenti e funzionari ¹	2	2
Restante personale	4	4
Totale	6	6

Deroghe e principi particolari

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

¹ Rientrano nella categoria dei funzionari, il Responsabile del Fondo ed il Responsabile della Funzione Finanza

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto BOND

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	155.970.551	142.843.984
20-a) Depositi bancari	601.605	76.645
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	86.948.875	82.547.647
20-d) Titoli di debito quotati	40.267.306	41.168.134
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	15.425.173	13.955.889
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.075.830	1.013.916
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	10.541.373	2.732.992
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.110.389	1.348.761
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.166.485	1.334.993
40-a) Cassa e depositi bancari	1.166.485	1.334.993
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	157.137.036	144.178.977

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.271.125	261.445
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.271.125	261.445
20	Passivita' della gestione finanziaria	9.631.857	2.637.877
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	9.584.978	2.631.976
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	46.879	5.901
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	778.386	449.897
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		11.681.368	3.349.219
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	145.455.668	140.829.758
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	1.216.201	-1.123.432
	Controparte c/contratti futures	-1.216.201	1.123.432
	Valute da regolare	-84.573.740	-83.333.493
	Controparte per valute da regolare	84.573.740	83.333.493

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	3.567.483	12.137.809
10-a) Contributi per le prestazioni	14.736.717	20.494.064
10-b) Anticipazioni	-2.793.791	-1.662.119
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.340.088	-5.140.243
10-d) Trasformazioni in rendita	-789.399	-485.296
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.245.956	-1.068.597
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.995.806	3.376.730
30-a) Dividendi e interessi	3.123.243	3.233.369
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.127.437	143.361
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-158.993	-151.578
40-a) Societa' di gestione	-107.531	-101.730
40-b) Banca depositaria	-51.462	-49.848
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.836.813	3.225.152
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.404.296	15.362.961
80 Imposta sostitutiva	-778.386	-449.897
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.625.910	14.913.064

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.676.070,353	140.829.758
a) Quote emesse	1.317.940,375	14.736.717
b) Quote annullate	-999.795,446	-11.169.234
c) Variazione del valore quota	-	1.058.427
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-	4.625.910
Quote in essere alla fine dell'esercizio	12.994.215,282	145.455.668

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 11,194.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 3.567.483, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 155.970.551

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	145.979.579
Totale	145.979.579

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 27.321, dei debiti per operazioni da regolare per € 9.544.347, dei debiti su forward pending per € 46.879 e dei crediti previdenziali per € 372.425.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	145.979.579
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.166.485
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	372.425
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-13.310
Debiti d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	-778.386
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-1.271.125
Totale	145.455.668

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 601.605, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria (1.201.605) al netto delle operazioni di collateralizzazione operate dal gestore (600.000).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale del portafoglio titoli e sul totale delle attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI-BD GL EM HARD CU-OEC	LU0907913114	I.G - OICVM UE	15.425.173	10,81	9,82
2	US TREASURY N/B 31/05/2020 1,5	US912828XE52	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	5.703.919	4,00	3,63
3	US TREASURY N/B 31/12/2021 2	US912828U816	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	3.800.131	2,66	2,42
4	US TREASURY N/B 31/01/2019 1,125	US912828V566	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	3.372.465	2,36	2,15
5	US TREASURY N/B 30/04/2020 1,375	US912828K585	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	3.371.509	2,36	2,15
6	US TREASURY N/B 15/02/2020 3,625	US912828MP29	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	2.692.621	1,89	1,71
7	US TREASURY N/B 31/08/2020 1,375	US912828L328	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	2.634.201	1,85	1,68
8	US TREASURY N/B 31/03/2022 1,875	US912828W895	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	2.075.196	1,45	1,32
9	US TREASURY N/B 28/02/2022 1,875	US912828W556	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	2.063.635	1,45	1,31
10	US TREASURY N/B 30/06/2021 1,125	US912828S273	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	2.014.560	1,41	1,28

43

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
11	US TREASURY N/B 15/08/2019 3,625	US912828LJ77	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.955.652	1,37	1,24
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStatoOrg.Int Q IT	1.933.476	1,36	1,23
13	US TREASURY N/B 31/03/2021 2,25	US912828C574	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.902.090	1,33	1,21
14	US TREASURY N/B 15/01/2019 1,125	US912828N639	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.661.644	1,16	1,06
15	US TREASURY N/B 31/07/2022 1,875	US9128282P40	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.449.209	1,02	0,92
16	US TREASURY N/B 31/12/2018 1,5	US912828A750	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.362.300	0,96	0,87
17	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2022 2	DE0001135465	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	1.338.842	0,94	0,85
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	1.313.076	0,92	0,84
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2021 3,75	IT0004634132	I.G - TStatoOrg.Int Q IT	1.239.995	0,87	0,79
20	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2020 3,5	FR0010854182	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	1.196.978	0,84	0,76
21	US TREASURY N/B 31/01/2019 1,25	US912828SD35	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.122.853	0,79	0,71
22	US TREASURY N/B 31/08/2021 1,125	US9128282F67	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.116.428	0,78	0,71
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStatoOrg.Int Q IT	1.099.094	0,77	0,70
24	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2020 0	FR0012557957	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	1.075.442	0,75	0,68
25	BUNDES OBLIGATION 09/04/2021 0	DE0001141737	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	1.026.797	0,72	0,65
26	US TREASURY N/B 31/03/2020 1,375	US912828J843	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	1.013.945	0,71	0,65
27	UK TSY 2% 2020 22/07/2020 2	GB00BN65R198	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	987.975	0,69	0,63
28	US TREASURY N/B 31/08/2022 1,625	US9128282S88	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	945.130	0,66	0,60
29	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2019 1	FR0011708080	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	939.156	0,66	0,60
30	UK TSY 0 1/2% 2022 22/07/2022 ,5	GB00BD0PCK97	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	937.756	0,66	0,60
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	924.534	0,65	0,59
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2021 5,5	ES00000123B9	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	897.758	0,63	0,57
33	UK TSY 1 3/4% 2019 22/07/2019 1,75	GB00BDV0F150	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	883.061	0,62	0,56
34	CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2020 3,5	CA135087YZ11	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	876.323	0,61	0,56
35	US TREASURY N/B 30/09/2021 1,125	US912828T347	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	872.608	0,61	0,56
36	US TREASURY N/B 30/06/2022 2,125	US912828XG01	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	866.548	0,61	0,55
37	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2021 3,25	FR0011059088	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	857.869	0,60	0,55
38	BUNDES OBLIGATION 17/04/2020 0	DE0001141711	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	843.595	0,59	0,54
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2019 ,05	IT0005217929	I.G - TStatoOrg.Int Q IT	805.730	0,56	0,51
40	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	799.445	0,56	0,51

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
41	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/03/2019 0	DE0001104677	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	798.214	0,56	0,51
42	BUNDESOBLIGATION 12/04/2019 ,5	DE0001141695	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	776.692	0,54	0,49
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStatoOrg.Int Q IT	766.790	0,54	0,49
44	US TREASURY N/B 15/02/2020 1,375	US912828W226	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	745.399	0,52	0,47
45	MEX BONOS DESARR FIX RT 11/06/2020 8	MX0MGO0000L1	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	702.622	0,49	0,45
46	US TREASURY N/B 30/11/2021 1,75	US912828U659	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	698.399	0,49	0,44
47	US TREASURY N/B 31/08/2019 1	US912828TN08	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	697.191	0,49	0,44
48	CANADIAN GOVERNMENT 01/05/2019 ,75	CA135087G658	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	690.330	0,48	0,44
49	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES00000124V5	I.G - TStatoOrg.Int Q UE	684.325	0,48	0,44
50	AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/05/2021 5,75	AU0000XCLWM5	I.G - TStatoOrg.Int Q OCSE	670.135	0,47	0,43
51	Altri			58.012.537	40,70	36,92
	Totale Portafoglio			142.641.353	100	90,79

Operazioni stipulate e non ancora regolate ²

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

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/05/2021 5,75	AU0000XCLWM5	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	260.000	AUD	190.053
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/10/2019 2,75	AU3TB0000184	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	414.000	AUD	274.811
BELGIUM KINGDOM 28/09/2020 3,75	BE0000318270	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	130.809	EUR	147.302
BELGIUM KINGDOM 28/09/2021 4,25	BE0000321308	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	62.236	EUR	73.672
BHP BILLITON FINANCE LTD 29/11/2018 2,125	XS0787785715	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	100.000	EUR	102.345
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2020 4	ES00000122D7	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	676.000	EUR	760.478
BUNDESOBLIGATION 09/04/2021 0	DE0001141737	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	136.666	EUR	138.756
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/12/2018 0	DE0001104669	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	295.839	EUR	297.729

² Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/03/2019 0	DE0001104677	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	31.877	EUR	32.158
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	652.000	EUR	722.258
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2020 2,5	FR0010949651	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	321.274	EUR	349.419
G4S INTL FINANCE PLC 06/12/2018 2,625	XS0862010625	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	150.000	EUR	154.013
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 04/12/2018 6,25	XS0180407602	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	71.000	GBP	84.353
IRISH TSY 5,9% 2019 18/10/2019 5,9	IE00B6089D15	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	151.241	EUR	170.621
KINGDOM OF DENMARK 15/11/2021 3	DK0009922676	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	298.978	DKK	45.469
MACYS RETAIL HLDGS INC 15/07/2024 6,65	US577778CB77	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	48.000	USD	45.088
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2019 1,25	NL0010514246	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	332.066	EUR	342.821
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2020 ,25	NL0010881827	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	311.659	EUR	317.957
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2020 3,9	AT0000386115	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	47.000	EUR	53.115
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	127.000	EUR	146.583
SOUTHERN GAS NETWORK PLC 02/11/2018 5,125	XS0460691966	VENDITA A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	GBP	58.842
UK TSY 0 1/2% 2022 22/07/2022 ,5	GB00BD0PCK97	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	77.907	GBP	87.195
UK TSY 2% 2020 22/07/2020 2	GB00BN65R198	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	488.685	GBP	577.197
US TREASURY N/B 30/06/2021 1,125	US912828S273	INCASSO CEDOLA	31/12/2017	02/01/2018	2.494.100	USD	11.698
US TREASURY N/B 30/06/2022 2,125	US912828XG01	INCASSO CEDOLA	31/12/2017	02/01/2018	1.041.000	USD	9.223
US TREASURY N/B 30/11/2018 1	US912828U402	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.616.400	USD	2.996.804
US TREASURY N/B 31/12/2018 1,5	US912828A750	INCASSO CEDOLA	31/12/2017	02/01/2018	1.638.800	USD	10.248
US TREASURY N/B 31/12/2021 2	US912828U816	INCASSO CEDOLA	31/12/2017	02/01/2018	4.579.500	USD	38.185
TOTALE							8.238.393

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

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2022 2,25	AU000XCL WAW9	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	398.000	AUD	-258.275
BAXALTA INC 23/06/2045 5,25	US07177M AN39	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	USD	-49.182
BELGIUM KINGDOM 28/03/2022 4	BE0000308 172	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	117.881	EUR	-142.911
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2019 2,75	ES0000012 4V5	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	657.000	EUR	-696.476
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES0000012 3K0	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	59.000	EUR	-75.818
BROADCOM CRP / CAYMN FI 15/01/2028 3,5	US11134L AQ23	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	70.000	USD	-56.247
BUNDESobligation 07/10/2022 0	DE000114 1760	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	118.821	EUR	-119.976
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135 840	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	114.000	EUR	-118.223
CANADIAN GOVERNMENT 01/05/2019 ,75	CA135087 G658	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	212.000	CAD	-139.569
CANADIAN GOVERNMENT 01/09/2021 ,75	CA135087 F585	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	63.000	CAD	-40.465
CITIGROUP INC 13/09/2043 6,675	US172967 HA25	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	USD	-59.034
CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 VARIABLE	CH034336 6842	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	100.000	EUR	-101.909
GENERAL MOTORS CO 01/04/2036 6,6	US37045V AK61	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	70.000	USD	-72.403
GOLDMAN SACHS GROUP INC 22/05/2045 5,15	US38148L AF31	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	USD	-48.710
IRISH TSY 0,8% 2022 15/03/2022 ,8	IE00BJ38C Q36	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	90.467	EUR	-94.588
JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2045 4,95	US46625H LL23	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	USD	-48.661
MERCK & CO INC 10/02/2020 1,85	US58933Y AS46	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	53.000	USD	-44.289
MOTABILITY OPERATIONS GR 14/03/2032 2,375	XS1578213 933	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	100.000	GBP	-114.074
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2022 0	NL001189 6857	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	66.775	EUR	-67.498
RCI BANQUE SA 12/01/2022 ,75	FR0013230 737	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	200.000	EUR	-203.721

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore divisa ricalcolato
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2022 3,65	AT0000A0 N9A0	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	115.000	EUR	-137.101
SHELL INTERNATIONAL FIN 11/05/2035 4,125	US822582 BE14	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	70.000	USD	-64.517
SHELL INTERNATIONAL FIN 11/05/2045 4,375	US822582 BF88	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	USD	-47.585
TIME WARNER INC 15/07/2045 4,85	US887317 AX33	ACQUISTO A CONTANTI	28/12/2017	03/01/2018	50.000	USD	-44.822
UK TSY 1 3/4% 2019 22/07/2019 1,75	GB00BDV0 F150	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	366.799	GBP	-425.110
US TREASURY N/B 15/02/2020 1,375	US912828 W226	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	903.700	USD	-749.074
US TREASURY N/B 31/01/2019 1,125	US912828 V566	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.075.000	USD	-3.388.536
US TREASURY N/B 31/10/2022 2	US912828 3C28	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	246.300	USD	-204.147
TOTALE							-7.612.921

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2017:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar18	LUNGA	EUR	1.007.775
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar18	LUNGA	EUR	394.830
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar18	CORTA	USD	-556.835
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar18	LUNGA	USD	255.149
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar18	LUNGA	USD	2.142.344
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar18	CORTA	USD	-1.065.459
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar18	CORTA	USD	-1.241.193
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar18	LUNGA	USD	279.590
Totale				1.216.201

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
FORWARD	AUD	CORTA	2.750.000	1,5346	-1.791.998
FORWARD	CAD	CORTA	3.430.000	1,5039	-2.280.737
FORWARD	CHF	CORTA	420.000	1,1702	-358.913
FORWARD	DKK	CORTA	3.240.000	7,4449	-435.197
FORWARD	GBP	CORTA	7.610.000	0,8872	-8.577.257
FORWARD	MXN	CORTA	16.260.000	23,6612	-687.201
FORWARD	MYR	CORTA	1.376.150	4,8536	-283.532
FORWARD	NOK	CORTA	2.055.000	9,8403	-208.835
FORWARD	PLN	CORTA	3.035.000	4,1770	-726.598
FORWARD	SEK	CORTA	3.530.000	9,8438	-358.601
FORWARD	SGD	CORTA	503.000	1,6024	-313.904
FORWARD	USD	CORTA	82.166.000	1,1993	-68.511.631
FORWARD	USD	LUNGA	80.000	1,1993	66.706
	ZAR	CORTA	1.570.000	14,8054	-106.042
Totale					-84.573.740

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	7.519.974	26.783.481	51.896.859	748.561	86.948.875
Titoli di Debito quotati	748.044	15.748.002	23.169.232	602.028	40.267.306
Quote di OICR	0	15.425.173	0	0	15.425.173
Depositi bancari	601.605	0	0	0	601.605
Totale	8.869.623	57.956.656	75.066.091	1.350.589	143.242.959

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	29.038.195	14.680.277	15.425.173	161.389	59.305.034
USD	46.804.141	20.988.640	0	401.050	68.193.831
JPY	0	0	0	135	135

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Quote di OICR	Depositi bancari	Totale
GBP	3.733.768	4.512.787	0	7.588	8.254.143
CHF	275.706	85.602	0	1.771	363.079
SEK	384.472	0	0	546	385.018
DKK	393.348	0	0	909	394.257
NOK	226.329	0	0	124	226.453
CZK	0	0	0	0	0
CAD	2.298.542	0	0	6.947	2.305.489
AUD	1.589.519	0	0	19.374	1.608.893
HKD	0	0	0	0	0
SGD	322.431	0	0	561	322.992
NZD	0	0	0	0	0
Altre valute	1.882.424	0	0	1.211	1.883.635
Totale	86.948.875	40.267.306	15.425.173	601.605	143.242.959

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 1.075.830,20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 10.541.373 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 1.110.389.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration finanziaria", in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,854	2,842	2,616	2,132
Titoli di Debito quotati	4,911	6,631	7,388	4,570

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. Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

si tratta di titoli emessi da BNP Paribas socio Unico della Banca depositaria BNP Paribas Security Services e di titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi, fra cui l'OICR necessaria ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione degli ammontari investiti nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni.

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
13/01/2017	BUY	NL0009712470	NEDERLD 3.25% 07/21	25.400	EUR	116,8	30.085,09	30.085,09
06/02/2017	BUY	US912828U816	US TSY 2% 12/21	294.500	USD	100,61	296.945,44	276.485,51
13/02/2017	SELL	AT0000A12B06	AUSTRIA 1.15% 10/18	-88.000	EUR	103,07	-91.029,91	-91.029,91
13/02/2017	BUY	XS1548444816	SANTAN 3.125% 01/27	100.000	EUR	99,44	99.679,73	99.679,73
31/03/2017	BUY	US912828W556	US TSY 1.875% 2/22	521.500	USD	99,742	521.112,07	487.225,53
18/04/2017	SELL	FR0011523257	OAT 1% 11/18	-600.000	EUR	102,35	-616.482,00	-616.482,00
28/04/2017	SELL	FR0011394345	OAT 1% 5/18	-150.000	EUR	101,65	-153.890,59	-153.890,59
18/05/2017	BUY	US912828U816	US TSY 2% 12/21	600.000	USD	101,16	611.592,11	549.498,75
18/05/2017	BUY	US912828C574	US TSY 2.25% 3/21	180.000	USD	102,36	184.796,12	166.034,25
31/05/2017	BUY	XS1470601656	BNP 2.25% 01/27	100.000	EUR	101,93	102.823,84	102.823,84
31/05/2017	BUY	XS1575979148	RBS FRN 03/23	100.000	EUR	102,86	103.343,67	103.343,67
30/06/2017	BUY	FR0013233384	ACFP 1.25% 01/24	100.000	EUR	100,18	100.735,37	100.735,37
30/06/2017	BUY	XS1443997223	TOTAL 0.25% 12/07/23	200.000	EUR	98,295	197.080,41	197.080,41
30/06/2017	BUY	US65339KAT79	NEE 3.55% 5/27	150.000	USD	102,11	154.157,54	135.166,63
30/06/2017	BUY	US345397YE71	F 2.681% 01/20	200.000	USD	100,83	204.289,42	179.122,68
05/07/2017	BUY	US912828U816	US TSY 2% 12/21	136.000	USD	100,57	136.849,54	120.646,69
05/07/2017	BUY	US912828W556	US TSY 1.875% 2/22	461.000	USD	99,965	463.938,41	409.008,56
05/07/2017	BUY	US912828W895	US TSY 1.875% 3/22	647.000	USD	99,895	649.665,31	572.745,58
19/07/2017	BUY	DE000CZ40L63	CMZB 1.125% 5/24	60.000	EUR	100,74	60.556,81	60.556,81
31/07/2017	SELL	BE0000329384	BELGIUM 1.25% 6/18	-201.056	EUR	101,63	-204.622,40	-204.622,40
31/07/2017	BUY	XS1605365193	ACAFF 1.375% 05/27 EUR	300.000	EUR	101,59	305.809,73	305.809,73
31/07/2017	BUY	US912828XG01	US TSY 2.125% 6/22	481.000	USD	101,36	488.501,73	416.384,02
07/08/2017	SELL	US912828XG01	US TSY 2.125% 6/22	-97.000	USD	101,45	-98.631,60	-83.589,64
08/09/2017	SELL	XS1605365193	ACAFF 1.375% 05/27 EUR	-100.000	EUR	102,15	-102.649,03	-102.649,03
20/09/2017	SELL	XS0953564191	ACAFF 3.125% 7/23	-100.000	EUR	114,89	-115.486,32	-115.486,32
20/09/2017	SELL	XS0444030646	CS LD 4.75% 08/19	-64.000	EUR	109,07	-70.230,85	-70.230,85
20/09/2017	BUY	US912828W895	US TSY 1.875% 3/22	359.000	USD	100,37	363.605,90	302.765,23
29/09/2017	BUY	DE0001104677	BKO 0% 3/19	265.000	EUR	101,09	267.899,10	267.899,10
29/09/2017	BUY	US912828S88	US TSY 1.75% 8/22	993.000	USD	98,684	981.443,65	831.908,16
29/09/2017	BUY	US912828P40	US TSY 1.875% 7/22	669.000	USD	99,84	670.144,16	568.039,13
29/09/2017	BUY	XS1589881272	BMW 0.125% 07/20	100.000	EUR	100,44	100.474,85	100.474,85
04/10/2017	SELL	XS1605365193	ACAFF 1.375% 05/27 EUR	-100.000	EUR	101,63	-102.232,97	-102.232,97
17/10/2017	SELL	IT0005217929	BTPS 0.05% 10/19	-300.000	EUR	100,42	-301.249,65	-301.249,65
31/10/2017	BUY	US912828T594	US TSY 1% 15/19	796.000	USD	98,871	787.429,40	676.951,00
31/10/2017	BUY	US912828B53	US TSY 0.75% 8/19	435.000	USD	98,563	429.456,12	369.202,30
30/11/2017	SELL	DE0001104669	BKO 0% 12/18	-300.000	EUR	100,77	-302.316,00	-302.316,00
30/11/2017	BUY	US9128283C28	US TSY 2% 10/22	447.000	USD	99,461	445.454,75	376.483,05
30/11/2017	BUY	US912828W556	US TSY 1.875% 2/22	346.000	USD	99,211	344.990,28	291.573,94
30/11/2017	BUY	US912828Z222	US TSY 1.625% 10/20	224.000	USD	99,281	222.900,00	188.387,42

30/11/2017	BUY	US912828TY62	US TSY 1.625% 11/22	448.000	USD	97,715	438.164,71	370.321,76
05/12/2017	SELL	US345397VU41	FORD MOT 5.875% 08/21	-236.000	USD	110,31	-265.179,63	-223.667,03
28/12/2017	BUY	FR0013230737	RENAUL 0.75% 01/22	200.000	EUR	101,13	203.721,01	203.721,01
29/12/2017	SELL	US912828U402	US TSY 1% 11/18	-3.616.400	USD	99,289	-3.594.067,62	-3.010.611,17

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (43 operazioni su un numero di operazioni annue che supera le mille unità), si evidenzia che, a partire da gennaio 2017, solo sette operazioni hanno generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al peso dello stesso titolo nel benchmark superiore al 20%, ma che a seguito di verifiche e di analisi sono state ritenute non nocive degli interessi degli associati e del loro impatto sul complesso del capitale in gestione: il titolo del BANCO SANTANDER SA con ISIN XS1548444816 (SANTAN 3.125% 01/27), il titolo NEXTERA ENERGY INC con ISIN US65339KAT79, due titoli emessi da Credit Agricole (scadenti nel 23 e nel 27) con ISIN XS1605365193 e XS0953564191, il titolo emesso da Credit Suisse Group con ISIN XS0444030646 e il titolo della Ford Motor Corporation con ISIN US345397YE71 (coinvolto in due operazioni una di acquisto e una di vendita).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2017 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
ENEL SPA 20/06/2019 6,25	XS0306647016	70.000	GBP	84.810	0,06%
TERNA SPA 15/03/2021 4,75	XS0605214336	50.000	EUR	57.402	0,04%
BNP PARIBAS 21/03/2023 4,5	XS0606704558	100.000	EUR	121.358	0,08%
BNP PARIBAS 15/01/2021 5	US05567LT315	188.000	USD	168.245	0,12%
CREDIT AGRICOLE LONDON 03/05/2027 1,375	XS1605365193	100.000	EUR	103.032	0,07%
CNP ASSURANCES 20/10/2022 1,875	FR0013213832	100.000	EUR	105.606	0,07%
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	105.517	0,07%
AMUNDI-BD GL EM HARD CU-OEC	LU0907913114	12.514	EUR	15.425.173	10,60%
DANONE SA 03/11/2028 1,208	FR0013216926	100.000	EUR	100.340	0,07%
TOTAL CAPITAL INTL SA 12/07/2023 ,25	XS1443997223	200.000	EUR	198.364	0,14%
Totale				16.469.847	11,32%

L'OICR utilizzata da Amundi, con lo scopo di gestire l'area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Si segnala che al 31 dicembre 2017 l'asset under management dell'OICR, ammontavano ad euro 1.102 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari a circa l'1,40 % dell'OICR.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-69.462.564	57.186.343	-12.276.221	126.648.907
Titoli di Debito quotati	-18.234.421	16.711.733	-1.522.688	34.946.154
Totale	-87.696.985	73.898.076	-13.798.909	161.595.061

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	126.648.907
Titoli di Debito quotati	34.946.154
Totale	161.595.061

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 1.075.830, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 10.541.373 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	10.168.948
Crediti previdenziali	372.425
Totale	10.541.373

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 8.238.393, per € 1.930.555 per operazioni in divisa a pronti da regolare.

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 1.110.389, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 1.166.485

a) Cassa e depositi bancari € 1.166.485

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.166.485.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.271.125

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.271.125

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	932.009
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	229.843
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	109.273
Totale	1.271.125

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 9.631.857

d) Altre passività della gestione finanziaria € 9.584.978

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	9.544.347
Debiti per commissione di gestione	27.321
Debiti per commissioni banca depositaria	13.310
Totale	9.584.978

La voce "Debiti per operazioni da regolare" si riferisce a debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate per € 7.612.922, per € 1.923.425 per operazioni in divisa a pronti da regolare.

e) Debiti su operazioni forward/future € 46.879

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di imposta

€ 778.386

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso.

Conti d'ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: (€ 1.216.201). La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: (€ -84.573.740). La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 3.567.483

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 14.736.717

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	9.469.761
<i>Di cui</i>	
Azienda	2.869.646
Aderente	1.923.552
TFR	4.676.563
Prelievo spese soggetti fiscalmente a carico	-
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.897.516
Trasferimenti in ingresso	2.369.421
Contributi per ristoro posizioni	19
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	14.736.717

b) Anticipazioni (€2.793.791)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 5.340.088)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.156.275
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	1.020.994
Trasferimento posizione individuale in uscita	636.814
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	310.853
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	215.152
Totale	5.340.088

d) Trasformazioni in rendita (€ 789.399)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 2.245.956)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € 1.995.806

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.802.417	-7.870.575
Titoli di debito quotati	1.321.296	-2.466.209
Quote OICR	0	1.469.285
Depositi bancari	-470	-3.094.932
Futures		6.689
Risultato delle gestione dei cambi		10.818.029
Altri costi		-708
Altri ricavi		10.984
Totale	3.123.243	-1.127.437

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione (€ 158.993)

a) Società di gestione (€ 107.531)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 51.462)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

80 – Imposta sostitutiva

(€ 778.386)

La voce, per € 778.386, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto EQUITY

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	165.169.636	115.493.182
20-a) Depositi bancari	932.884	382.604
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	111.433.911	102.283.156
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	13.614.738	11.256.182
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	38.583.418	1.267.211
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	604.685	304.029
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.146.653	1.122.772
40-a) Cassa e depositi bancari	1.146.653	1.122.772
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	166.316.289	116.615.954

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	579.133	517.294
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	579.133	517.294
20	Passivita' della gestione finanziaria	31.673.259	1.448.379
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	31.548.761	1.180.376
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	124.498	268.003
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	3.151.740	1.595.096
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		35.404.132	3.560.769
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	130.912.157	113.055.185
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	1.071.500	343.228
	Controparte c/contratti futures	-1.071.500	-343.228
	Valute da regolare	-53.719.636	-27.115.680
	Controparte per valute da regolare	53.719.636	27.115.680

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	5.250.011	7.662.027
10-a) Contributi per le prestazioni	14.183.547	15.858.562
10-b) Anticipazioni	-2.465.339	-767.913
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.586.880	-5.667.803
10-d) Trasformazioni in rendita	-553.804	-584.868
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.327.513	-1.175.951
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	15.989.697	8.173.971
30-a) Dividendi e interessi	2.548.460	2.302.741
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	13.441.237	5.871.230
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-230.996	-195.297
40-a) Societa' di gestione	-186.491	-157.795
40-b) Banca depositaria	-44.505	-37.502
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	15.758.701	7.978.674
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-1.806
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-1.806
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	21.008.712	15.638.895
80 Imposta sostitutiva	-3.151.740	-1.595.096
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	17.856.972	14.043.799

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	8.328.349,656	113.055.185
a) Quote emesse	972.678,304	14.183.547
b) Quote annullate	-619.772,250	-8.933.536
c) Variazione del valore quota	-	12.606.961
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	17.856.972
Quote in essere alla fine dell'esercizio	8.681.255,710	130.912.157,00

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,080.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 5.250.011, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 165.169.636

Le risorse del comparto Equity sono affidate interamente alla Società State Street Global Advisor, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
SSGA	132.976.616
Totale	132.976.616

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 49.778, dei debiti per operazioni da regolare per € 31.486.951, dei debiti su forward pending per € 124.498 e dei crediti previdenziali per € 531.793.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	132.976.616
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.146.653
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	531.793
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-12.032
Debito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	-3.151.740
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-579.133
Totale	130.912.157

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 932.884, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale del portafoglio titoli e sul totale attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B	LU0773064398	I.G - OICVM UE	13.614.738	10,89	8,19
2	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.610.034	1,29	0,97
3	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	1.213.562	0,97	0,73
4	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.146.620	0,92	0,69
5	SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.020.567	0,82	0,61
6	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	995.986	0,80	0,6
7	BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	982.812	0,79	0,59
8	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	964.496	0,77	0,58
9	BASF SE	DE000BASF111	I.G - TCapitale Q UE	941.619	0,75	0,57
10	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	939.499	0,75	0,56
11	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	914.722	0,73	0,55
12	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	877.614	0,70	0,53
13	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	I.G - TCapitale Q UE	862.563	0,69	0,52
14	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	I.G - TCapitale Q UE	791.884	0,63	0,48
15	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	776.569	0,62	0,47

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
16	FACEBOOK INC-A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	770.697	0,62	0,46
17	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	767.366	0,61	0,46
18	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	758.551	0,61	0,46
19	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	687.358	0,55	0,41
20	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	677.682	0,54	0,41
21	ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	652.217	0,52	0,39
22	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	641.266	0,51	0,39
23	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	636.059	0,51	0,38
24	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	631.257	0,50	0,38
25	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	543.977	0,44	0,33
26	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	542.725	0,43	0,33
27	AIRBUS SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	541.492	0,43	0,33
28	WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	526.114	0,42	0,32
29	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	520.655	0,42	0,31
30	LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	518.415	0,41	0,31
31	AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	517.926	0,41	0,31
32	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	516.467	0,41	0,31
33	AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	503.084	0,40	0,3
34	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	483.164	0,39	0,29
35	VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	473.093	0,38	0,28
36	DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	464.398	0,37	0,28
37	ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	457.155	0,37	0,27
38	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	447.268	0,36	0,27
39	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	442.875	0,35	0,27
40	CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	434.663	0,35	0,26
41	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	429.727	0,34	0,26
42	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	426.725	0,34	0,26
43	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	426.691	0,34	0,26
44	DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	I.G - TCapitale Q UE	421.072	0,34	0,25
45	TELEFONICA SA	ES0178430E18	I.G - TCapitale Q UE	417.203	0,33	0,25
46	LINDE AG - TENDER	DE000A2E4L75	I.G - TCapitale Q UE	407.013	0,33	0,24
47	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	404.984	0,32	0,24
48	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	404.413	0,32	0,24
49	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	403.635	0,32	0,24
50	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	400.140	0,32	0,24
51	Altri			79.097.837	63,25	47,56
	Totale Portafoglio			125.048.649	100	75,19

Operazioni stipulate e non ancora regolate ³

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

³ Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	ES0111845014	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.224	EUR	59.792
ABN AMRO GROUP NV-CVA	NL0011540547	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.216	EUR	59.597
ACCOR SA	FR0000120404	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	640	EUR	27.514
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ES0167050915	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	995	EUR	32.450
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	845	EUR	141.210
ADP	FR0010340141	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	157	EUR	24.879
AEGON NV	NL0000303709	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	9.535	EUR	50.667
AENA SME SA	ES0105046009	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	296	EUR	50.013
AERCAP HOLDINGS NV	NL0000687663	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	26.318
AGEAS NEW	BE0974264930	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	766	EUR	31.181
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.104	EUR	220.975
AIRBUS SE	NL0000235190	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.909	EUR	241.393
AKZO NOBEL	NL0000009132	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.097	EUR	80.085
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.383	EUR	456.242
ALSTOM	FR0010220475	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	715	EUR	24.737
ALTAGAS LTD	CA0213611001	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.300	CAD	24.733
ALTICE NV - A	NL0011333752	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.880	EUR	25.183
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.398	EUR	144.111
ANDRITZ AG	AT0000730007	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	536	EUR	25.232
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.681	EUR	342.734
ANTERO RESOURCES CORP	US03674X1063	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.300	USD	20.592
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	DK0010244425	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	8	DKK	11.130
ARCELORMITTAL	LU1598757687	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.004	EUR	81.435
ARKEMA	FR0010313833	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	244	EUR	24.773
ASML HOLDING NV	NL0010273215	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.754	EUR	254.536
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	6.978	EUR	106.042
ATLANTIA SPA	IT0003506190	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.103	EUR	55.339
ATOS SE	FR0000051732	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	383	EUR	46.467
AXA SA	FR0000120628	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	10.073	EUR	249.100
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	32.758	EUR	232.922
BANCO DE SABADELL SA	ES0113860A34	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	21.822	EUR	36.129
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	78.047	EUR	427.523

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controlvalore Euro
BANK OF IRELAND GROUP PLC	IE00BD1RP616	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.499	EUR	24.934
BANKIA SA	ES0113307062	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	6.250	EUR	24.913
BANKINTER SA	ES0113679137	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.143	EUR	24.837
BASF SE	DE000BASF111	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.570	EUR	419.157
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.837	EUR	398.958
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.892	EUR	164.245
BEIERSDORF AG	DE0005200000	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	443	EUR	43.360
BNP PARIBAS	FR0000131104	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.452	EUR	339.311
BOLLORE	FR0000039299	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.509	EUR	24.939
BOSKALIS WESTMINSTER	NL0000852580	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	795	EUR	24.981
BOUYGUES SA	FR0000120503	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	752	EUR	32.562
BRENNTAG AG	DE000A1DAH0	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	477	EUR	25.166
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.093	EUR	24.904
CAIXABANK S.A	ES0140609019	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	14.887	EUR	57.883
CAPGEMINI SE	FR0000125338	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	630	EUR	62.287
CARREFOUR SA	FR0000120172	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.667	EUR	48.102
CNH INDUSTRIAL NV	NL0010545661	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.843	EUR	42.917
COLRUYT SA	BE0974256852	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	577	EUR	25.013
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.412	EUR	55.160
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.423	EUR	111.384
CONTINENTAL AG	DE0005439004	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	528	EUR	118.800
COVESTRO AG	DE0006062144	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	314	EUR	27.007
CR BARD INC	US0673831097	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	18.733
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.418	EUR	74.752
CRH PLC	IE0001827041	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.251	EUR	127.309
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DE0007100000	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.558	EUR	322.634
DANONE	FR0000120644	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.754	EUR	192.599
DASSAULT SYSTEMES SA	FR0000130650	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	519	EUR	45.968
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	9.757	EUR	154.858
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	944	EUR	91.359
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	DE0008232125	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.314	EUR	40.357
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.973	EUR	197.632

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controlvalore Euro
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	16.587	EUR	245.349
DEUTSCHE WOHNEN SE	DE000A0HN5C6	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.176	EUR	79.319
E.ON SE	DE000ENAG999	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	10.811	EUR	97.936
EDENRED	FR0010908533	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.226	EUR	29.638
EDF	FR0010242511	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.637	EUR	27.471
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	9.201	EUR	26.539
EIFFAGE	FR0000130452	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	297	EUR	27.122
ELISA OYJ	FI0009007884	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	759	EUR	24.829
ENAGAS SA	ES0130960018	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.037	EUR	24.748
ENDESA SA	ES0130670112	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.317	EUR	23.510
ENEL SPA	IT0003128367	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	41.248	EUR	211.555
ENGIE	FR0010208488	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	9.411	EUR	134.876
ENI SPA	IT0003132476	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	12.322	EUR	170.005
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.230	EUR	44.399
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	990	EUR	113.775
EUROFINS SCIENTIFIC	FR0000038259	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	58	EUR	29.434
EVONIK INDUSTRIES AG	DE000EVNK013	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	790	EUR	24.777
EXOR NV	NL0012059018	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	488	EUR	24.931
FAURECIA	FR0000121147	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	432	EUR	28.130
FERRARI NV	NL0011585146	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	717	EUR	62.688
FERROVIAL SA	ES0118900010	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.958	EUR	37.047
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	NL0010877643	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.140	EUR	76.620
FORTUM OYJ	FI0009007132	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.688	EUR	44.342
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	DE0005773303	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	273	EUR	25.072
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	DE0005785802	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	905	EUR	79.423
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.747	EUR	113.652
FRESNILLO PLC	GB00B2QPKJ12	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.130	GBP	18.195
GALP ENERGIA SGPS SA	PTGAL0AM0009	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.604	EUR	24.576
GAS NATURAL SDG SA	ES0116870314	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.992	EUR	38.337
GEA GROUP AG	DE0006602006	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	627	EUR	25.081
GECINA SA	FR0010040865	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	319	EUR	49.083
GETLINK	FR0010533075	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.319	EUR	24.854

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
GRIFOLS SA NEW	ES0171996087	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.755	EUR	42.856
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	BE0003797140	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	538	EUR	48.404
HANNOVER RUECK SE	DE0008402215	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	236	EUR	24.751
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	586	EUR	52.875
HEINEKEN HOLDING NV	NL0000008977	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	422	EUR	34.803
HEINEKEN NV	NL0000009165	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.370	EUR	119.067
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048408	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	306	EUR	30.593
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	DE0006048432	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.006	EUR	110.987
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	166	EUR	74.061
HOCHTIEF AG	DE0006070006	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	174	EUR	25.677
HUGO BOSS AG -ORD	DE000A1PHFF7	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	346	EUR	24.540
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	29.746	EUR	192.116
ILIAD SA	FR0004035913	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	125	EUR	24.963
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.977	EUR	144.524
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.289	EUR	120.747
ING GROEP NV	NL0011821202	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	19.056	EUR	291.967
INGENICO GROUP	FR0000125346	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	361	EUR	32.125
INNOGY SE	DE000A2AADD2	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	767	EUR	25.056
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	66.001	EUR	182.782
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	ES0177542018	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.420	EUR	24.742
IPSEN	FR0010259150	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	245	EUR	24.389
JERONIMO MARTINS	PTJMT0AE0001	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.736	EUR	28.108
K+S AG-REG	DE000KSAG888	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.231	EUR	25.544
KBC GROEP NV	BE0003565737	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.421	EUR	101.025
KERING	FR0000121485	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	369	EUR	144.984
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	735	EUR	68.706
KION GROUP AG	DE000KGX8881	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	492	EUR	35.406
KLEPIERRE	FR0000121964	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	791	EUR	28.995
KONE OYJ-B	FI0009013403	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.385	EUR	62.006
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.396	EUR	98.913
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	858	EUR	68.341
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	17.453	EUR	50.742

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.250	EUR	134.015
LANXESS AG	DE0005470405	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	382	EUR	25.317
LEGRAND SA	FR0010307819	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.245	EUR	79.899
LEONARDO SPA	IT0003856405	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.495	EUR	24.745
LINDE AG - TENDER	DE000A2E4L75	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	843	EUR	164.053
LOREAL	FR0000120321	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.273	EUR	235.388
LUXOTTICA GROUP SPA	IT0001479374	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	697	EUR	35.644
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.296	EUR	317.967
MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.614	EUR	24.723
MERCK KGAA	DE0006599905	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	633	EUR	56.799
METRO AG	DE000BFB0019	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.519	EUR	25.286
METSO OYJ	FI0009007835	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	875	EUR	24.906
MICHELIN (CGDE)	FR0000121261	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	780	EUR	93.228
MTU AERO ENGINES AG	DE000A0D9PT0	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	164	EUR	24.496
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	823	EUR	148.724
NATIXIS	FR0000120685	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.761	EUR	24.802
NESTE OYJ	FI0009013296	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	525	EUR	28.002
NN GROUP NV	NL0010773842	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.455	EUR	52.543
NOKIA OYJ	FI0009000681	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	26.372	EUR	102.669
NOKIAN RENKAAT OYJ	FI0009005318	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	659	EUR	24.905
NXP SEMICONDUCTORS NV	NL0009538784	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.600	USD	156.204
OMV AG	AT0000743059	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	469	EUR	24.772
ORANGE	FR0000133308	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	10.813	EUR	156.483
ORION OYJ-CLASS B	FI0009014377	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	824	EUR	25.604
OSRAM LICHT AG	DE000LED4000	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	648	EUR	48.544
PADDY POWER BETFAIR PLC	IE00BWT6H894	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	267	EUR	26.479
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.121	EUR	147.883
PEUGEOT SA	FR0000121501	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.933	EUR	32.767
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	DE000PAH0038	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	646	EUR	45.068
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	DE000PSM7770	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	870	EUR	24.968
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.122	EUR	30.500
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	878	EUR	49.728

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
QIAGEN N.V. NEW	NL0012169213	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	943	EUR	24.692
RAIFFEISEN BANK INTERNAZIONALE	AT0000606306	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	828	EUR	25.000
RANDSTAD HOLDING NV	NL0000379121	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	625	EUR	32.018
RECORDATI SPA	IT0003828271	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	670	EUR	24.825
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.176	EUR	40.704
RELX NV	NL0006144495	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.210	EUR	99.827
REMY COINTREAU	FR0000130395	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	214	EUR	24.711
RENAULT SA	FR0000131906	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	767	EUR	64.344
REPSOL SA	ES0173516115	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.855	EUR	71.571
REXEL SA	FR0010451203	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.651	EUR	24.958
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	VENDITA A CONTANTI	26/10/2017	03/01/2018	2.548	GBP	132
RWE AG	DE0007037129	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.093	EUR	35.573
SAFRAN SA	FR0000073272	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.716	EUR	147.388
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.370	EUR	108.521
SANOFI	FR0000120578	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.539	EUR	397.888
SAP SE	DE0007164600	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.698	EUR	438.929
SBI HOLDINGS INC	JP3436120004	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	JPY	17.447
SCHIBSTED ASA-B SHS	NO0010736879	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	631	NOK	13.976
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.746	EUR	194.538
SCOR SE	FR0010411983	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	738	EUR	24.751
SEB SA	FR0000121709	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	162	EUR	25.015
SES	LU0088087324	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.859	EUR	24.180
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.608	EUR	418.975
SNAM SPA	IT0003153415	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	7.729	EUR	31.527
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.580	EUR	154.084
SODEXO SA	FR0000121220	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	427	EUR	47.834
SOLVAY SA	BE0003470755	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	282	EUR	32.676
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.460	EUR	44.774
STORA ENSO OYJ-R SHS	FI0009005961	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.884	EUR	24.901
SUEZ	FR0010613471	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.818	EUR	26.655
SYMRISE AG	DE000SYM9999	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	506	EUR	36.232
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	48.658	EUR	35.050

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
TELECOM ITALIA-RSP	IT0003497176	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	41.426	EUR	24.684
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	DE000A1J5RX9	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	5.851	EUR	24.487
TELEFONICA SA	ES0178430E18	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	21.723	EUR	176.460
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	210	EUR	25.079
TENARIS SA	LU0156801721	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.864	EUR	24.525
TERNA SPA	IT0003242622	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	9.576	EUR	46.376
THALES SA	FR0000121329	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	454	EUR	40.796
THYSSENKRUPP AG	DE0007500001	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.796	EUR	43.480
TOTAL SA	FR0000120271	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	11.735	EUR	540.216
UBISOFT ENTERTAINMENT	FR0000054470	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	420	EUR	26.933
UCB SA	BE0003739530	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	375	EUR	24.812
UMICORE	BE0974320526	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	741	EUR	29.229
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	EUR	104.976
UNICREDIT SPA	IT0005239360	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	9.521	EUR	148.304
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	7.558	EUR	354.806
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	DE0005089031	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	723	EUR	41.447
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.212	EUR	57.300
VALEO SA	FR0013176526	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.014	EUR	63.127
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.251	EUR	47.879
VERMILION ENERGY INC	CA9237251058	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	CAD	21.258
VINCI SA	FR0000125486	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.648	EUR	225.426
VIVENDI	FR0000127771	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.418	EUR	99.029
VOESTALPINE AG	AT0000937503	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	490	EUR	24.418
VOLKSWAGEN AG	DE0007664005	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	147	EUR	24.793
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	883	EUR	146.942
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.257	EUR	93.396
WARTSILA OYJ ABP	FI0009003727	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	572	EUR	30.080
WENDEL	FR0000121204	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	174	EUR	25.120
WIRECARD AG	DE0007472060	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	389	EUR	36.196
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.231	EUR	53.512
ZALANDO SE	DE000ZAL1111	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	565	EUR	24.919
ZODIAC AEROSPACE	FR0000125684	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.156	EUR	28.813

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
Totale							19.203.788

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

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
3M CO	US88579Y1010	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-39.251
ABB LTD-REG	CH0012221716	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	1.549	CHF	-34.582
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-33.311
ABBVIE INC	US00287Y1091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-64.512
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-25.529
ACTIVISION BLIZZARD INC	US00507V1098	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.399
ADOBE SYSTEMS INC	US00724F1012	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-29.223
AETNA INC	US00817Y1082	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-30.082
AFLAC INC	US0010551028	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-21.957
AIA GROUP LTD	HK0000069689	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	8.000	HKD	-56.970
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	CA01626P4033	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	CAD	-26.170
ALLEGHANY CORP	US0171751003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-49.703
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-27.280
ALLSTATE CORP	US0200021014	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-26.193
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	US02043Q1076	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-21.188
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-87.835
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-174.502
ALTRIA GROUP INC	US02209S1033	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-41.682
AMAZON.COM INC	US0231351067	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-195.026
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.538
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-24.843
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	US0259321042	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-27.151
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-24.841
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-23.793
AMERIPRISE FINANCIAL INC	US03076C1062	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-28.262
AMGEN INC	US0311621009	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-29.001
AMPHENOL CORP-CL A	US0320951017	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-29.285

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
ANALOG DEVICES INC	US0326541051	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-22.271
ANDEAVOR	US03349M1053	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-28.602
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	US0357104092	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.500	USD	-24.791
ANTHEM INC	US0367521038	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-18.762
APPLE INC	US0378331005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.100	USD	-296.330
APTIV PLC	JE00B783TY65	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	300	USD	-21.221
ASTELLAS PHARMA INC	JP3942400007	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	2.900	JPY	-30.873
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	553	GBP	-31.952
AT&T INC	US00206R1023	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.500	USD	-81.052
ATLAS COPCO AB-B SHS	SE0006886768	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	770	SEK	-24.614
AUST AND NZ BANKING GROUP	AU000000ANZ3	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.330	AUD	-24.916
AUTODESK INC	US0527691069	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-26.223
AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-29.315
AUTOZONE INC	US0533321024	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-59.316
AVIVA PLC	GB0002162385	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.481	GBP	-25.695
BAE SYSTEMS PLC	GB0002634946	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.025	GBP	-26.132
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.800	USD	-93.542
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	US0640581007	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-26.947
BARCLAYS PLC	GB0031348658	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	13.842	GBP	-31.839
BAXTER INTERNATIONAL INC	US0718131099	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.950
BB&T CORP	US0549371070	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-24.876
BCE INC	CA05534B7604	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	CAD	-40.154
BECTON DICKINSON AND CO	US0758871091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	02/01/2018	50	USD	-2.933
BECTON DICKINSON AND CO	US0758871091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-17.849
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-49.585
BHP BILLITON LIMITED	AU000000BHP4	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.202	AUD	-42.443
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.653	GBP	-45.740
BIOGEN INC	US09062X1037	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-26.563
BLACKROCK INC	US09247X1019	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-42.834
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HK2388011192	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	6.000	HKD	-25.387
BOEING CO/THE	US0970231058	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-49.181
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-32.527

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
BP PLC	GB0007980591	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	12.603	GBP	-74.541
BRIDGESTONE CORP	JP3830800003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	700	JPY	-27.163
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-40.879
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.020	GBP	-57.715
BROADCOM LTD	SG9999014823	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-42.842
BT GROUP PLC	GB0030913577	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	8.714	GBP	-26.693
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CA1360691010	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	CAD	-48.892
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CA1363751027	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	CAD	-27.570
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CA1363851017	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.300	CAD	-38.836
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	CAD	-30.543
CANON INC	JP3242800005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.300	JPY	-40.450
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-33.214
CATERPILLAR INC	US1491231015	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-26.279
CELGENE CORP	US1510201049	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-26.106
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JP3566800003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	200	JPY	-29.912
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	US16119P1084	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-28.013
CHEMOURS CO/THE	US1638511089	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-25.046
CHEVRON CORP	US1667641005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-73.072
CHUBB LTD	CH0044328745	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-24.370
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JP3519400000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	600	JPY	-25.648
CI FINANCIAL CORP	CA1254911003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.900	CAD	-37.620
CIGNA CORP	US1255091092	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-33.869
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.800	USD	-57.487
CITIGROUP INC	US1729674242	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.100	USD	-68.251
CITY DEVELOPMENTS LTD	SG1R89002252	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	3.200	SGD	-24.960
CK ASSET HOLDINGS LTD	KYG2177B1014	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	4.000	HKD	-29.191
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.300	USD	-49.735
COGNEX CORP	US1924221039	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-25.499
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-31.457
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.200	USD	-73.472
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	818	AUD	-42.837
CONCHO RESOURCES INC	US20605P1012	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-25.052

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-27.462
CONSTELLATION BRANDS INC-A	US21036P1084	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-19.059
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-31.039
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	2.642	CHF	-39.293
CROWN CASTLE INTL CORP	US22822V1017	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-27.769
CSL LTD	AU000000CSL8	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	324	AUD	-29.842
CSX CORP	US1264081035	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-22.935
CVS HEALTH CORP	US1266501006	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.182
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JP3481800005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	300	JPY	-29.637
DANAHER CORP	US2358511028	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-23.219
DANSKE BANK A/S	DK0010274414	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	767	DKK	-24.896
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG1L01001701	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	1.600	SGD	-24.830
DEERE & CO	US2441991054	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-26.101
DENSO CORP	JP3551500006	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	500	JPY	-25.051
DIAGEO PLC	GB0002374006	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.070	GBP	-32.939
DOLLAR TREE INC	US2567461080	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-35.792
DOMINION ENERGY INC	US25746U1097	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-27.037
DOWDUPONT INC	US26078J1007	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	900	USD	-53.448
DSV A/S	DK0060079531	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	382	DKK	-25.076
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-28.054
EAST JAPAN RAILWAY CO	JP3783600004	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	400	JPY	-32.582
EATON CORP PLC	IE00B8KQN827	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-32.941
EATON VANCE CORP	US2782651036	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-32.919
EBAY INC	US2786421030	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-25.176
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-28.195
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-26.281
ELI LILLY & CO	US5324571083	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-35.213
EMERSON ELECTRIC CO	US2910111044	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-34.867
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.400	CAD	-45.771
EOG RESOURCES INC	US26875P1012	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-26.994
EQUINIX INC	US29444U7000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-37.791
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.587

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SE0009922164	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.045	SEK	-24.740
EVERSOURCE ENERGY	US30040W1080	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.341
EXELON CORP	US30161N1019	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-26.290
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	US30219G1085	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.895
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.600	USD	-111.588
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	USD	-147.138
FANUC CORP	JP3802400006	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	200	JPY	-40.094
FORTIVE CORP	US34959J1088	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.132
FREPORT-MCMORAN INC	US35671D8570	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.600	USD	-25.298
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.600	USD	-52.388
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	900	USD	-30.762
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-35.842
GLAXOSMITHKLINE PLC	GB0009252882	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.634	GBP	-39.341
GLENCORE PLC	JE00B4T3BW64	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	8.214	GBP	-36.080
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-63.728
HALLIBURTON CO	US4062161017	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.300	USD	-52.976
HERSHEY CO/THE	US4278661081	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-28.395
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.000	USD	-23.951
HITACHI LTD	JP3788600009	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	5.000	JPY	-32.519
HOME DEPOT INC	US4370761029	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-94.822
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.200	JPY	-34.333
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	US4385161066	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-38.363
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HK0388045442	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.400	HKD	-35.871
HP INC	US40434L1052	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.400	USD	-24.529
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	7.654	GBP	-66.304
IAC/INTERACTIVECORP	US44919P5089	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-30.588
ILLINOIS TOOL WORKS	US4523081093	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-27.825
IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	826	GBP	-29.630
IMPERIAL OIL LTD	CA4530384086	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.100	CAD	-28.700
INGREDION INC	US4571871023	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-23.315
INTACT FINANCIAL CORP	CA45823T1066	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	CAD	-34.908
INTEL CORP	US4581401001	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.200	USD	-84.681

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-51.171
INTUIT INC	US4612021034	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-26.312
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-30.430
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	652	SEK	-24.784
INVITATION HOMES INC	US46187W1071	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.400	USD	-27.518
IPG PHOTONICS CORP	US44980X1090	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-17.855
ISS A/S	DK0060542181	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	771	DKK	-24.891
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.200	JPY	-32.280
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	USD	-116.503
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.400	USD	-124.839
JXTG HOLDINGS INC	JP3386450005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	4.700	JPY	-25.314
KIMBERLY-CLARK CORP	US4943681035	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-30.183
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JP3258000003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.400	JPY	-29.461
KOMATSU LTD	JP3304200003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	900	JPY	-27.190
KRAFT HEINZ CO/THE	US5007541064	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-25.936
KROGER CO	US5010441013	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.100	USD	-25.179
L3 TECHNOLOGIES INC	US5024131071	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-32.995
LAS VEGAS SANDS CORP	US5178341070	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-23.178
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	US5312298541	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	900	USD	-25.637
LINK REIT	HK0823032773	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.500	HKD	-27.091
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	37.947	GBP	-29.129
LOCKHEED MARTIN CORP	US5398301094	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-26.770
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	592	GBP	-25.383
LOWES COS INC	US5486611073	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-46.498
LYONDELLBASELL INDU-CL A	NL0009434992	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-27.597
M & T BANK CORP	US55261F1049	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-28.515
MACQUARIE GROUP LTD OLD	AU000000MQG1	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	388	AUD	-25.197
MANULIFE FINANCIAL CORP	CA56501R1064	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.200	CAD	-38.367
MARATHON OIL CORP	US5658491064	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.700	USD	-24.002
MARATHON PETROLEUM CORP	US56585A1025	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-27.509
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	US5719032022	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-22.635
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-37.863

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
MCDONALDS CORP	US5801351017	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-43.056
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-26.933
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	USD	-46.921
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	US5926881054	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-51.657
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GB00BD8YW01	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	894	GBP	-25.473
MICROSOFT CORP	US5949181045	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.900	USD	-206.848
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JP3902400005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.500	JPY	-34.662
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JP3899600005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	2.100	JPY	-30.493
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.100	JPY	-34.308
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	6.500	JPY	-39.795
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JP3885780001	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	34.100	JPY	-51.687
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-24.983
MONSANTO CO	US61166W1018	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-29.213
MONSTER BEVERAGE CORP	US61174X1090	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.387
MORGAN STANLEY	US6174464486	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-26.252
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-30.132
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JP3914400001	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	200	JPY	-22.403
MYLAN NV	NL0011031208	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-24.697
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.295	AUD	-24.961
NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.268	GBP	-32.327
NESTLE SA-REG	CH0038863350	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	1.042	CHF	-74.636
NETAPP INC	US64110D1046	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-23.065
NETFLIX INC	US64110L1061	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-32.012
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-26.047
NIDEC CORP	JP3734800000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	200	JPY	-23.425
NIKE INC -CL B	US6541061031	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-31.295
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	100	JPY	-30.515
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JP3735400008	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	600	JPY	-23.563
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JP3670800006	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.100	JPY	-36.631
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JP3762800005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	600	JPY	-23.292
NORDEA BANK AB	SE0000427361	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.452	SEK	-24.740
NORFOLK SOUTHERN CORP	US6558441084	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-24.165

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
NORTHERN TRUST CORP	US6658591044	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-24.988
NORTHROP GRUMMAN CORP	US6668071029	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-25.591
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	996	CHF	-70.149
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	758	DKK	-34.065
NTT DOCOMO INC	JP3165650007	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.600	JPY	-31.542
NVIDIA CORP	US670666G1040	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-48.404
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-21.938
OMNICOM GROUP	US6819191064	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.292
ORACLE CORP	US68389X1054	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.500	USD	-59.138
ORIX CORP	JP3200450009	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	2.300	JPY	-32.451
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SG1S04926220	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	3.200	SGD	-24.760
OWENS CORNING	US6907421019	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-30.665
PACKAGING CORP OF AMERICA	US6951561090	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-20.104
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-24.171
PANASONIC CORP	JP3866800000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	2.600	JPY	-31.772
PARKER HANNIFIN CORP	US7010941042	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-33.283
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-36.833
PEMBINA PIPELINE CORP	CA7063271034	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.400	CAD	-42.373
PEPSICO INC	US7134481081	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-59.996
PFIZER INC	US7170811035	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.600	USD	-78.528
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-52.857
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	US6934751057	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-24.063
PPG INDUSTRIES INC	US6935061076	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-29.223
PPL CORP	US69351T1060	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	USD	-25.809
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-61.291
PROLOGIS INC	US74340W1036	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.896
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.177	GBP	-25.212
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	US7445731067	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-25.766
QBE INSURANCE GROUP LTD	AU000000QBE9	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	3.579	AUD	-24.915
QUALCOMM INC	US7475251036	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-37.368
REALTY INCOME CORP	US7561091049	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-33.283
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	326	GBP	-25.501

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.300	JPY	-26.966
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-31.348
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	856	AUD	-42.300
RIO TINTO PLC	GB0007188757	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.109	GBP	-49.339
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	268	CHF	-56.466
ROCKWELL AUTOMATION INC	US7739031091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-32.745
ROSS STORES INC	US7782961038	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-26.766
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	CAD	-47.783
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.211	GBP	-61.887
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.274	GBP	-64.335
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-28.250
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-34.097
SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-39.335
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-29.985
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JP3422950000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.100	JPY	-38.163
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JP3371200001	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	400	JPY	-33.930
SHIRE PLC	JE00B2QKY057	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	626	GBP	-27.429
SHIZUOKA BANK LTD/THE	JP3351200005	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	4.000	JPY	-34.493
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-28.640
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.538	SEK	-24.834
SKANSKA AB-B SHS	SE0000113250	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.446	SEK	-24.978
SONOVA HOLDING AG-REG	CH0012549785	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	195	CHF	-25.368
SONY CORP	JP3435000009	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	700	JPY	-26.360
SOUTHERN CO/THE	US8425871071	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-28.070
SOUTHWEST AIRLINES CO	US8447411088	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-21.830
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	US8485741099	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-21.826
SQUARE INC - A	US8522341036	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-23.128
STANDARD CHARTERED PLC	GB0004082847	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.873	GBP	-25.281
STARBUCKS CORP	US8552441094	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	900	USD	-43.100
STATE STREET CORP	US8574771031	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-24.417
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CH0012280076	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	42	CHF	-24.717
STRYKER CORP	US8636671013	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-25.822

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JP3890350006	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.100	JPY	-39.670
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JP3892100003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.000	JPY	-33.138
SUN LIFE FINANCIAL INC	CA8667961053	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.200	CAD	-41.402
SUNTRUST BANKS INC	US8679141031	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-32.315
SWEDISH MATCH AB	SE0000310336	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	760	SEK	-24.959
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-25.757
SYSCO CORP	US8718291078	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-25.320
T-MOBILE US INC	US8725901040	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.479
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	US8740541094	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-27.462
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JP3463000004	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	700	JPY	-33.195
TARGET CORP	US87612E1064	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-27.204
TE CONNECTIVITY LTD	CH0102993182	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-23.774
TESCO PLC	GB0008847096	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	10.612	GBP	-25.160
TESLA INC	US88160R1014	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-25.961
TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-26.126
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-31.666
TIME WARNER INC	US8873173038	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-30.509
TJX COMPANIES INC	US8725401090	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-51.005
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	800	JPY	-30.469
TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	CAD	-29.387
TOTO LTD	JP3596200000	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	500	JPY	-24.633
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	09/01/2018	1.400	JPY	-74.811
TRANSCANADA CORP	CA89353D1078	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.000	CAD	-40.686
TRANSUNION	US89400J1079	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-22.914
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	US90130A1016	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	900	USD	-25.914
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	1.854	CHF	-28.430
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	642	GBP	-30.007
UNION PACIFIC CORP	US9078181081	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-44.727
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	US9113121068	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-29.806
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-42.549
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-73.530
US BANCORP	US9029733048	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-31.275

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nomina le	Divisa	Controvalore Euro
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-30.655
VENTAS INC	US92276F1003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-25.020
VERISK ANALYTICS INC	US92345Y1064	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	300	USD	-24.015
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.000	USD	-88.272
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-24.992
VF CORP	US9182041080	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.682
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	700	USD	-66.552
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	11.500	GBP	-30.589
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.584	SEK	-24.577
VORNADO REALTY TRUST	US9290421091	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-26.076
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	US9314271084	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-24.222
WALMART INC	US9311421039	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-41.171
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-53.788
WATERS CORP	US9418481035	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	100	USD	-16.109
WEC ENERGY GROUP INC	US92939U1060	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-22.157
WELLS FARGO & CO	US9497461015	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	2.000	USD	-101.180
WELLTOWER INC	US95040Q1040	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	500	USD	-26.587
WESFARMERS LTD	AU000000WES1	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	865	AUD	-25.046
WESTPAC BANKING CORP OLD	AU000000WBC1	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.435	AUD	-29.324
WEYERHAEUSER CO	US9621661043	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	800	USD	-23.522
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AU000000WPL2	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.499	AUD	-32.322
WOOLWORTHS GROUP LTD	AU000000WOW2	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.401	AUD	-24.931
WPP PLC	JE00B8KF9B49	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	1.655	GBP	-25.021
WR BERKLEY CORP	US0844231029	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	400	USD	-23.898
XCEL ENERGY INC	US98389B1008	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	600	USD	-24.070
YARA INTERNATIONAL ASA	NO0010208051	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	648	NOK	-24.812
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	US98956P1021	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	03/01/2018	200	USD	-20.124
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CH0011075394	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	139	CHF	-35.239
Totale							-12.740.277

Si precisa che l'elevato numero di operazioni stipulate e non regolate nel presente comparto è legata alla volontà da parte del gestore di adeguare le attività del comparto al nuovo peso dei benchmark di cui alla relazione di gestione.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2017:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar18	LUNGA	EUR	244.510
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar18	LUNGA	USD	557.825
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar18	LUNGA	JPY	269.165
Totale				1.071.500

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	3.939.000	1,5346	-2.566.793
AUD	LUNGA	1.556.000	1,5346	1.013.945
CAD	CORTA	5.296.000	1,5039	-3.521.511
CAD	LUNGA	2.082.000	1,5039	1.384.401
CHF	CORTA	3.473.000	1,1702	-2.967.869
CHF	LUNGA	1.368.000	1,1702	1.169.031
DKK	CORTA	4.940.000	7,4449	-663.541
DKK	LUNGA	1.713.000	7,4449	230.090
GBP	CORTA	5.814.000	0,8872	-6.552.979
GBP	LUNGA	2.300.000	0,8872	2.592.338
HKD	CORTA	10.984.000	9,3720	-1.172.002
HKD	LUNGA	4.060.000	9,3720	433.205
ILS	CORTA	312.000	4,1635	-74.937
ILS	LUNGA	156.000	4,1635	37.468
JPY	CORTA	1.211.307.000	135,0100	-8.971.980
JPY	LUNGA	477.526.000	135,0100	3.536.968
NOK	CORTA	2.161.000	9,8403	-219.607
NOK	LUNGA	618.000	9,8403	62.803
NZD	CORTA	104.000	1,6850	-61.721
NZD	LUNGA	52.000	1,6850	30.861
SEK	CORTA	10.001.000	9,8438	-1.015.969
SEK	LUNGA	3.667.000	9,8438	372.519
SGD	CORTA	761.000	1,6024	-474.913
SGD	LUNGA	262.000	1,6024	163.505
USD	CORTA	72.561.000	1,1993	-60.502.793
USD	LUNGA	28.807.000	1,1993	24.019.845
Totale				-53.719.636

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	2.838.717	49.532.802	57.633.035	1.429.357	111.433.911

Quote di OICR	0	13.614.738	0	0	13.614.738
Depositi bancari	932.884	0	0	0	932.884
Totale	3.771.601	63.147.540	57.633.035	1.429.357	125.981.533

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	45.479.802	278.353	45.758.155
USD	58.429.778	297.385	58.727.163
JPY	6.656.092	49.624	6.705.716
GBP	4.928.013	104.695	5.032.708
CHF	2.195.269	27.849	2.223.118
SEK	750.396	37.921	788.317
DKK	504.945	2.962	507.907
NOK	162.673	4.515	167.188
CZK	0	0	0
CAD	2.674.538	64.390	2.738.928
AUD	1.943.539	18.720	1.962.259
HKD	879.152	6.406	885.558
SGD	348.604	9.027	357.631
NZD	32.820	22.780	55.600
Altre valute	63.028	8.257	71.285
Totale	125.048.649	932.884	125.981.533

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 38.583.418 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 604.685.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Niente da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

come per gli altri comparti si tratta di titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria e di titoli emessi da società tenute alla contribuzione o al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
18/01/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	193,80	181,23
19/01/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	4.791,07	USD	11,75	56.290,80	53.046,98
25/01/2017	Dividend	IT0003128367	Enel SpA	123.215,00	EUR	0,00	11.089,35	11.089,35
31/01/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	297,00	EUR	59,18	17.633,14	17.633,14

83

02/02/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	13.286,80	USD	12,04	160.027,50	148.084,49
03/02/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	416,00	EUR	61,14	25.428,52	25.428,52
06/02/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	10.624,77	USD	12,15	129.108,00	120.212,29
13/02/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	7.985,98	USD	12,31	98.325,00	92.711,33
13/02/2017	SELL	IT0003128367	Enel SpA	4.184,00	EUR	4,03	16.866,09	16.866,09
28/02/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	304,00	EUR	55,13	16.813,57	16.813,57
13/03/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	21.239,61	USD	12,42	263.900,00	247.352,14
13/03/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	448,00	EUR	61,18	27.402,47	27.402,47
06/04/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	14.271,19	USD	12,74	181.823,50	170.606,15
13/04/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	497,00	EUR	58,30	28.968,58	28.968,58
28/04/2017	SELL	IT0003128367	Enel SpA	3.521,00	EUR	4,36	15.362,18	15.362,18
18/04/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	193,80	181,73
05/05/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	9.246,18	USD	12,97	119.916,50	109.139,02
19/05/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	4.163,38	USD	13,18	54.892,50	49.033,05
04/05/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	411,00	EUR	66,37	27.366,04	27.366,04
18/05/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	826,00	EUR	64,36	53.334,13	53.334,13
31/05/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	237,00	EUR	62,82	14.884,99	14.884,99
31/05/2017	BUY	IT0003128367	Enel SpA	7.800,00	EUR	4,76	37.157,86	37.157,86
31/05/2017	SELL	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	3.323,00	EUR	5,03	16.710,93	16.710,93
06/06/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	11.694,49	USD	13,46	157.430,00	139.745,24
01/06/2017	Dividend	FR0000131104	BNP Paribas SA	17.375,00	EUR	0,00	39.875,62	39.875,62
07/06/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	201,00	EUR	63,48	12.800,63	12.800,63
07/06/2017	BUY	IT0003128367	Enel SpA	3.369,00	EUR	4,80	16.177,52	16.177,52
21/06/2017	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	20.920,00	EUR	0,00	2.801,19	2.801,19
14/07/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	7.338,22	USD	14,00	102.771,00	89.775,93
26/07/2017	Dividend	IT0003128367	Enel SpA	126.679,00	EUR	0,00	11.401,11	11.401,11
18/07/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	193,80	168,95
03/08/2017	BUY	FR0000131104	BNP Paribas SA	588,00	EUR	67,22	39.652,83	39.652,83
03/08/2017	BUY	IT0003128367	Enel SpA	3.683,00	EUR	4,94	18.216,31	18.216,31
12/09/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	17.820,93	USD	14,82	264.165,00	220.993,85
05/09/2017	BUY	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	3.794,00	EUR	4,95	18.810,91	18.810,91
06/10/2017	BUY	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	34.699,70	USD	14,85	515.179,44	439.104,57
12/10/2017	SELL	LU0773064398	SSgA Enhanced EM Equity Fund	1.556,19	USD	15,08	23.475,00	19.816,82
16/10/2017	Dividend	US8574771031	State Street Corporation	600,00	USD	0,00	214,20	180,98
22/11/2017	Dividend	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	24.714,00	EUR	0,00	1.835,34	1.835,34
29/12/2017	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA	5.452,00	EUR	62,25	339.310,64	339.310,64
29/12/2017	SELL	IT0003128367	Enel SpA	41.248,00	EUR	5,13	211.554,63	211.554,63
29/12/2017	SELL	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale	9.576,00	EUR	4,84	46.375,70	46.375,70
29/12/2017	BUY	US8574771031	State Street Corporation	300,00	USD	97,61	29.283,75	24.386,87

Per le operazioni di cui alla lista soprastante (34 operazioni, escluse le operazioni che hanno riguardato il pagamento di dividendi, su un totale di circa 3000 operazioni l'anno), si evidenzia che, a partire da gennaio 2017, solo tre operazioni hanno generato uno scostamento del peso del titolo nel portafoglio rispetto al

peso dello stesso titolo nel benchmark superiore al 20%, ma che a seguito di verifiche e di analisi sono state ritenute non lesive degli interessi degli associati e del loro impatto sul complesso del capitale in gestione: il titolo di BNP Paribas SA con ISIN FR0000131104, il titolo di Enel SpA con ISIN IT0003128367 e il titolo di Terna Rete Elettrica Nazionale con ISIN IT0003242622, per i quali si deve registrare un peso nel portafoglio oscillante fra lo 0,05% e il 0,59% su ANDP. Si precisa, inoltre, che tali operazioni rispetto al valore gestito del portafoglio così come a disposizione del gestore non avrebbero generato scostamento dal benchmark.

Al 31 dicembre 2017 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
ENEL SPA	IT0003128367	89.114	EUR	457.155	0,35%
STT-ENHCD EMERG MKT EQT F-B	LU0773064398	1.046.227	USD	13.614.738	10,40%
BNP PARIBAS	FR0000131104	12.475	EUR	776.569	0,59%
TERNA SPA	IT0003242622	15.138	EUR	73.328	0,06%
STATE STREET CORP	US8574771031	900	USD	73.250	0,06%
Totale				14.995.040	11,46%

In tutti i casi sopradescritti, compreso le operazioni riguardanti l'OICR con cui il gestore copre il benchmark relativo ai mercati emergenti, le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Capitale quotati	-32.814.421	31.522.214	-1.292.207	64.336.635
Quote di OICR	-961.642	940.749	-20.893	1.902.391
Totale	-33.776.063	32.462.963	-1.313.100	66.239.026

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Capitale quotati	4.067	6.389	10.456	64.336.635
Quote di OICR	0	0	0	1.902.391
Totale	4.067	6.389	10.456	66.239.026

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 38.583.418 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	38.051.625
Crediti Previdenziali	531793
Totale	38.583.418

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 19.203.788, per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 18.769.902 e per € 77.935 a dividendi pending maturati ma non ancora incassati.

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 604.685, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.146.653

a) Cassa e depositi bancari € 1.146.653

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 1.146.653.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 579.133

Debiti della gestione previdenziale € 579.133

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	305.221
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	179.307
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	94.605
Totale	579.133

20 – Passività della gestione finanziaria € 31.673.259

d) Altre passività della gestione finanziaria € 31.548.761

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	31.486.951
Debiti per commissione di gestione	49.778
Debiti per commissioni banca depositaria	12.032
Totale	31.548.761

La voce "Debiti per operazioni da regolare" è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 12.740.277 e per € 18.746.674 da debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare.

e) Debiti su operazioni forward/future € 124.498

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

50 – Debiti di imposta

€ 3.151.740

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al netto di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

Conti d'ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: € 1.071.500 La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -53.719.636. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 5.250.011

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 14.183.547

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	8.460.976
<i>Di cui</i>	
Azienda	2.469.695
Aderente	1.623.827
TFR	4.367.454
Prelievo spese soggetti fiscalmente a carico	-
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.404.549
Trasferimenti in ingresso	2.318.001
Contributi per ristoro posizioni	21
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	14.183.547

b) Anticipazioni (€2.465.339)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione di cui 1.445.800 per acquisto prima casa e 1.019.539 per ulteriori esigenze.

c) Trasferimenti e riscatti (€4.586.880)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	2.562.483
Liquidazioni per riscatti immediati	1.119.722
Trasferimenti ad altri fondi	566.389
Liquidazioni per riscatti parziale	223.980
Liquidazioni per riscatti totali	114.306
Totale	4.586.880

d) Trasformazioni in rendita (€553.804)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€1.327.513)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 15.989.697

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale quotati	2.550.038	8.246.142
Quote di OICVM	0	2.337.663
Depositi bancari	-1.578	-12.545
Futures		82.666
Risultato delle gestione dei cambi		2.756.919
Altri costi		-33.877
Altri ricavi		64.269
Totale	2.548.460	13.441.237

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione

(€ 230.996)

a) Società di gestione (€ 186.491)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore.

b) Banca depositaria (€ 44.505)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

80 – Imposta sostitutiva

(€ 3.151.740)

La voce, per € 3.151.740, evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto INFLATION LINKED

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	23.603.513	21.247.504
20-a) Depositi bancari	60.127	39.213
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	22.568.737	20.608.756
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	72.290	66.886
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	676.854	288.849
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	225.505	243.800
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	324.731	270.525
40-a) Cassa e depositi bancari	324.731	270.525
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	23.928.244	21.518.029

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	299.611	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	299.611	-
20	Passivita' della gestione finanziaria	565.766	11.094
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	559.650	6.553
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	6.116	4.541
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	119.220	26.790
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		984.597	37.884
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	22.943.647	21.480.145
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-17.170.391	-15.877.125
	Controparte per valute da regolare	17.170.391	15.877.125

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	1.526.122	6.516.481
10-a) Contributi per le prestazioni	4.804.142	8.645.392
10-b) Anticipazioni	-412.666	-169.910
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.047.424	-1.534.054
10-d) Trasformazioni in rendita	-291.660	-89.732
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-526.270	-335.215
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	78.683	485.962
30-a) Dividendi e interessi	190.461	163.502
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-111.778	322.460
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-22.083	-18.864
40-a) Societa' di gestione	-14.244	-12.142
40-b) Banca depositaria	-7.839	-6.722
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	56.600	467.098
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.582.722	6.983.579
80 Imposta sostitutiva	-119.220	-26.790
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.463.502	6.956.789

3.3.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato "indicizzato" ha cambiato denominazione a partire dal 1 luglio 2013.

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.584.699,125	21.480.145
a) Quote emesse	355.626,979	4.804.142
b) Quote annullate	-242.515,462	-3.278.020
c) Variazione del valore quota	-	-62.620
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-	1.463.502
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.697.810,642	22.943.647

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 13,514.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 1.526.122, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 23.603.513

Le risorse del comparto InflationLinked sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	22.815.168
Totale	22.815.168

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 3.706, dei debiti per operazioni da regolare per € 553.885, dei debiti su forward pending per € 6.116 e dei crediti previdenziali per € 224.637.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto InflationLinked (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	22.815.168
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	324.731
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	224.637
Debito d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	-119.220
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-2.058
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-299.611
Totale	22.943.647

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 60.127, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca depositaria (per 150.127) al netto delle operazioni di collateralizzazione (90.000).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale del portafoglio titoli e sul totale attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	TSY INFL IX N/B 15/07/2022 ,125	US912828TE09	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	800.027	3,54	3,34
2	TSY INFL IX N/B 15/07/2021 ,625	US912828QV50	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	788.444	3,49	3,3
3	TSY INFL IX N/B 15/01/2023 ,125	US912828UH11	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	712.833	3,16	2,98
4	TSY INFL IX N/B 15/07/2020 1,25	US912828NM88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	684.293	3,03	2,86
5	TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	663.797	2,94	2,77
6	TSY INFL IX N/B 15/04/2020 ,125	US912828K338	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	616.345	2,73	2,58
7	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	613.100	2,72	2,56
8	TSY INFL IX N/B 15/07/2025 ,375	US912828XL95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	567.978	2,52	2,37
9	TSY INFL IX N/B 15/01/2022 ,125	US912828SA95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	540.088	2,39	2,26
10	TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	523.021	2,32	2,19
11	TSY INFL IX N/B 15/07/2023 ,375	US912828VM96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	514.234	2,28	2,15
12	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 ,25	US912828H458	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	513.589	2,28	2,15
13	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	510.063	2,26	2,13

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
14	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	483.948	2,14	2,02
15	TSY 2 1/2% 2024I/L STOCK 17/07/2024 2,5	GB0008983024	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.694	2,11	1,99
16	TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	469.334	2,08	1,96
17	TSY 2 1/2% 2020I/L STOCK 16/04/2020 2,5	GB0009081828	I.G - TStato Org.Int Q UE	464.762	2,06	1,94
18	TSY INFL IX N/B 15/01/2021 1,125	US912828PP91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	448.417	1,99	1,87
19	TSY INFL IX N/B 15/01/2024 ,625	US912828B253	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	447.493	1,98	1,87
20	TSY INFL IX N/B 15/07/2019 1,875	US912828LA68	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	436.343	1,93	1,82
21	TSY INFL IX N/B 15/01/2020 1,375	US912828MF47	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	435.094	1,93	1,82
22	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375	US912810PS15	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	404.856	1,79	1,69
23	TSY INFL IX N/B 15/04/2022 ,125	US912828X398	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	379.586	1,68	1,59
24	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	I.G - TStato Org.Int Q UE	377.209	1,67	1,58
25	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	371.304	1,65	1,55
26	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	370.621	1,64	1,55
27	TSY INFL IX N/B 15/04/2019 ,125	US912828C996	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	366.363	1,62	1,53
28	TSY 1 7/8% 2022 I/L GILT 22/11/2022 1,875	GB00B1Z5HQ14	I.G - TStato Org.Int Q UE	366.106	1,62	1,53
29	TSY 1 1/4% 2027 I/L GILT 22/11/2027 1,25	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q UE	365.814	1,62	1,53
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	I.G - TStato Org.Int Q IT	348.605	1,54	1,46
31	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	I.G - TStato Org.Int Q UE	341.240	1,51	1,43
32	TSY INFL IX N/B 15/04/2021 ,125	US912828Q608	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	336.098	1,49	1,4
33	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT 22/03/2024 ,125	GB00B85SFQ54	I.G - TStato Org.Int Q UE	335.186	1,49	1,4
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	I.G - TStato Org.Int Q IT	327.203	1,45	1,37
35	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1	FR0010585901	I.G - TStato Org.Int Q UE	315.836	1,40	1,32
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	I.G - TStato Org.Int Q IT	305.858	1,36	1,28
37	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	I.G - TStato Org.Int Q UE	295.396	1,31	1,23
38	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1	DE0001030542	I.G - TStato Org.Int Q UE	295.095	1,31	1,23
39	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	285.232	1,26	1,19
40	TSY 0 1/8% 2026 I/L GILT 22/03/2026 ,125	GB00BY5F144	I.G - TStato Org.Int Q UE	281.913	1,25	1,18
41	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	261.433	1,16	1,09
42	SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	260.778	1,16	1,09
43	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.246	1,15	1,09
44	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2026 ,1	JP1120211G41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	245.874	1,09	1,03
45	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	226.133	1,00	0,95
46	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	I.G - TStato Org.Int Q UE	211.711	0,94	0,88
47	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2025 ,1	JP1120201F51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	204.863	0,91	0,86
48	JAPAN GOVT CPI LINKED 10/09/2024 ,1	JP1120191EA0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	196.128	0,87	0,82
49	SPAIN I/L BOND 30/11/2019 ,55	ES00000126W8	I.G - TStato Org.Int Q UE	170.947	0,76	0,71

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
50	TSY 0 1/8% 2019 I/L GILT 22/11/2019 ,125	GB00BBDR7T29	I.G - TStato Org.Int Q UE	166.999	0,74	0,7
51	Altri			2.184.207	9,68	9,13
	Totale Portafoglio			22.568.737	100,00	94,32

Operazioni stipulate e non ancora regolate ⁴

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

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	4.000	EUR	4.834
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2021 2,1	IT0004604671	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	13.000	EUR	16.024
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6	IT0004243512	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	23.000	EUR	31.212
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	3.000	EUR	3.984
CANADIAN GOVERNMENT RRB 01/12/2026 4,25	CA135087VS05	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	2.000	CAD	2.667
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	9.000	EUR	10.219
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	5.000	EUR	6.939
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2020 2,25	FR0010050559	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	37.000	EUR	51.380
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1	FR0010899765	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	18.000	EUR	22.478
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	11.000	EUR	12.577
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	6.000	EUR	8.379
JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2027 ,1	JP1120221H48	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	400.000	JPY	3.173
JAPAN GOVT CPI LINKED 10/09/2023 ,1	JP1120171DA4	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	400.000	JPY	3.218
JAPAN GOVT CPI LINKED 10/09/2024 ,1	JP1120191EA0	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	1.300.000	JPY	10.184
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	6.000	EUR	7.111
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	2.000	EUR	2.131
TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT 22/03/2024 ,125	GB00B85SFQ54	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	14.000	GBP	20.455
TSY 1 7/8% 2022 I/L GILT 22/11/2022 1,875	GB00B1Z5HQ14	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	6.000	GBP	10.964
TSY 2 1/2% 2020I/L STOCK 16/04/2020 2,5	GB0009081828	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	2.000	GBP	8.265
TSY 2 1/2% 2024I/L STOCK 17/07/2024 2,5	GB0008983024	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	1.000	GBP	4.151
TSY INFL IX N/B 15/01/2019 2,125	US912828JX99	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	8.000	USD	7.895
TSY INFL IX N/B 15/01/2019 2,125	US912828JX99	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	114.000	USD	112.521
TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	6.000	USD	7.517
TSY INFL IX N/B 15/07/2025 ,375	US912828XL95	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	64.000	USD	55.561
TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	VENDITA A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	18.000	USD	15.036

⁴Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

Totale	438.875
---------------	----------------

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

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2022 ,1	IT0005188120	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	22.000	EUR	-23.151
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2019 2,35	IT0004380546	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	30.000	EUR	-36.246
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	9.000	EUR	-10.632
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2020 1,75	DE0001030526	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	49.000	EUR	-59.438
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2021 ,1	FR0013140035	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	36.000	EUR	-38.720
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	3.000	EUR	-3.299
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2019 1,3	FR0010850032	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	96.000	EUR	-109.539
SPAIN I/L BOND 30/11/2019 ,55	ES00000126W8	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	05/01/2018	18.000	EUR	-19.119
SPAIN I/L BOND 30/11/2021 ,3	ES00000128D4	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	05/01/2018	5.000	EUR	-5.398
TSY 0 1/8% 2019 I/L GILT 22/11/2019 ,125	GB00BBDR7T29	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	16.000	GBP	-20.906
TSY INFL IX N/B 15/01/2023 ,125	US912828UH11	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	101.000	USD	-89.198
TSY INFL IX N/B 15/04/2020 ,125	US912828K338	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	126.000	USD	-110.381
TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	ACQUISTO A CONTANTI	29/12/2017	04/01/2018	17.000	USD	-14.522
Totale							-540.549

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	505.000	1,5346	-329.076
CAD	CORTA	230.000	1,5039	-152.936
DKK	CORTA	672.000	7,4449	-90.263
GBP	CORTA	2.206.000	0,8872	-2.486.390
JPY	CORTA	138.800.000	135,0100	-1.028.072
NZD	CORTA	88.000	1,6850	-52.226
SEK	CORTA	3.050.000	9,8438	-309.840
USD	CORTA	15.292.000	1,1993	-12.750.772
USD	LUNGA	35.000	1,1993	29.184
Totale				-17.170.391

Di cui operazioni di forward su cambi: vendita USD/ acquisto GBP

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
USD	CORTA	16.000	1,1993	-13.341
GBP	LUNGA	11.827	0,8872	13.330
Totale				-11

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.640.017	6.637.534	14.291.186	22.568.737
Depositi bancari	60.127	0	0	60.127
Totale	1.700.144	6.637.534	14.291.186	22.628.864

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	5.414.304	41.243	5.455.547
USD	12.730.615	3.658	12.734.273
JPY	1.014.169	4.417	1.018.586
GBP	2.457.474	5.510	2.462.984
CHF	0	0	0
SEK	313.035	333	313.368
DKK	92.738	98	92.836
NOK	0	0	0
CZK	0	0	0
CAD	150.014	3.868	153.882
AUD	335.737	925	336.662
HKD	0	0	0
SGD	0	0	0
NZD	60.651	75	60.726
Altre valute	0	0	0
Totale	22.568.737	60.127	22.628.864

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) "Ratei e risconti attivi", pari a € 72.290, 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 676.854 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 225.505.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,936	5,974	5,526
Totale	4,936	5,974	5,526

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.

Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella lista di seguito riportata sono presenti le operazioni considerate in potenziale conflitto di interessi ed in particolare per titoli emessi o collocati da Società del Gruppo Crédit Agricole di cui fa parte il gestore Amundi.

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
09/01/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	6.558	EUR	111,409	7.314,04	7.314,04
24/01/2017	BUY	DE0001030526	DBRI IE 1.75% 4/20	5.491	EUR	122,209	6.793,42	6.793,42
24/01/2017	BUY	FR0010899765	OAT IE 1.10% 07/22	16.034	EUR	123,627	19.919,77	19.919,77
24/01/2017	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	3.094	EUR	113,090	3.501,47	3.501,47
28/04/2017	BUY	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	27.700	USD	103,459	28.690,08	26.326,00
04/05/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	4.600	EUR	111,609	5.143,27	5.143,27
04/05/2017	BUY	FR0011237643	OAT IE 0.25% 07/18	20.000	EUR	107,570	21.555,22	21.555,22
04/05/2017	BUY	IT0004735152	BTPS IE 3.1% 09/26	5.000	EUR	126,497	6.349,17	6.349,17
18/05/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	45.000	USD	106,693	48.032,30	43.155,71
22/05/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	8.900	USD	106,956	9.523,25	8.526,50
24/05/2017	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	6.000	EUR	107,682	6.462,36	6.462,36
24/05/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	2.800	USD	142,326	4.014,21	3.588,60
02/06/2017	BUY	DE0001030542	DBRI IE 0.1% 4/23	9.707	EUR	113,340	11.003,32	11.003,32
06/06/2017	SELL	FR0011237643	OAT IE 0.25% 07/18	-42.000	EUR	107,669	-45.317,46	-45.317,46
06/06/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	29.500	USD	107,285	31.664,49	28.137,46
06/06/2017	BUY	US912828LA68	US TII 1.875% 07/19	19.800	USD	120,136	23.955,62	21.287,26
06/06/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	169.700	USD	143,794	245.957,47	218.560,87
21/06/2017	SELL	US912828WU04	US TII 0.125% 7/24	-62.000	USD	101,620	-63.039,17	-56.593,20
21/06/2017	SELL	US912828C996	US TII 0.125% 04/19	-60.100	USD	104,258	-62.673,56	-56.264,98

30/06/2017	BUY	FR0012558310	OAT I 0.1% 3/25	3.000	EUR	107,264	3.218,98	3.218,98
30/06/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	11.000	USD	141,592	15.724,80	13.787,64
07/07/2017	BUY	US912810PS15	US TII 2.375% 01/27	11.000	USD	140,384	15.598,02	13.658,51
19/07/2017	BUY	IT0004735152	BTPS IE 3.1% 09/26	11.000	EUR	127,181	14.120,77	14.120,77
19/07/2017	BUY	ES00000126W8	SPGB IE 0.55% 11/19	18.000	EUR	105,610	19.074,90	19.074,90
31/07/2017	SELL	US912828JX99	US TII 2.125% 01/19	-60.000	USD	117,633	-70.654,87	-60.224,06
03/08/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	12.000	EUR	112,427	13.492,47	13.492,47
03/08/2017	BUY	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	3.000	EUR	111,813	3.355,37	3.355,37
07/08/2017	SELL	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	-3.000	EUR	112,490	-3.375,05	-3.375,05
17/08/2017	SELL	FR0010850032	OAT I 1.3% 07/19	-18.000	EUR	113,675	-20.480,20	-20.480,20
17/08/2017	SELL	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	-10.000	EUR	112,437	-11.245,62	-11.245,62
17/08/2017	SELL	DE0001030567	DBRI IE 0.1% 4/26	-4.000	EUR	112,263	-4.491,94	-4.491,94
24/08/2017	BUY	FR0011347046	OAT I 0.1% 7/21	6.633	EUR	108,100	7.170,95	7.170,95
31/08/2017	BUY	FR0010585901	OAT I 2.10% 07/23	14.358	EUR	133,602	19.221,20	19.221,20
31/08/2017	SELL	US912828NM88	US TII 1.25% 07/20	-47.100	USD	117,188	-55.289,20	-46.492,77
05/09/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	4.000	EUR	113,267	4.531,94	4.531,94
18/09/2017	SELL	FR0010050559	OAT IE 2.25% 07/20	-50.000	EUR	137,939	-69.179,22	-69.179,22
18/09/2017	SELL	DE0001030526	DBRI IE 1.75% 4/20	-80.000	EUR	120,530	-97.088,79	-97.088,79
04/10/2017	BUY	US912828L36	US TII 0.375% 7/27	25.000	USD	99,147	24.807,95	21.101,48
04/10/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	31.000	USD	106,996	33.178,13	28.221,09
20/10/2017	BUY	US912810FR42	US TII 2.375% 25 IND	27.000	USD	148,098	40.215,41	34.193,87
06/11/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	11.000	EUR	113,637	12.508,36	12.508,36
06/11/2017	BUY	ES00000126A4	SPGB IE 1.8% 11/24	2.000	EUR	117,044	2.375,37	2.375,37
06/11/2017	BUY	ES00000128D4	SPGB IE 0.3% 11/21	5.000	EUR	107,607	5.394,72	5.394,72
06/11/2017	BUY	US912828UH11	US TII 0.125% 1/23	88.000	USD	106,180	93.475,63	80.561,60
13/11/2017	BUY	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	11.000	USD	103,561	11.406,02	9.797,30
15/11/2017	BUY	US912828TE09	US TII 0.125% 7/22	34.000	USD	107,156	36.449,04	30.783,36
05/12/2017	BUY	FR0011427848	OAT IE 0.25% 7/24	2.000	EUR	114,647	2.294,88	2.294,88
29/12/2017	SELL	FR0011008705	OAT IE 1.85% 07/27	-6.000	EUR	138,748	-8.378,87	-8.378,87
29/12/2017	BUY	US912828WU04	US TII 0.125% 7/24	17.000	USD	102,389	17.416,46	14.589,09
29/12/2017	SELL	US912828XL95	US TII 0.375% 7/25	-64.000	USD	103,933	-66.634,30	-55.816,97

Tutte le operazioni sopra descritte (50 operazioni su circa 650 effettuate nell'arco dell'anno) sono riferibili a titoli di stato e pertanto valutate come non lesive degli interessi degli iscritti.

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare al benchmark il portafoglio, il cui mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2017 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-11.424.936	7.826.386	-3.598.550	19.251.322
Totale	-11.424.936	7.826.386	-3.598.550	19.251.322

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	19.251.322
Totale	19.251.322

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 72.290, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 676.854 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	452.217
Crediti previdenziali	224.637
Totale	676.854

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 438.875, per € 13.342 per operazioni in divisa a pronti da regolare.

Margini e crediti su operazioni forward/future

Tale voce, pari a € 225.505, si riferisce a margini su operazioni forward pending in essere a fine esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 324.731

a) Cassa e depositi bancari € 324.731

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 324.731.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 299.611

a) Debiti della gestione previdenziale € 299.611

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali	65.904
Debiti previdenziali	233.707
Totale	299.611

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 565.766

d) Altre passività della gestione finanziaria € 559.650

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	553.885
Debiti per commissione di gestione	3.706
Debiti per commissioni banca depositaria	2.059
Totale	559.650

La voce "Debiti per operazioni da regolare" è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 540.549 e per € 13.336 da debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare.

e) Debiti su operazioni forward/future € 6.116

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di Imposta

€ 119.220

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio.

Conti d'ordine

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -17.170.391. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 1.526.122

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 4.804.142

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.043.535
<i>Di cui</i>	
Azienda	641.076
Aderente	370.692
TFR	1.031.767
Prelievo Spese soggetti fiscalmente a carico	-
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	668.615
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.091.990
Contributi per ristoro posizioni	2
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	4.804.142

b) Anticipazioni (€412.666)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 2.047.424)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	1.923.337
Trasferimento posizione individuale in uscita	110.011
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	7.041
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	7.035
Totale	2.047.424

d) Trasformazioni in rendita (€ 291.660)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€526.270)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 485.962

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	190.459	-1.628.608
Depositi bancari	2	-560.494
Risultato della gestione dei cambi		2.077.356
Altri costi		-32
Altri ricavi		0
Totale	190.461	-111.778

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione

(€ 22.083)

a) Società di gestione (€ 14.244)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 7.839)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

80 – Imposta sostitutiva

(€ 119.220)

La voce, per € -119.220 evidenzia il costo corrispondente al debito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto MONEY MARKET

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	17.365.292	19.501.133
20-a) Depositi bancari	11	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	16.751.389	19.482.116
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	613.892	19.017
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	192.767	141.581
40-a) Cassa e depositi bancari	192.767	141.581
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	12.247	5.556
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	17.570.306	19.648.270

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	316.345	1.761.570
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	316.345	1.761.570
20	Passivita' della gestione finanziaria	4.353	5.993
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.353	5.993
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		320.698	1.767.563
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	17.249.608	17.880.707
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	-582.106	2.195.857
10-a) Contributi per le prestazioni	2.341.168	4.585.529
10-b) Anticipazioni	-95.292	-8.883
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.829.213	-1.082.807
10-d) Trasformazioni in rendita	-74.987	-225.330
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-923.782	-1.072.654
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	2
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-43.118	-9.831
30-a) Dividendi e interessi	-24	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-43.094	-9.831
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-18.122	-17.864
40-a) Società di gestione	-11.605	-11.462
40-b) Banca depositaria	-6.517	-6.402
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-61.240	-27.695
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-643.346	2.168.162
80 Imposta sostitutiva	12.247	5.556
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-631.099	2.173.718

3.4.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.164.855,416	17.880.707
a) Quote emesse	152.784,103	2.341.168
b) Quote annullate	190.798,553	-2.923.274
c) Variazione del valore quota	-	-48.993
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	-631.099
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.126.840,966	17.249.608

Il valore unitario delle quote al 31/12/2017 è pari a € 15,308.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € -582.106, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri della Banca depositaria), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 17.365.292

Le risorse del comparto Money Market sono state affidate alla Società Amundi SGR, la quale gestite le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	16.748.643
Totale	16.748.643

Gli importi, rispetto al dato della voce 20 "Investimenti in gestione", sono esposti al netto dei debiti per commissioni di gestione per € 2.757 e dei crediti previdenziali per € 613.892.

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Money Market (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	16.748.643
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	192.767
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	613.892
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-1.596
Credito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	12.247
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-316.345
Totale	17.249.608

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale del portafoglio titoli e sul totale attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	I.G - OICVM UE	16.751.389	100,00	96,46
	Totale Portafoglio			16.751.389	100	96,46

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	16.751.389	16.751.389

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	16.751.389	-	16.751.389
Totale	16.751.389	-	16.751.389

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

si tratta di acquisto e vendite di OICR del gruppo del gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	CtVal finale in Euro
04/01/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	138,61	EUR	1.021,42	141.580,66	141.580,66
19/01/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,05	EUR	1.021,33	-49,02	-49,02
19/01/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-1.682,43	EUR	1.021,33	-1.718.319,30	-1.718.319,30
02/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	63,06	EUR	1.021,30	64.402,00	64.402,00
03/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	5,42	EUR	1.021,29	5.540,00	5.540,00
13/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	1,14	EUR	1.021,23	1.167,27	1.167,27
17/02/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	3,47	EUR	1.021,20	3.539,00	3.539,00
02/03/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	81,53	EUR	1.021,15	83.258,44	83.258,44
13/03/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-33,42	EUR	1.021,10	-34.121,08	-34.121,08
15/03/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,01	EUR	1.021,10	-9,19	-9,19
20/03/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	0,49	EUR	1.021,07	499,30	499,30
04/04/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	91,74	EUR	1.021,06	93.670,00	93.670,00
20/04/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	1,57	EUR	1.020,96	1.599,84	1.599,84
21/04/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-1,56	EUR	1.020,95	-1.589,62	-1.589,62
21/04/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-1,83	EUR	1.020,95	-1.869,36	-1.869,36
04/05/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	94,28	EUR	1.020,88	96.250,00	96.250,00
12/05/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-24,72	EUR	1.020,83	-25.230,00	-25.230,00
18/05/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	69,25	EUR	1.020,78	70.694,00	70.694,00
05/07/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	69,53	EUR	1.020,50	70.960,00	70.960,00
14/07/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-136,06	EUR	1.020,42	-138.835,00	-138.835,00
19/07/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	0,44	EUR	1.020,37	449,98	449,98

24/07/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,01	EUR	1.020,34	-10,00	-10,00
02/08/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	157,41	EUR	1.020,27	160.599,68	160.599,68
16/08/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-279,28	EUR	1.020,14	-284.900,00	-284.900,00
18/08/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	9,61	EUR	1.020,12	9.800,00	9.800,00
05/09/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	59,81	EUR	1.019,98	60.999,90	60.999,90
12/09/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-13,59	EUR	1.019,93	-13.857,00	-13.857,00
21/09/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	1,38	EUR	1.019,86	1.410,00	1.410,00
03/10/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	55,81	EUR	1.019,76	56.910,00	56.910,00
12/10/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-847,19	EUR	1.019,68	-863.860,00	-863.860,00
28/09/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-0,01	EUR	1.019,80	-15,00	-15,00
03/11/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	73,86	EUR	1.019,48	75.300,00	75.300,00
15/11/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-753,70	EUR	1.019,38	-768.307,42	-768.307,42
20/11/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	2,78	EUR	1.019,33	2.834,76	2.834,76
05/12/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	48,62	EUR	1.019,21	49.550,00	49.550,00
18/12/2017	SELL	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	-23,84	EUR	1.019,08	-24.290,00	-24.290,00
19/12/2017	BUY	LU0568620487	A-F CASH EUR-OEC	9,90	EUR	1.019,07	10.090,00	10.090,00

L'OICR utilizzata da Amundi, ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione. Al 31 dicembre 2017 il valore dell' OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
A-F CASH EUR-OEC	LU0568620487	16.440	EUR	16.751.389	97,11%
Totale				16.751.389	97,11%

Si segnala che al 31 dicembre 2017 l'asset under management dell'OICR, ammontavano a circa 1.454 milioni di euro. Pertanto, la quota detenuta da Fondenel alla data di redazione del bilancio, risulta pari allo 1,15 % dell'OICR.

Si precisa che per tale titolo si è richiesta specifica deroga alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione sia per il superamento del limite previsto dall'ex D.M. 703/96 in termini di liquidità sia per il suo utilizzo operativo nel comparto in questione.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Quote di OICR	-1.187.599	3.875.255	2.687.656	5.062.854
Totale	-1.187.599	3.875.255	2.687.656	5.062.854

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Quote di OICR	5.062.854
Totale	5.062.854

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 192.767**

a) Cassa e depositi bancari **€ 192.767**

La voce è composta da depositi di conto corrente presso la Banca Depositaria dell'importo complessivo pari a € 192.767.

50 – Crediti di imposta **€ 12.247**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione) al lordo di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 316.345

a) Debiti della gestione previdenziale € 316.345

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti per prestazioni previdenziali	44.533
Debiti previdenziali	271.812
Totale	316.345

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 4.353

d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.353

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	2.757
Debiti per commissioni di Banca depositaria	1.596
Totale	4.353

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -582.106

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 2.341.168

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.010.688
<i>Di cui</i>	
Azienda	317.844
Aderente	191.475
TFR	501.369
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	258.656
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.071.821
Contributi per ristoro posizioni	3
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	2.341.168

b) Anticipazioni (€ 95.292)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli iscritti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 1.829.213)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita	5.432
Riscatto per conversione comparto	1.823.781
Totale	1.829.213

d) Trasformazioni in rendita (€ 74.987)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 923.782)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta (€ 43.118)

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICVM		-43.071
Depositi bancari	-24	0
Altri costi		-24
Altri ricavi		1
Totale	24	-43.094

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione (€ 18.122)

a) Società di gestione (€ 11.605)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 6.517)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio di Banca depositaria.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo è nullo, in quanto l'attività amministrativa corrente è stata interamente imputata al comparto UNICO.

80 – Imposta sostitutiva

€ 12.247

La voce, per € 12.247, evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto UNICO

3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.894.928	1.817.190
40-a) Cassa e depositi bancari	2.735.933	1.745.843
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	158.995	71.347
50 Crediti di imposta	118.643	103.897
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.013.571	1.921.087

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.059.204	170.125
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.059.204	170.125
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	374.276	289.514
	40-a) TFR	773	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	373.503	289.514
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.433.480	459.639
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.580.091	1.461.448
	CONTI D'ORDINE	-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	47.654	52.144
	Contributi da ricevere	-47.654	-52.144
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	12.886
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	593.214	496.892
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.723	-86.406
60-c) Spese generali ed amministrative	-145.742	-66.691
60-d) Spese per il personale	-358.314	-334.750
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.435	3.841
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	12.886
80 Imposta sostitutiva	118.643	98.816
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	118.643	111.702

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 2.894.928

a) Cassa e depositi bancari € 2.735.933

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Conto corrente raccolta - 000800698800	1.516.896
Conto corrente spese- 000800698801	389.258
Conto corrente amministrativo - 000800698802	829.130
Disponibilità di cassa	219
Cash card	430
Totale	2.735.933

d) altre attività della gestione amministrativa € 158.995

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	86.062
Crediti vs. Azienda	59.931
Altri Crediti	11.662
Risconti Attivi	1.340
Totale	158.995

50 – Crediti di imposta

€ 118.643

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva interamente maturata nel corso dell'esercizio 2017.

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 1.059.204

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.059.204

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	493.756
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	319.139
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	122.389
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	113.013
Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale	10.907
Totale	1.059.204

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 374.276

a) TFR € 773

b) Altre passività della gestione amministrativa € 373.503

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	310.297
Fornitori	55.985
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	2.137
Altri debiti	1.810
Personale conto 14^esima	984
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	962
Personale conto ferie	888
Debiti verso Fondi Pensione	428
Debiti verso INAIL	12
Totale	373.503

Conti d'ordine

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 47.654.

La voce è costituita dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2017 per € 46.471 e da liste di contribuzione di competenza del 2017 ma pervenute a gennaio 2018 per € 1.183.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 593.214

La voce si riferisce interamente ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 87.723)

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative (€ 145.742)

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Sede - Altri oneri	51.052
Spese consulenza	32.558
Prestazioni professionali	21.244
Compensi Società di Revisione - Controllo contabile	18.300
Contributo annuale Covip	11.457
Spese varie	2.920
Bolli e Postali	1.902
Rimborso spese società di revisione	1.830
Quota associazioni di categoria	1.500
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	901
Corsi, incontri di formazione	732
Premi Assicurativi	402
Spese per organi sociali	367
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	231
Spese per stampa ed invio certificati	173
Viaggi e trasferte	109
Spese di rappresentanza	44
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	20

Descrizione	Importo
Totale	145.742

d) Spese per il personale (€ 358.314)

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo ed al personale distaccato presso il Fondo.

Descrizione	Importo
Personale in distacco	339.693
Retribuzioni lorde	12.964
Contributi previdenziali dipendenti	3.708
T.F.R.	1.303
Altri costi del personale	440
Contributi fondi pensione	152
INAIL	53
Arrotondamento attuale	2
Arrotondamento precedente	-1
Totale	358.314

g) Oneri e proventi diversi (€ 1.435)

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	47.118
Arrotondamenti attivi	2
Totale	47.120

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	45.215
Interessi Passivi c/c	3.044
Oneri bancari	296
Totale	48.555

80 – Imposta sostitutiva

€ 118.643

La voce evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2017 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs 252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**3.6.1 Conti d'ordine**

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2017	31/12/2016
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	1.835.531	1.742.690
b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi	-1.835.531	-1.742.690

3.6.2 Nota Integrativa**3.6.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine**

Nel corso dell'anno 2017 sono state erogate 7 nuove rendite per un totale di 170 soggetti in rendita. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'anno sono intervenuti 3 decessi, con relativo subentro del reversionario. L'importo complessivamente erogato dalle compagnie Mediolanum e Cattolica, che gestiscono i trattamenti in rendita in virtù delle convenzioni via via stipulate da Fondenel nel corso degli anni, ammonta a circa 2.561.340 euro lordi nel corso del 2017. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 1.835.531, come da prospetto.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – "Informazioni generali".

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2017

Signori Delegati,

con la presente relazione, il Collegio dei Sindaci di Fondenel informa in merito:

- ai fatti più significativi avvenuti nell'esercizio,
- all'attività svolta,
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Relativamente al primo punto, tra i fatti più significativi avvenuti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, si segnala:

- a) In data 7 marzo è stata confermata la certificazione del sistema di gestione della qualità, secondo la norma ISO 9001:2008, a seguito dell'audit dell'Ente di Certificazione.
- b) Con Accordo del 14 dicembre 2016 tra Wind Telecomunicazioni Spa, H3G Spa e Federmanager, è stata concordata l'iscrizione a PREVINDAI dei dirigenti Wind attualmente aderenti a Fondenel, pertanto la Società non versa più contributi a Fondenel.
- c) A valle di un processo di selezione, l'Assemblea dei Delegati tenutasi in data 28 aprile 2017 ha deciso di affidare alla società EY Spa l'incarico di Società di Revisione del Fondo.
- d) Il Fondo ha deciso di rafforzare la struttura operativa interna, in tal senso ha provveduto ad effettuare un processo di selezione che ha consentito l'assunzione di 2 risorse nel 2018.
- e) Con decorrenza 28 aprile, FOPEN è il fondo pensione di riferimento per il personale Fondenel a seguito di accordo sindacale.
- f) Il Consiglio di Amministrazione di Fondenel in data 07 giugno ha accettato la richiesta da parte della Società Open Fiber S.p.A. (uscita dal Gruppo Enel) di permanenza del rapporto associativo a Fondenel.
- g) E' stato effettuato restyling del sito internet di Fondenel, finalizzato a rendere il sito più funzionale ed interattivo con gli iscritti, che potranno istruire direttamente "on line" le principali operazioni. Il 1° gennaio 2018 il nuovo sito è stato reso disponibile agli aderenti.
- h) Enel Global Infrastructure and Networks S.r.l. (già Enel M@p S.r.l.) ed Enel Global Thermal Generation S.r.l. (entrambe controllate da Enel Spa) hanno aderito a Fondenel con decorrenza 1° gennaio 2018.
- i) Coerentemente a quanto definito nell'Assemblea dei Delegati del 28 aprile 2017, in cui è stata condivisa l'opportunità di apportare al benchmark di riferimento del comparto Equity delle variazioni ("avendo riscontrato a livello geografico che l'attuale composizione del benchmark determina uno scostamento significativo tra i pesi del PIL delle specifiche economie nazionali e la connessa capitalizzazione nei mercati ufficiali cui gli indici sopra descritti fanno riferimento"), sono stati definiti nuovi Benchmark di riferimento. Conseguentemente, a far data dal 1° gennaio 2018, il benchmark MSCI Developed World ex EMU passa da un peso pari al 40% con copertura in Euro pari a 60% ad un peso pari al 50% con copertura pari all'80% verso l'Euro; il benchmark MSCI Emerging Markets passa da un peso pari al 10% ad un peso pari al 15% (non è prevista copertura

di queste valute verso l'Euro); il benchmark MSCI EMU passa da un peso pari al 50% ad un peso pari al 35%.

- j) Il Consiglio di Amministrazione, a seguito della decisione di attivare la selezione di un partner per il supporto alla gestione finanziaria, con un mandato specificamente tagliato sulle attuali esigenze del Fondo, ha rinnovato, dopo apposito processo selettivo, a Prometeia il mandato di advisor finanziario.
- k) In data 13 dicembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione un regolamento predisposto dalla Funzione Finanza afferente i controlli EMIR.
- l) E' stato predisposto apposito regolamento nel 2017 per consentire l'adesione alla "rendita integrativa temporanea anticipata" (cd RITA) introdotta dalla Legge di Bilancio 2017. A seguito delle modifiche sulle modalità di accesso e fruizione a tale prestazione previste dalla Legge di Bilancio 2018, la Direzione di Fondenel ha predisposto nuovo regolamento ed apposita modulistica.

Quali eventi successivi al 31 dicembre 2017, si segnala:

- 1) A seguito del ribilanciamento dei pesi del benchmark del comparto Equity, di cui ai punti precedenti, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 29 Gennaio 2018, ha deliberato la ridefinizione del Documento sulla Politica degli Investimenti.
- 2) Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adesione di Fondenel a MEFOP SpA (società per lo sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione, partecipata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze).
- 3) Il Consiglio di Amministrazione, al fine di un costante miglioramento organizzativo, ha deciso di adeguare il Sistema di Gestione per la Qualità di Fondenel alla nuova normativa ISO 9001:2015.
- 4) A seguito dell'effettiva entrata in vigore del Regolamento EU 2016/679 (Regolamentazione Privacy) in materia di protezione dei dati personali, il Fondo ha avviato le attività necessarie all'adeguamento dei sistemi in atto.
- 5) In relazione alle novità normative - in vigore dal 1° gennaio 2018 - introdotte dalla legge 27 dicembre 2017, n. 205, il Consiglio ha proceduto ad effettuare le necessarie modifiche statutarie per recepirle. Si evidenzia a tal proposito la modifica dello Statuto negli articoli 6 (Scelte di investimento), 7 (Spese), 8 (Contribuzione), 10 (Prestazioni pensionistiche), 12 (Trasferimento e riscatto della posizione individuale) e 27 (Incarichi di gestione).

Per ogni approfondimento ulteriore si rimanda all'esposizione contenuta nella relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

In merito al secondo aspetto riguardante la propria attività, il Collegio dei Sindaci ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, provvedendo in particolare a:

- partecipare alle riunioni degli organi del Fondo, nonché dei consessi riguardanti le iniziative di gestione più significative, verificandone lo svolgimento nel rispetto delle norme vigenti;
- riscontrare che lo svolgimento della gestione fosse improntato ai principi di una corretta amministrazione, al fine di garantire la razionalità economica delle scelte fatte e l'integrità del patrimonio del Fondo;

- vigilare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza, sia verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità;
- relazionarsi con la funzione di Controllo Interno, l'Organo di Vigilanza e con la Società di Revisione;
- verificare il corretto trattamento degli eventuali reclami pervenuti al Fondo; a tal proposito si informa che, nel corso del 2017, il Fondo ha ricevuto un reclamo a cui è stato dato riscontro nei termini di legge.

Nel corso dell'Attività del Collegio non sono emersi e non sono state rilevate omissioni e fatti censurabili ed altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti.

In merito a tutto quanto sopra esposto, il Collegio può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate siano conformi alla Legge ed allo Statuto e non siano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo; inoltre, il Collegio valuta positivamente l'adeguatezza e le funzionalità del Fondo e delle sue strutture e non ha segnalazioni da evidenziare diverse da quelle riportate dal Consiglio di Amministrazione, nella propria Relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2017.

In merito al terzo aspetto, il Collegio ha esaminato il Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2017 e riferisce quanto segue:

"Non essendo demandato al Collegio il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, esso ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella Relazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge, ai sensi dell'Art. 2423, comma 4, del Codice civile, nonché le disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni).

Il Collegio ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione, contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 6 aprile 2018, ai sensi dell'art. 14 del dlgs. 27.1.2010 n. 39 e dell'art.32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31.10.2006, il Collegio propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2017, così come redatto dagli Amministratori."

IL PRESIDENTE COLLEGIO: Gustavo Troisi

SINDACI ORDINARI:

Dott. Giuseppe Aldeghi

Dott. Alda Paola Baldi

Dott. Roberto Vitto

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 32 DELLO SCHEMA DI STATUTO DI CUI ALLA DELIBERAZIONE COVIP DEL 31 OTTOBRE 2006

Agli Associati del
Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2017 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e

L'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati



Building a better
working world

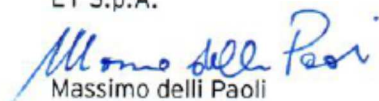
da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 6 aprile 2018

EY S.p.A.


Massimo delli Paoli
(Socio)