



Fondo pensione complementare naviganti del trasporto aereo piloti e assistenti di volo

## **FONDAEREO**

**Fondo Pensione Complementare Naviganti del Trasporto Aereo  
Piloti e Assistenti di Volo**

**Bilancio d'esercizio**

**2020**

## Indice

### **1. Bilancio d'esercizio**

### **2. Nota integrativa**

#### **Informazioni generali**

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo
- B. Informativa riguardo la partecipazione in Mefop S.p.A.
- C. Criteri di valutazione
- D. Compensi agli amministratori ed ai sindaci
- E. Ulteriori informazioni

### **2.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo**

- 2.1.1. Stato Patrimoniale
- 2.1.2. Conto Economico
- 2.1.3. Informazioni sulla parte comune amministrativa

### **3. Rendiconti della fase di accumulo dei comparti**

#### **3.1. Prevalentemente obbligazionario/Protezione**

- 3.1.1 Stato Patrimoniale
- 3.1.2 Conto Economico
- 3.1.3 Nota Integrativa

#### **3.2. Prevalentemente azionario/Crescita**

- 3.2.1 Stato Patrimoniale
- 3.2.2 Conto Economico
- 3.2.3 Nota Integrativa

#### **3.3. Bilanciato/Equilibrio**

- 3.3.1 Stato Patrimoniale
- 3.3.2 Conto Economico
- 3.3.3 Nota Integrativa

#### **3.4. Garantito**

- 3.4.1 Stato Patrimoniale
- 3.4.2 Conto Economico
- 3.4.3 Nota Integrativa

## 1. BILANCIO ESERCIZIO 2020

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	463.333.525	427.387.784
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	796	4.114
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.095.772	5.180.878
50	Crediti di imposta	14.844	16.030
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>467.444.937</b>	<b>432.588.806</b>
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.768.532	4.945.617
20	Passivita' della gestione finanziaria	944.394	241.755
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	796	4.114
40	Passivita' della gestione amministrativa	249.721	130.125
50	Debiti di imposta	4.246.674	5.144.276
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>10.210.117</b>	<b>10.465.887</b>
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	457.234.820	422.122.919
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.779.715	5.181.633
	Contributi da ricevere	-4.779.715	-5.181.633
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	65.893.722	56.765.112
	Controparte c/contratti futures	-65.893.722	-56.765.112
	Valute da regolare	-40.317.398	-39.118.024
	Controparte per valute da regolare	40.317.398	39.118.024

### CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	15.039.183	5.783.978
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	25.684.212	45.348.296
40	Oneri di gestione	-1.427.037	-682.648
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	24.257.175	44.665.648
60	Saldo della gestione amministrativa	47.373	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)-	39.343.731	50.449.626
80	Imposta sostitutiva	-4.231.830	-8.054.691
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	35.111.901	42.394.935

## **2. 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 in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto delle disposizioni civilistiche in materia integrate dai principi contabili nazionali di riferimento emanati dall'organismo italiano di contabilità (OIC), allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2020.

Esso è composto dai seguenti documenti:

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

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in unità di euro.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo di ciascun comparto. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

I rendiconti di ciascun comparto sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 è assoggettato a revisione contabile.

L'incarico per la revisione legale del bilancio del Fondo ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs 39/2010 è stato conferito dall'Assemblea dei Delegati alla società KPMG S.p.A.

#### **A) - Caratteristiche strutturali del Fondo**

Fondaereo – Fondo Pensione Complementare Naviganti del Trasporto Aereo Piloti e Assistenti di Volo – nasce dalla integrazione ad ogni effetto di legge del Fondo Pensione Complementare Personale Navigante di Cabina - Fondav - e del Fondo Pensione Complementare P.N.T. - Piloti e Tecnici di Volo – Prevolato, realizzatasi in data 27 settembre 2012 con atto del prof. dott. Gennaro Mariconda, Notaio in Roma, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia.

Fondaereo è stato autorizzato all'esercizio dell'attività da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) con provvedimento del 27 settembre 2012, ed è iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n° 167. Gli effetti civilistici e la piena efficacia dell'integrazione sono decorsi a far data dal 1° ottobre 2012.

Le organizzazioni sindacali ed associazioni professionali FILT CGIL, FIT CISL, UIL TRASPORTI, UGL TRASPORTI, IPA, UNIONE PILOTI, AVIA, ANPAV e le aziende Gruppo Alitalia – CAI, Gruppo Meridiana Fly/Air Italy, EasyJet, Air Dolomiti, nonché le organizzazioni datoriali ASSAEREO, A.E.I. ed AISE costituiscono le “fonti istitutive” di Fondaereo. Il Fondo ha personalità giuridica, in conformità alle disposizioni del D. Lgs. N° 252 del 5 dicembre 2005 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale ed ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

I destinatari di Fondaereo sono i lavoratori appartenenti alle categorie dei piloti e degli assistenti di volo di cui all'articolo 1 della legge 480/88; possono altresì aderire i soggetti fiscalmente a carico, ai sensi dell'art. 12 TUIR, dei lavoratori iscritti al Fondo.

Nel corso dell'anno i contributi raccolti dal Fondo sono stati imputati, in base alle scelte dei singoli aderenti, nelle diverse linee di investimento.

Alla data del 31 dicembre 2020 gli iscritti al Fondo sono 8.152, di cui 5.040 assistenti di volo, 3.062 piloti e 50 soggetti fiscalmente a carico.

Le aziende associate sono 22, di cui 22 attive.

Di seguito il dettaglio degli iscritti per comparto:

<b>Prevalentemente obbligazionario/Protezione</b>	<b>Bilanciato/Equilibrio</b>	<b>Prevalentemente azionario/Crescita</b>	<b>Garantito</b>
1.452	2.850	1.549	2.301

Il patrimonio del fondo, suddiviso in quattro linee di investimento, è stato affidato in gestione a società specializzate, individuate, a seguito di regolare selezione, dall'organo amministrativo.

Al 31 dicembre 2020 i gestori finanziari sono i seguenti intermediari:

- Amundi SGR S.p.A (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA)
- AXA Investment Managers Paris

Dal 01 agosto 2020 il gestore Edmond De Rothschild Asset Management S.A. è stato sostituito da AXA Investment Managers Paris.

### **Banca Depositaria**

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate BFF Bank (già DEPObank) con sede a Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero Economia e Finanze n. 166/2014.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub depositare, in tutto o in parte, il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Controllo interno**

Con riferimento alle deliberazioni della Covip del 18 marzo e del 4 dicembre 2003 in materia di organizzazione interna dei fondi pensione negoziali, l'incarico per lo svolgimento delle attività di controllo interno è affidato alla società Ellegi Consulenza Spa.

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo si avvale delle convenzioni stipulate con l'impresa assicuratrice UnipolSai Assicurazioni Spa (sino al 31/12/2020 era attiva anche la convenzione con Generali Italia Spa).

### **Service amministrativo**

La gestione amministrativa e contabile di Fondareo è stata affidata in outsourcing a Previnet S.p.A. con sede a Preganziol (TV) in via E. Forlanini 24.

### **B) - Informativa riguardo la partecipazione in Mefop. S.p.A.**

Fondareo, avvalendosi della possibilità concessa dalla Legge 23 dicembre 2000 n°388 art. 69 comma 17, a seguito della sottoscrizione del contratto d'appalto di servizi con Mefop S.p.A., ha acquistato a titolo gratuito una quota del capitale sociale della predetta società Mefop.

Tale società si prefigge lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. La citata partecipazione, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risulta evidentemente strumentale rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Tale partecipazione, acquisita a titolo gratuito secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento della partecipazione in esame, la Covip ha ritenuto che essa venga evidenziata unicamente nella Nota Integrativa.

### **C) - Criteri di valutazione**

La valutazione delle voci di bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività economica e nel pieno rispetto dell'oggetto sociale del Fondo.

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, dove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione i quali non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nei precedenti esercizi.

I criteri di valutazione applicati sono conformi a quanto previsto nella Deliberazione Covip 17 giugno 1998 e successive integrazioni e in particolare:

#### ◆ Attivo netto destinato alle prestazioni

È suddiviso in quote, ed assegnato al singolo iscritto confluendo nella relativa posizione individuale.

Il valore della quota viene determinato con cadenza mensile, in coincidenza dell'ultimo giorno del mese.

Con riferimento al giorno successivo a quello di valorizzazione, sulla base dei contributi versati e riconciliati vengono assegnate ai singoli iscritti un numero di quote pari all'importo del versamento individuale diviso per il valore unitario della quota determinato con riferimento al giorno di valorizzazione.

Analoghe modalità vengono seguite per i disinvestimenti a fronte di riscatti, trasferimenti, prestazioni pensionistiche ed anticipazioni.

#### ◆ Contributi previdenziali

In ossequio agli orientamenti emanati dalla Covip ed in deroga al principio di competenza, i contributi sono considerati disponibili ed elaborati in quote solo quando effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi, della loro riconciliazione ed elaborazione in quote. Pertanto, i contributi incassati e non riconciliati o in attesa d'investimento vengono evidenziati nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono indicati nei conti d'ordine.

#### ◆ Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari sono costituiti prevalentemente da titoli quotati, per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto e da contratti di compravendita in valuta valutati al tasso di cambio ufficiale alla data di chiusura dell'esercizio. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

#### ◆ Forward

I forward sono valutati imputando il plusvalore o 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 della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

#### ◆ Futures

I futures, essendo derivati quotati, si valutano utilizzando l'ultima quotazione disponibile reperito sulla borsa di quotazione. Il valore dei futures è dato dalla differenza tra il prezzo di chiusura del giorno e quello di carico della posizione, più il saldo dei margini versati a garanzia.

#### ◆ Garanzie di risultato acquisite/riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di acquisite/riconosciute sulle posizioni individuali sono le garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

#### ◆ Imposte

Le imposte sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva - e in Stato Patrimoniale alla voce 50 - Debiti d'imposta - o alla voce 50 - Crediti d'imposta.

#### ◆ Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni sono valutate secondo le disposizioni di cui al D.Lgs. 27 gennaio 1992 n°87, sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori e fiscali di diretta imputazione e sono esposte al netto degli ammortamenti cumulati. Le immobilizzazioni vengono ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni.

#### ◆ Ratei e risconti

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale nel rispetto dell'art. 2423 e 2424 del C.C.

#### ◆ Crediti e debiti

I crediti sono iscritti a bilancio al valore nominale, coincidente con quello di realizzo, così come i debiti.

#### ◆ Cassa e depositi bancari

Le voci di cassa e depositi bancari sono valutati al valore nominale.

#### ◆ Oneri e proventi

Gli oneri ed i proventi sono stati rilevati secondo il principio della competenza.

#### ◆ Quote d'iscrizione

Le quote di iscrizione sono costituite da quote una tantum versate all'atto dell'adesione, anch'esse registrate solo se effettivamente incassate.

#### ◆ Quote associative

Le quote associative sono costituite da contributi destinati alla copertura delle spese di gestione e sono prelevate secondo le modalità definite dal Consiglio di Amministrazione ed indicate nella Nota Informativa.

#### ◆ Conti d'ordine

Nella sezione è riportato il valore dei contributi dichiarati dalle aziende e relativi alle competenze sino alla data di chiusura dell'esercizio e non ancora versati alla data di chiusura dello stesso.

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltreché da

obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. *white list* hanno concorso alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

Ai sensi dell'art. 17, c. 2, del D. Lgs. 252/2005 il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle forme 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 ed il valore del patrimonio stesso ad inizio dell'anno. Tale modalità è stata confermata dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015 recante "Disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015)".

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Gli oneri ed i proventi della gestione amministrativa di pertinenza dei singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti fra le diverse linee di gestione sulla base delle entrate a copertura oneri amministrativi effettivamente confluite in ciascuna linea.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile del patrimonio e la successiva elaborazione in quote hanno consentito 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 vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

### **D) Compensi agli amministratori ed ai sindaci**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile, tenendo altresì conto delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci per l'esercizio 2020, come deliberati dall'Assemblea dei Delegati. Si evidenzia che i componenti del Consiglio di Amministrazione non percepiscono compensi. L'importo riportato nella tabella si riferisce al compenso corrisposto al Presidente del Consiglio di Amministrazione per l'attività prestata a favore del Fondo in qualità di direttore generale, incarico conferito per il periodo agosto – dicembre 2020, a seguito delle dimissioni del direttore allora in carica e avvenute in data 11 agosto 2020.

	<b>COMPENSI 2020</b>	<b>COMPENSI 2019</b>
Consiglio di Amministrazione	10.000	-
Collegio dei Sindaci	20.700	20.625

### **E) Ulteriori informazioni**

#### **Personale impiegato**

Il Fondo nel corso del 2020 si è avvalso di personale dipendente; si rimanda per la composizione e la qualifica dello stesso alla tabella contenuta a pag. 18.



## Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

## F) Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Di seguito si riportano alcuni accadimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, che non incidono sulla formazione del bilancio al 31 dicembre 2020, di cui si ritiene fornire informazione per gli impatti organizzativi correlati che, inevitabilmente, interessano l'operatività del Fondo. Ci si riferisce, in particolare:

- il 5 gennaio 2021, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) ha emanato e diffuso le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza" per i fondi pensione, unitamente al Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari. Al fine di consentire agli operatori del settore di predisporre la nuova documentazione in tempi congrui, si è ritenuto opportuno prevedere, in fase di prima applicazione, uno slittamento dei termini per gli adempimenti più rilevanti da porre in essere: il termine per il deposito presso la COVIP della Nota informativa aggiornata con la quale raccogliere le nuove adesioni e per la trasmissione agli iscritti del Prospetto delle prestazioni pensionistiche in fase di accumulo è stato spostato dal 31 marzo al 30 giugno 2021.
- Il primo febbraio 2021 si è insediato il nuovo direttore generale dr. Giuseppe Chianese.
- Il giorno 12 febbraio 2021 si è dato avvio alla procedura di elezione dei delegati dell'Assemblea della componente dei lavoratori e delle aziende. Le elezioni si terranno in modalità telematica, nel periodo dal 15 aprile al 31 maggio 2021. L'assemblea che si insedierà al termine delle elezioni, sarà coinvolta nella revisione dello Statuto del Fondo e dei regolamenti che ne regolano il funzionamento, in conformità agli emanandi schemi della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) e tenuto conto delle specifiche esigenze del Fondo. A tal proposito si segnala che nel mese di marzo 2021, su iniziativa di alcuni componenti dell'assemblea in carica, è stata convocata un'assemblea straordinaria che, però, non si è tenuta per mancanza del numero legale.

Al fine di consentire un'adeguata informativa circa l'evoluzione dell'attività nel corso dei primi 3 mesi del 2021, si riportano di seguito in forma tabellare, per ciascun comparto, i valori quota, gli importi relativi all'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni ed il numero delle quote, nonché le informazioni relative gestione previdenziale

Valore Quota	31/12/2020	31/03/2021	Variazione	Variazione %
Prevalentemente obbligazionario/Protezione	13,098	12,945	-0.153	-1.17%
Prevalentemente azionario/Crescita	15,321	15,518	0.197	1,29%
Bilanciato/Equilibrio	13,883	13,914	0.031	0,22%
Garantito	10,600	10,592	-0,008	-0.08%

ANDP				
Prevalentemente obbligazionario/Protezione	83.641.051,07	83.012.517,38	-628.533,69	-0.75%
Prevalentemente azionario/Crescita	111.078.328,70	113.665.136,40	2.586.807,7	2,32%
Bilanciato/Equilibrio	217.492.426,91	216.392.775,39	-1.099.651,52	-0.50%

Garantito	45.023.012,67	45.198.102,85	175.090,18	0.38%
-----------	---------------	---------------	------------	-------

Gli switch realizzati nei primi 3 mesi del 2021 sono stati 50, prevalentemente destinati al comparto a maggiore presenza di azioni

COMPARTO	SWITCH USCITA	SWITCH ENTRATA	DELTA
BILANCIATO/EQUILIBRIO	1.017.947,90 €	528.740,50 €	- 489.207,40 €
GARANTITO	643.707,28 €	658.357,83 €	14.650,55 €
PREVALENTEMENTE AZIONARIO/CRESCITA	432.895,06 €	1.185.742,68 €	752.847,62 €
PREVALENTEMENTE OBBLIGAZIONARIO/PROTEZIONE	466.726,61 €	188.435,80 €	- 278.290,81 €
Totale complessivo	2.561.276,85 €	2.561.276,81 €	- €

N° quote	31/12/2020	31/03/2021	Variazione
Prevalentemente obbligazionario/Protezione	6.385.811,039	6.412.717,078	26.906,039
Prevalentemente azionario/Crescita	7.250.177,802	7.324.701,321	74.523,519
Bilanciato/Equilibrio	15.666.413,456	15.552.668,889	-113.744,567
Garantito	4.247.584,400	4.267.172,953	19.588,553

Con riguardo alla gestione previdenziale si registra un saldo positivo tra le entrate e le uscite, quest'ultime in linea con i trend registrati anche negli anni precedenti.

**ENTRATE CONTRIBUTIVE 6.509.400,73 €**

**USCITE PER PRESTAZIONI 6.133.399,00 €**

**MOTIVAZIONE DELLA PRESTAZIONE**

ALTRO ANTICIPAZIONE	2.185.439,02 €
CAUSA INDIPENDENTE DALLA VOLONTA'	134.128,06 €
PENSIONAMENTO	1.270.800,70 €
PRIMA CASA ANTICIPAZIONE	1.439.419,30 €
R.I.T.A. PER CONTRIBUZIONE	604.840,09 €
RISTRUTTURAZIONE CASA ANTICIPAZIONE	173.221,26 €
SPESE MEDICHE ANTICIPAZIONE	19.896,93 €
TRASFERIMENTO VOLONTARIO	147.506,89 €
CESSAZIONE PER VOLONTA' DELLE PARTI	158.146,75 €
<b>Totale complessivo</b>	<b>6.133.399,00 €</b>

Sotto il profilo contributivo nel periodo in esame non sono emerse particolari anomalie rispetto al 31/12/2020, si è rilevata infatti una sostanziale regolarità nei versamenti effettuati dalle aziende.

Si ritiene opportuno menzionare tali aspetti nella presente documentazione, pur non comportando variazioni dei valori di bilancio in quanto sorti dopo la data di chiusura dell'esercizio e quindi di competenza di quello successivo.

**2.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO CONSOLIDATO**  
**2.1.1 STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>463.333.525</b>	<b>427.387.784</b>
	20-a) Depositi bancari	20.200.468	40.421.605
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	165.737.342	138.060.573
	20-d) Titoli di debito quotati	87.376.167	91.272.944
	20-e) Titoli di capitale quotati	92.324.662	83.301.646
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	89.435.351	69.624.962
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.795.811	1.958.652
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.090.805	1.068.701
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.372.919	1.678.701
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>796</b>	<b>4.114</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>4.095.772</b>	<b>5.180.878</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.033.128	5.153.678
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	8.816	12.922
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	53.828	14.278
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>14.844</b>	<b>16.030</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>467.444.937</b>	<b>432.588.806</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>4.768.532</b>	<b>4.945.617</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.768.532	4.945.617
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>944.394</b>	<b>241.755</b>
	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	918.037	237.927
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	26.357	3.828
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>796</b>	<b>4.114</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>249.721</b>	<b>130.125</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	169.721	84.758
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	80.000	45.367
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>4.246.674</b>	<b>5.144.276</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>10.210.117</b>	<b>10.465.887</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>457.234.820</b>	<b>422.122.919</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.779.715	5.181.633
	Contributi da ricevere	-4.779.715	-5.181.633
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	65.893.722	56.765.112
	Controparte c/contratti futures	-65.893.722	-56.765.112
	Valute da regolare	-40.317.398	-39.118.024
	Controparte per valute da regolare	40.317.398	39.118.024

## 52.1.2 CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>15.039.183</b>	<b>5.783.978</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	32.684.951	28.326.320
	10-b) Anticipazioni	-9.969.073	-9.722.793
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.034.795	-6.742.937
	10-d) Trasformazioni in rendita	-807.403	-2.035.204
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.834.494	-4.041.411
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-121	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	118	3
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>25.684.212</b>	<b>45.348.296</b>
	30-a) Dividendi e interessi	5.508.971	5.591.731
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	20.175.057	39.751.928
	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	184	4.637
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-1.427.037</b>	<b>-682.648</b>
	40-a) Società di gestione	-1.319.257	-588.598
	40-b) Banca depositaria	-107.780	-94.050
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>24.257.175</b>	<b>44.665.648</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>47.373</b>	<b>-</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	616.794	523.475
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-68.796	-63.742
	60-c) Spese generali ed amministrative	-304.318	-206.212
	60-d) Spese per il personale	-155.941	-206.546
	60-e) Ammortamenti	-4.107	-13.373
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	43.741	11.765
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-80.000	-45.367
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>39.343.731</b>	<b>50.449.626</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.231.830</b>	<b>-8.054.691</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>35.111.901</b>	<b>42.394.935</b>

### Criteria di riparto delle poste comuni

Come precedentemente richiamato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate a copertura oneri amministrativi confluite a ciascun comparto a durante l'esercizio.

Per consentirne un'analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate	% di riparto
PREVALENTEMENTE AZIONARIO/CRESCITA	122.187	19,81%
BILANCIATO/EQUILIBRIO	230.521	37,37%
GARANTITO	160.541	26,03%
PREVALENTEMENTE OBBLIGAZIONARIO/PROTEZIONE	103.545	16,79%
<b>Totale</b>	<b>616.794</b>	<b>100,00%</b>

L'esigenza di produrre uno schema consolidato può determinare l'insorgere di rettifiche di consolidamento, nello specifico si è provveduto alla compensazione degli switch intercomparto.

### STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVITA'

**40 - Attività della gestione amministrativa** € 4.095.772

**40-a) Cassa e depositi bancari** € 4.033.128

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.751.827	2.743.008
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	1.080.012	2.349.363
Disponibilità liquide - Conto spese amministrative	201.147	60.308
Denaro e altri valori in cassa	142	63
Cash Card	-	936
<b>Totale</b>	<b>4.033.128</b>	<b>5.153.678</b>

Il Conto liquidazioni è il conto corrente dal quale vengono effettuati i pagamenti agli iscritti delle prestazioni erogate dal Fondo.

**40-b) Immobilizzazioni immateriali** € -

Le immobilizzazioni immateriali, Sito internet e Software, sono completamente ammortizzate e non hanno comportato ammortamenti nell'esercizio 2020, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali 2020	Immobilizzazioni immateriali 2019
<b>Esistenze iniziali</b>	-	<b>1.037</b>
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>	-	-
Acquisti	-	-
Acq. beni strumentali < € 516,46	-	-
Arrotondamenti	-	-
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>	-	-
Arrotondamenti	-	-
Ammortamenti	-	-1.037
<b>Rimanenze finali</b>	-	-

#### 40-c) Immobilizzazioni materiali

€ 8.816

La voce è costituita da:

- Mobili e arredamenti d'ufficio, pari a € 8.401
- Macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 415
- Beni strumentali <516,46 euro, pari a € 0

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2020, di cui alla voce 60-e) del Conto Economico, e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni materiali 2020	Immobilizzazioni materiali 2019
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>12.922</b>	<b>25.259</b>
<b><u>INCREMENTI DA</u></b>	-	-
Acquisti	-	-
Acq. beni strumentali < € 516,46	-	-
Arrotondamenti	1	-
<b><u>DECREMENTI DA</u></b>	-	-
Arrotondamenti	-	-1
Ammortamenti	-4.107	-12.336
<b>Rimanenze finali</b>	<b>8.816</b>	<b>12.922</b>

**40-d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 53.828**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Crediti verso erario	20.498	-
Risconti attivi	14.625	1.722
Depositi cauzionali	8.100	8.100
Altri Crediti	6.976	77
Crediti vs aderenti per errata liquidazione	3.629	3.629
Crediti vs Banche Errato Addebito	-	750
<b>Totale</b>	<b>53.828</b>	<b>14.278</b>

I Crediti verso erario si riferiscono ad un reintegro di anticipazione per la quale il Fondo aveva versato le imposte. Il reintegro ed il recupero del credito si è perfezionato a gennaio 2021.

I risconti attivi consistono in costi pagati nel 2020 con competenza 2021, in particolar modo trattasi della quota parte di una fattura Mefop (euro 1.026); servizio audioconferenza reso da LogMeIn Ireland Limited (euro 45); canoni telefonici Fastweb S.p.A. (euro 177); Rinnovo Codice Lei London Stock Exchange (euro 6); casella PEC Aruba (euro 4); rinnovo annuale Antivirus Kaspeshy (euro 92); Assicurazione Insurance Europe (euro 113); rinnovo Dominio (euro 22); Polizza Air Europe (euro 13.140).

La voce Altri crediti è relativa alla penale che l'ex direttore dovrà restituire al fondo per il mancato preavviso per euro 6.833, allo switch correttivo per euro 96 e al credito verso INAIL per euro 47.

**PASSIVITÀ****40 – Passività della gestione amministrativa****€ 249.721****40-b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 169.721**

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Fatture da ricevere	70.151	28.440
Altri debiti	54.011	0
Fornitori	20.707	11.559
Personale conto ferie	7.623	5.839
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	3.355	7.384
Personale conto retribuzione	3.058	5.402
Personale conto 14 <sup>esima</sup>	2.364	5.469
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.163	6.120
Debiti verso Fondi Pensione	1.658	1.660
Debiti verso sindaci	1.412	1.824
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	899	1.949
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	783	1.174
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	559	727
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	541	702



Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	292	1.317
Erario addizionale regionale	72	104
Debiti vs F.do assistenza sanitaria	46	46
Erario addizionale comunale	27	36
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	-	5.006
<b>Totale</b>	<b>169.721</b>	<b>84.758</b>

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Spese per consulenze (Funzione Finanza, prestazioni professionali e consulente del lavoro)	41.533	793
Spese per organi sociali	27.691	7.956
Varie altri servizi (utenze telefoniche, buoni pasto, utenze varie)	927	1.947
Spese per società revisione	-	17.744
<b>Totale</b>	<b>70.151</b>	<b>28.440</b>

I debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Spese per service amministrativo	20.143	10.178
Servizi vari	564	1.381
<b>Totale</b>	<b>20.707</b>	<b>11.559</b>

I Debiti verso Erario, i Debiti verso INPS nonché i Debiti verso organismi previdenziali ed assistenziali dipendenti e dirigenti sono stati regolarmente versati nel mese di gennaio 2021.

I conti Personale conto retribuzione, Personale conto ferie e Personale conto 14<sup>esima</sup> accolgono gli accantonamenti di fine anno inerenti le competenze maturate dal personale dipendente di competenza del 2020.

I Debiti verso sindaci si riferiscono a compensi spettanti e non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

#### **40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**€ 80.000**

La voce "Risconto passivo per copertura oneri amministrativi" rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

### **CONTI D'ORDINE**

I Conti d'ordine, al 31 dicembre 2020 ammontano ad **€ 4.779.715** e riguardano Contributi da ricevere, anche a titolo di ristoro posizione, di cui **€ 2.748.230** sono stati incassati nel periodo gennaio – marzo 2021.

Sono presenti, inoltre, contratti futures inerenti a contratti in posizioni derivate per **€ 65.893.722** e valute da regolare pari a **€ -40.317.398** il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

## CONTO ECONOMICO

### 60 - Saldo della gestione amministrativa

€ 47.373

Al 31 dicembre 2020 la gestione amministrativa ha chiuso in avanzo per € 127.373, l'importo di euro 80.000 è stato riscontato mentre il restante, per un importo di euro 47.373 verrà investito, si rinvia il commento alla voce passività della gestione amministrativa (40 C dello stato patrimoniale).

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

### 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 616.794

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Quote associative	560.885	458.104
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	45.367	54.950
Quote iscrizione	8.610	9.149
Quote associative usciti	1.932	1.272
<b>Totale</b>	<b>616.794</b>	<b>523.475</b>

### 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -68.796

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Previnet S.p.A., all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, sono comprese le seguenti voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Spese per Servizi Amm.vi	45.020	40.697
Spese per Canoni e Servizi IT	23.776	23.045
<b>Totale</b>	<b>68.796</b>	<b>63.742</b>

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

### 60-c) Spese generali ed amministrative

€ -304.318

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Spese consulenza (€ 22.399 per controllo gestione finanziaria - € 59.780 per implementazione organizzazione IORP II e assistenza direzione del Fondo e selezione direttore generale)	-82.180	-5.233
Costi godimento beni terzi - Affitto	-33.366	-33.266
Spese per Funzione finanza	-28.622	-29.866
Controllo interno	-20.740	-20.739
Compensi Società di revisione	-17.689	-17.744

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Compensi altri sindaci	-15.920	-16.731
Contributo annuale Covip	-14.041	-13.076
Premi assicurativi organi sociali	-13.140	-13.141
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione (per l'attività prestata come direttore generale ad interim nel periodo agosto – dicembre 2020)	-12.687	0
Compensi presidente Collegio dei Sindaci	-9.136	-7.647
Contratto fornitura servizi	-6.355	-6.290
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-4.442	0
Quota associazioni di categoria	-3.938	-3.891
Spese di assistenza e manutenzione	-3.766	-1.928
Spese legali e notarili	-3.674	-303
Spese consulente del lavoro	-3.346	-3.071
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-3.291	-2.910
Spese per gestione dei locali	-3.154	-3.441
Spese telefoniche	-2.973	-3.186
Servizi vari	-2.755	-3.252
Bolli e postali	-2.560	-3.284
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.355	-2.517
Canone e spese gestione sito internet	-2.257	-1.953
Imposte e tasse diverse	-2.186	-2.621
Spese pubblicazione bando di gara	-1.953	-1.044
Altre utenze	-1.788	-2.029
Spese per spedizioni e consegne	-1.207	-1.179
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-992	-1.135
Corsi, incontri di formazione	-898	-488
Spese hardware e software	-722	-2.003
Contributo INPS sindaci	-720	-1.044
Spese per stampa ed invio certificati	-550	-604
Spese varie	-320	0
Vidimazioni e certificazioni	-183	-374
Spese di rappresentanza	-165	0
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-147	-183
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-100	-39
<b>Totale complessivo</b>	<b>-304.318</b>	<b>-206.212</b>

**60-d) Spese per il personale**

**€ -155.941**

Descrizione	Anno 2020	Anno 2019
Retribuzioni lorde	-99.135	-134.203
Contributi previdenziali dipendenti	-33.760	-41.489
T.F.R.	-7.923	-9.587
Contributi previdenziali Mario Negri	-5.366	-8.894
Mensa personale dipendente	-4.665	-5.484

Contributi assistenziali dipendenti	-3.064	-4.345
Contributi fondi pensione	-987	-992
Assicurazioni dipendenti	-500	-499
INAIL	-320	-365
Viaggi e trasferte dipendenti	-220	-688
Arrotondamento attuale	-23	-22
Arrotondamento precedente	22	22
<b>Totale complessivo</b>	<b>-155.941</b>	<b>-206.546</b>

### Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta il numero di addetti impiegati e relativo inquadramento.

Descrizione	2020	2019
Dirigenti e funzionari	-	1
Restante personale	2	2
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

### 60-e) Ammortamenti

€ -4.107

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2020	Anno 2019
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-3.899	-3.899
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-208	-8.437
Ammortamento Sito Internet	-	-1.037
<b>Totale</b>	<b>-4.107</b>	<b>-13.373</b>

### 60-g) Oneri e proventi diversi

€ 43.741

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

#### Proventi

	Anno 2020	Anno 2019
Provento da rimborso IVA	44.032	11.884
Altri ricavi e proventi	107	-
Sopravvenienze attive	74	94
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	28	27
Interessi attivi diversi	5	64
Arrotondamenti attivi	1	5
<b>Totale</b>	<b>44.247</b>	<b>12.074</b>

La voce Provento da rimborso IVA si riferisce alla definitiva risoluzione del contenzioso con la società Previnet per il recupero dell'IVA relativa al periodo 2003-2009, di cui si è data ampia informativa nel bilancio chiuso al 31.12.2019.

Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio ed a voci inerenti poste pregresse non più esigibili da terzi; la voce Altri ricavi e proventi si riferisce ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali, i Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi riguardano gli interessi di mora pagati dalle aziende associate in caso di tardivo versamento dei contributi o tardivo invio della lista di contribuzione/modulistica adesione e costituiscono una posta amministrativa.

*Oneri*

	Anno 2020	Anno 2019
Altri costi e oneri	-242	-
Sopravvenienze passive	-137	-208
Oneri bancari	-122	-101
Arrotondamenti passivi	-5	-
<b>Totale</b>	<b>-506</b>	<b>-309</b>

La voce Sopravvenienze passive si riferisce alla rettifica contabile effettuata su poste attive dello stato patrimoniale non esigibili; la voce Altri costi e oneri è inerente operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

### 3. RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

#### 3.1 PREVALENTEMENTE OBBLIGAZIONARIO/PROTEZIONE

##### 3.1.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>84.995.958</b>	<b>78.200.071</b>
	20-a) Depositi bancari	3.315.347	6.272.933
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	47.653.510	39.990.884
	20-d) Titoli di debito quotati	17.963.484	19.713.756
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	5.239.807
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	15.170.110	5.691.238
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	514.028	587.928
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	56.414	501.688
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	323.065	201.837
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>710.360</b>	<b>1.116.911</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	700.453	1.112.570
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.480	2.380
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.427	1.961
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>85.706.318</b>	<b>79.316.982</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.231.188</b>	<b>1.229.819</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.231.188	1.229.819
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>107.016</b>	<b>38.694</b>
	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	100.947	38.694
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	6.069	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>41.922</b>	<b>23.971</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	28.492	15.614
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	13.430	8.357
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>685.141</b>	<b>646.832</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.065.267</b>	<b>1.939.316</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>83.641.051</b>	<b>77.377.666</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	802.396	954.527
	Contributi da ricevere	-802.396	-954.527
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	5.858.794	5.932.437
	Controparte c/contratti futures	-5.858.794	-5.932.437
	Valute da regolare	-4.707.085	-4.889.110
	Controparte per valute da regolare	4.707.085	4.889.110

### 3.1.2 CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.617.800</b>	<b>1.243.167</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	9.342.658	8.180.383
	10-b) Anticipazioni	-1.998.155	-2.336.667
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.264.199	-2.612.785
	10-d) Trasformazioni in rendita	-289.026	-831.290
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.173.478	-1.156.474
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>4.516.849</b>	<b>5.794.976</b>
	30-a) Dividendi e interessi	1.319.343	1.419.016
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.197.506	4.375.960
	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	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-194.076</b>	<b>-122.253</b>
	40-a) Societa' di gestione	-173.624	-104.837
	40-b) Banca depositaria	-20.452	-17.416
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>4.322.773</b>	<b>5.672.723</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>7.953</b>	<b>-</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	103.545	96.431
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-11.549	-11.742
	60-c) Spese generali ed amministrative	-51.087	-37.987
	60-d) Spese per il personale	-26.179	-38.049
	60-e) Ammortamenti	-690	-2.463
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	7.343	2.167
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-13.430	-8.357
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>6.948.526</b>	<b>6.915.890</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-685.141</b>	<b>-878.071</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>6.263.385</b>	<b>6.037.819</b>



### 3.1.3. NOTA INTEGRATIVA

#### NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>6.172.238,433</b>	-	<b>77.377.666</b>
a) Quote emesse	743.835,734	9.342.658	-
b) Quote annullate	-530.263,127	-6.724.858	-
c) Variazione del valore quota	-	4.330.726	-
d) Imposta sostitutiva	-	-685.141	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-	-	<b>6.263.385</b>
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>6.385.811,039</b>	-	<b>83.641.051</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 12,536.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 13,098.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.617.800, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### PROSPETTO QUOTA

		31/12/2020
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	84.934.238,42
	Attività della gestione amministrativa	7.952,69
	Proventi maturati e non riscossi	514.027,59
	Crediti d'imposta	-
(A)	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>85.456.218,70</b>
	Passività della gestione previdenziale	1.023.010,39
	Passività della gestione finanziaria	6.069,30
	Passività della gestione amministrativa	-
	Oneri maturati e non liquidati	100.946,65
	Debiti d'imposta	685.141,29
(B)	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.815.167,63</b>
(A - B)	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>83.641.051,07</b>
	Numero delle quote in essere	6.385.811,039
	Valore unitario della quota	13,098

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

#### 20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 84.995.958

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- AXA Investment Managers Paris, con sede a Majunga Tour;
- Amundi SGR S.p.A (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) con sede a Milano.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AXA Investment Managers Paris	47.061.471
Amundi SGR S.p.A	37.770.230
<b>Totale</b>	<b>84.831.701</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione € 84.995.958 e le passività della gestione finanziaria (€ 107.016) per un importo di € 84.888.942, è indicato al netto del credito per cambio comparto (switch in) del mese di dicembre pari ad € 56.414 ed al netto di € 6.196 relativi ai conti di linea, questo importo deve essere incrementato di € 5.369 inerente a debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

#### Depositi bancari

€ 3.315.347

La voce è composta unicamente per € 3.315.347 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando la quota sul totale delle attività del comparto (€ 85.706.318). Il valore complessivo dei primi 50 titoli sotto riportati è pari ad € 80.787.104 e costituisce il 94,24 % del totale attività.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AXA WF FRAM EVOL TRND-M EUR	LU2199554481	I.G - OICVM UE	8.116.567	9,47%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	4.115.331	4,80%
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.422.364	2,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.853.176	2,16%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.622.486	1,89%
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.585.662	1,85%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.582.440	1,85%
UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.551.302	1,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 20/04/2023 ,5	IT0005105843	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.522.667	1,78%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	1.488.087	1,74%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.267.487	1,48%
UK TSY 4 3/4% 2038 07/12/2038 4,75	GB00B00NY175	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.240.479	1,45%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.232.036	1,44%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.200.514	1,40%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2028 4,75	DE0001135085	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.138.352	1,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.125.311	1,31%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	987.405	1,15%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	903.468	1,05%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2030 0	DE0001102499	I.G - TStato Org.Int Q UE	897.294	1,05%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	867.980	1,01%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	866.000	1,01%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	853.692	1,00%
UK TSY 4 1/4% 2055 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	852.344	0,99%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	850.815	0,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	791.826	0,92%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	769.174	0,90%
UK TSY 0 7/8% 2029 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	769.161	0,90%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	765.545	0,89%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	760.315	0,89%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	747.225	0,87%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2026 ,5	DE0001102390	I.G - TStato Org.Int Q UE	745.325	0,87%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2025 6	FR0000571150	I.G - TStato Org.Int Q UE	730.037	0,85%
UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	665.012	0,78%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	661.441	0,77%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25	FR0013313582	I.G - TStato Org.Int Q UE	655.265	0,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	655.141	0,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	642.841	0,75%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	627.869	0,73%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.380	0,69%
UK TSY 0 5/8% 2025 07/06/2025 ,625	GB00BK5CVX03	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	573.747	0,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2021 3,75	IT0004009673	I.G - TStato Org.Int Q IT	563.735	0,66%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	533.765	0,62%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	I.G - TStato Org.Int Q UE	503.532	0,59%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int Q UE	479.966	0,56%
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	462.746	0,54%
UK TSY 1,75% 2049 22/01/2049 1,75	GB00BFWFPP71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	454.758	0,53%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	I.G - TStato Org.Int Q UE	413.828	0,48%
UK TSY 3 3/4% 2052 22/07/2052 3,75	GB00B6RNH572	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	412.906	0,48%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2021 3,75	IT0004966401	I.G - TStato Org.Int Q IT	405.610	0,47%
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	374.886	0,44%
Altri			24.884.809	29,03%
<b>Totale</b>			<b>80.787.104</b>	<b>94,24%</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Non sono presenti operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	5.858.794
<b>Totale</b>				<b>5.858.794</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	3.675.000	0,8990	-4.087.739
USD	CORTA	760.000	1,2271	-619.346
<b>Totale</b>				<b>-4.707.085</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	14.170.329	23.599.412	9.883.769	47.653.510
Titoli di Debito quotati	1.525.240	9.794.975	6.643.269	17.963.484
Quote di OICR	-	15.170.110	-	15.170.110
Depositi bancari	3.309.151	-	-	3.309.151
Depositi bancari cc di transito	6.196	-	-	6.196
<b>TOTALE</b>	<b>19.010.916</b>	<b>48.564.497</b>	<b>16.527.038</b>	<b>84.102.451</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	37.769.742	17.963.484	15.170.110	3.098.560	74.001.896
USD	-	-	-	21.519	21.519
JPY	-	-	-	9.755	9.755
GBP	9.883.768	-	-	157.219	10.040.987
CHF	-	-	-	23.175	23.175
SEK	-	-	-	1.826	1.826
DKK	-	-	-	1.164	1.164
NOK	-	-	-	1.261	1.261
CAD	-	-	-	62	62
Altre valute	-	-	-	806	806
<b>Totale</b>	<b>47.653.510</b>	<b>17.963.484</b>	<b>15.170.110</b>	<b>3.315.347</b>	<b>84.102.451</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,549	11,528	14,020
Titoli di Debito quotati	3,287	5,286	4,742

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

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

Al 31 dicembre 2020 risultano le seguenti **posizioni in conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	900	EUR	1.488.087
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	1.100	EUR	4.115.331
AXA WF FRAM EVOL TRND-M EUR	LU2199554481	73.380	EUR	8.116.567
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	250	EUR	309.695
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	370	EUR	765.545
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	353	EUR	374.886
<b>TOTALI</b>				<b>15.170.111</b>

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-33.992.407	26.928.106	-7.064.301	60.920.513
Titoli di Debito quotati	-16.108.511	15.969.658	-138.853	32.078.169
Titoli di capitale quotati	-2.557.407	7.566.013	5.008.606	10.123.420
Quote di OICR	-11.741.651	3.974.548	-7.767.103	15.716.199
<b>TOTALI</b>	<b>-64.399.976</b>	<b>54.438.325</b>	<b>-9.961.651</b>	<b>118.838.301</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	60.920.513	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	32.078.169	-
Titoli di capitale quotati	2.375	3.676	6.051	10.123.420	0,060
Quote di OICR	-	-	-	15.716.199	-
<b>TOTALI</b>	<b>2.375</b>	<b>3.676</b>	<b>6.051</b>	<b>118.838.301</b>	<b>0,005</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 514.028**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 56.414**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Crediti previdenziali	56.414
<b>TOTALI</b>	<b>56.414</b>

**Margini e crediti forward** € 323.065

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2020.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 710.360

**a) Cassa e depositi bancari** € 700.453

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

**b) Immobilizzazioni immateriali** € -

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

**c) Immobilizzazioni materiali** € 1.480

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 8.427

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

## PASSIVITA'

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 1.231.188

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.231.188

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Passivita' della gestione previdenziale	598.523
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	279.260
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	229.664
Erario ritenute su redditi da capitale	69.590
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	26.206
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	13.441
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	9.541
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	2.739
Contributi da riconciliare	1.502
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	629
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	76
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	17
<b>TOTALI</b>	<b>1.231.188</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021, le passività della gestione previdenziale sono inerenti ai cambi comparto (switch out) di dicembre.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** € 107.016

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 100.947

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Debiti per commissioni di gestione	22.932
Debiti per commissioni di overperformance	72.646
Debiti per commissioni di banca depositaria	5.369
<b>TOTALI</b>	<b>100.947</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future** € 6.069

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 41.922

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 28.492

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 13.430**

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

**50 – Debiti di imposta** **€ 685.141**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2020 riportato alla voce 80 del Conto Economico (euro 685.141).

**Conti d'ordine** **€ 1.954.105**

Con riguardo ai Contributi da ricevere, ai conti d'ordine formati sino al 31/12/2020 per **€ 332.695** sono state aggiunte le liste di competenza 2020 e ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a **€ 461.360** i restanti **€ 8.341** sono inerenti a liste di ristori.

Sono presenti, inoltre, posizioni in contratti futures per **€ 5.858.794** e valute da regolare pari a **€ -4.707.085** il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

**CONTO ECONOMICO**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 2.617.800**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 9.342.658**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	4.897.440
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.993.457
Trasferimenti in ingresso	2.603
TFR pregresso	448.592
Contributi per ristoro posizioni	566
<b>Totale</b>	<b>9.342.658</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
<b>Contributi al 31.12.2020</b>	1.130.148	768.475	2.998.817	<b>4.897.440</b>

**b) Anticipazioni** **€ -1.998.155**

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



**c) Trasferimenti e riscatti****€ -3.264.199**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-2.680.636
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-211.463
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-208.619
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-86.130
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-49.564
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-27.787
<b>Totale</b>	<b>-3.264.199</b>

**d) Trasformazioni in rendita****€ -289.026**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -1.173.478**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ 4.516.849**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	969.462	1.213.611
Titoli di Debito quotati	270.197	336.332
Titoli di Capitale quotati	78.787	-223.110
Quote di OICR	-	1.711.770
Depositi bancari	897	-73.011
Futures	-	40.447
Risultato della gestione cambi	-	199.418
Commissioni di negoziazione	-	-6.051
Altri ricavi	-	619
Altri costi	-	-2.519
<b>Totale</b>	<b>1.319.343</b>	<b>3.197.506</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 2.455), da oneri diversi (€ 63) e da arrotondamenti passivi (€ 1).

Gli altri ricavi sono costituiti da proventi diversi (€ 269), sopravvenienze attive (€ 349) e da arrotondamenti attivi (€ 1).

**40 - ONERI DI GESTIONE****€ -194.076**

La voce a) è così suddivisa:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
Edmond De Rothschild Asset Management S.A.	-41.408
Amundi SGR S.p.A	-88.063
AXA Investment Managers Paris	-44.153
<b>Totale</b>	<b>-173.624</b>

La voce b) Banca depositaria (**€ -20.452**) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 7.953****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 103.545**

L'importo è così composto:

Quote associative	94.220
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	8.357
Quote iscrizione	597
Quote associative usciti	371
<b>Totale</b>	<b>103.545</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****€ -11.549**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative****€ -51.087**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale****€ -26.179**

La voce comprende la quota parte delle spese del personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti****€ -690**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-35
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-655
<b>Totale</b>	<b>-690</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 7.343**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -13.430**

La voce comprende la quota parte del risconto della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ -685.141**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume il calcolo.

Descrizione	Importo
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2020 ante imposta	84.326.192
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2019	77.377.666
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020</b>	<b>6.948.526</b>
Saldo della gestione previdenziale	2.617.800
Patrimonio aliquota normale	2.171.174
Patrimonio aliquota agevolata	2.159.552
Redditi esenti	-
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	-95.188
<i>Base Imponibile aliquota normale - 20%</i>	2.075.986
<i>Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%</i>	1.349.720
<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>685.141</b>

## 3.2. PREVALENTEMENTE AZIONARIO/CRESCITA

### 3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>113.686.007</b>	<b>105.110.505</b>
	20-a) Depositi bancari	3.834.877	8.971.506
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	19.951.689	15.950.755
	20-d) Titoli di debito quotati	4.756.899	7.163.480
	20-e) Titoli di capitale quotati	46.339.385	41.392.334
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	35.719.963	30.441.016
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	173.945	179.209
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	598.153	91.367
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	2.311.096	920.838
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.109.402</b>	<b>895.985</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.097.711	891.084
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.746	2.687
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.945	2.214
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>114.795.409</b>	<b>106.006.490</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.774.280</b>	<b>1.372.280</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.774.280	1.372.280
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>376.634</b>	<b>63.043</b>
	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	370.147	59.215
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	6.487	3.828
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>49.470</b>	<b>27.053</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	33.622	17.621
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	15.848	9.432
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.516.696</b>	<b>1.487.254</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.717.080</b>	<b>2.949.630</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>111.078.329</b>	<b>103.056.860</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	946.863	1.077.268
	Contributi da ricevere	-946.863	-1.077.268
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	33.696.819	33.132.619
	Controparte c/contratti futures	-33.696.819	-33.132.619
	Valute da regolare	-22.172.524	-24.515.938
	Controparte per valute da regolare	22.172.524	24.515.938

### 3.2.2 CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.454.242</b>	<b>1.005.152</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	12.265.319	8.816.675
	10-b) Anticipazioni	-2.375.287	-2.202.700
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.960.965	-4.675.810
	10-d) Trasformazioni in rendita	-128.914	-454.919
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-345.834	-478.094
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-90	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	13	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>8.557.948</b>	<b>16.044.572</b>
	30-a) Dividendi e interessi	969.722	833.431
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	7.588.226	15.211.141
	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	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-483.410</b>	<b>-159.690</b>
	40-a) Societa' di gestione	-458.304	-137.178
	40-b) Banca depositaria	-25.106	-22.512
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>8.074.538</b>	<b>15.884.882</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>9.385</b>	<b>-</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	122.187	108.831
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-13.629	-13.252
	60-c) Spese generali ed amministrative	-60.286	-42.872
	60-d) Spese per il personale	-30.891	-42.941
	60-e) Ammortamenti	-813	-2.781
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	8.665	2.447
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15.848	-9.432
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>9.538.165</b>	<b>16.890.034</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-1.516.696</b>	<b>-3.033.293</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>8.021.469</b>	<b>13.856.741</b>

### 3.2.3. NOTA INTEGRATIVA

#### **NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>7.160.215,918</b>	-	<b>103.056.860</b>
a) Quote emesse	896.721,670	12.265.332	-
b) Quote annullate	-806.759,787	-10.811.090	-
c) Variazione del valore quota	-	8.083.923	-
d) Imposta sostitutiva	-	-1.516.696	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-	-	<b>8.021.469</b>
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>7.250.177,802</b>	-	<b>111.078.329</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 14,393.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 15,321.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 1.454.242, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **PROSPETTO QUOTA**

		<b>31/12/2020</b>
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	114.198.052,96
	Attività della gestione amministrativa	9.384,52
	Proventi maturati e non riscossi	173.945,00
	Crediti d'imposta	-
(A)	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>114.381.382,48</b>
	Passività della gestione previdenziale	1.409.723,66
	Passività della gestione finanziaria	6.486,79
	Passività della gestione amministrativa	-
	Oneri maturati e non liquidati	370.147,03
	Debiti d'imposta	1.516.696,30
(B)	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.303.053,78</b>
(A - B)	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>111.078.328,70</b>
	Numero delle quote in essere	7.250.177,802
	Valore unitario della quota	15,321

## ATTIVITA'

### 20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

**€ 113.686.007**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- AXA Investment Managers Paris, con sede a Majunga Tour
- Amundi SGR S.p.A (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) con sede a Milano

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Edmond De Rothschild Asset Management S.A.	63.768.675
Amundi SGR S.p.A	48.947.086
<b>Totale</b>	<b>112.715.761</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione € 113.686.007 e le passività della gestione finanziaria (€ 376.634) per un importo di € 113.309.373, è indicato al netto del credito per cambio comparto (switch in) di dicembre pari ad € 593.033 ed al netto di € 7.472 relativi ai conti di linea, questo importo deve essere incrementato di € 6.893 inerente a debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

### Depositi bancari

**€ 3.834.877**

La voce è composta per l'intero importo dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.



## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando la quota sul totale delle attività del comparto (**€ 114.795.409**). Il valore complessivo dei primi 50 titoli sotto riportati è pari ad **€ 106.767.936** e costituisce il **93,03%** del totale attività.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	23.831.508	20,76%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	7.109.749	6,19%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.724.272	3,24%
SERVICENOW INC	US81762P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	1.510.756	1,32%
TE CONNECTIVITY LTD	CH0102993182	I.G - TCapitale Q OCSE	1.370.535	1,19%
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	1.368.823	1,19%
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	I.G - TCapitale Q UE	1.340.709	1,17%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	I.G - TCapitale Q OCSE	1.338.515	1,17%
QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	1.317.193	1,15%
GLOBAL PAYMENTS INC	US37940X1028	I.G - TCapitale Q OCSE	1.269.593	1,11%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.242.151	1,08%
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.211.182	1,06%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.195.516	1,04%
HOYA CORP	JP3837800006	I.G - TCapitale Q OCSE	1.173.279	1,02%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.171.773	1,02%
FISERV INC	US3377381088	I.G - TCapitale Q OCSE	1.136.559	0,99%
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	I.G - TCapitale Q UE	1.120.505	0,98%
DEXCOM INC	US2521311074	I.G - TCapitale Q OCSE	1.056.945	0,92%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.028.994	0,90%
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	1.017.353	0,89%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	1.014.991	0,88%
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.010.348	0,88%
KEYENCE CORP	JP3236200006	I.G - TCapitale Q OCSE	1.008.775	0,88%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.005.327	0,88%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	966.642	0,84%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	955.361	0,83%
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	931.006	0,81%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	930.833	0,81%
AMEDISYS INC	US0234361089	I.G - TCapitale Q OCSE	899.998	0,78%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	US98956P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	894.327	0,78%
PROOFPPOINT INC	US7434241037	I.G - TCapitale Q OCSE	888.205	0,77%
UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	856.663	0,75%
UK TSY 3 3/4% 2052 22/07/2052 3,75	GB00B6RNH572	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	825.813	0,72%
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	I.G - TCapitale Q OCSE	822.033	0,72%
TRIMBLE INC	US8962391004	I.G - TCapitale Q OCSE	816.574	0,71%
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	US1091941005	I.G - TCapitale Q OCSE	816.102	0,71%
AUTODESK INC	US0527691069	I.G - TCapitale Q OCSE	811.188	0,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	810.648	0,71%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	US4385161066	I.G - TCapitale Q OCSE	804.277	0,70%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	I.G - TCapitale Q OCSE	791.856	0,69%
HELIOS TOWERS PLC	GB00BJVQC708	I.G - TCapitale Q OCSE	780.471	0,68%
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	US41068X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	774.538	0,67%
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	I.G - OICVM UE	743.268	0,65%
BECTON DICKINSON AND CO	US0758871091	I.G - TCapitale Q OCSE	734.082	0,64%
CHEMED CORP	US16359R1032	I.G - TCapitale Q OCSE	718.336	0,63%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2030 0	DE0001102499	I.G - TStato Org.Int Q UE	691.444	0,60%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	687.487	0,60%
DARLING INGREDIENTS INC	US2372661015	I.G - TCapitale Q OCSE	686.275	0,60%
ORSTED A/S	DK0060094928	I.G - TCapitale Q UE	651.756	0,57%
PROLOGIS INC	US74340W1036	I.G - TCapitale Q OCSE	650.052	0,57%
Altri			26.253.350	22,87%
<b>Totale</b>			<b>106.767.936</b>	<b>93,03%</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti di vendita stipulate ma non regolate.

Non sono presenti di acquisto stipulate ma non regolate.

## Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	NIKKEI 225 (SGX) Mar21	LUNGA	JPY	1.303.977
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar21	LUNGA	JPY	1.124.111
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	3.988.966
Futures	EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	26.321.266
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	LUNGA	EUR	958.500
<b>Totale</b>				<b>33.696.819</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	500.000	1,0802	-462.877
GBP	CORTA	2.734.000	0,8990	-3.041.055
JPY	CORTA	201.855.000	126,4900	-1.595.818
USD	CORTA	20.950.000	1,2271	-17.072.773
<b>Totale</b>				<b>-22.172.524</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.805.518	10.130.198	5.015.973	-	<b>19.951.689</b>
Titoli di Debito quotati	589.006	2.520.567	1.647.326	-	<b>4.756.899</b>
Titoli di Capitale quotati	-	3.850.054	41.900.212	589.119	<b>46.339.385</b>
Quote di OICR	-	35.719.963	-	-	<b>35.719.963</b>
Depositi bancari	3.827.405	-	-	-	<b>3.827.405</b>
Depositi bancari di transito	7.472	-	-	-	<b>7.472</b>
<b>TOTALE</b>	<b>9.229.401</b>	<b>52.220.782</b>	<b>48.563.511</b>	<b>589.119</b>	<b>110.602.813</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	14.935.717	4.756.899	38.790.878	3.232.174	61.715.668
USD	-	-	38.145.830	40.405	38.186.235
JPY	-	-	2.182.054	106.405	2.288.459
GBP	5.015.972	-	1.572.327	315.290	6.903.589
CHF	-	-	-	115.122	115.122
SEK	-	-	127.383	1.607	128.990
DKK	-	-	651.756	3.517	655.273
NOK	-	-	-	1.364	1.364
CAD	-	-	-	7.908	7.908
AUD	-	-	-	7.859	7.859
HKD	-	-	589.120	2.437	591.557
Altre valute	-	-	-	789	789

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
<b>Totale</b>	<b>19.951.689</b>	<b>4.756.899</b>	<b>82.059.348</b>	<b>3.834.877</b>	<b>110.602.813</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri Ocse
Titoli di Stato quotati	12,320	13,833	15,870
Titoli di Debito quotati	3,045	5,109	3,109

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

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

Al 31 dicembre 2020 risultano le seguenti **posizioni in conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	4.300	EUR	7.109.749
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	600	EUR	743.268
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	6.370	EUR	23.831.508
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.800	EUR	3.724.272
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	293	EUR	311.166
<b>TOTALI</b>				<b>35.719.963</b>

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-17.405.426	14.429.559	-2.975.867	31.834.985
Titoli di Debito quotati	-205.077	2.270.122	2.065.045	2.475.199
Titoli di capitale quotati	-53.549.192	49.054.957	-4.494.235	102.604.149
Quote di OICR	-7.604.038	6.045.526	-1.558.512	13.649.564
<b>TOTALI</b>	<b>-78.763.733</b>	<b>71.800.164</b>	<b>-6.963.569</b>	<b>150.563.897</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	31.834.985	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.475.199	-
Titoli di capitale quotati	27.988	25.238	53.226	102.604.149	0,052
Quote di OICR	-	-	-	13.649.564	-
<b>TOTALI</b>	<b>27.988</b>	<b>25.238</b>	<b>53.226</b>	<b>150.563.897</b>	<b>0,035</b>

**Ratei e risconti attivi** € 173.945

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**Altre attività della gestione finanziaria** € 598.153

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Crediti previdenziali	593.033
Crediti per operazioni da regolare	5.120
<b>TOTALI</b>	<b>598.153</b>

**Margini e crediti forward** € 2.311.096

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2020.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 1.109.402

**a) Cassa e depositi bancari** € 1.097.711

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

**b) Immobilizzazioni immateriali** € -

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

**c) Immobilizzazioni materiali** € 1.746

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 9.945

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

## PASSIVITA'

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 1.774.280

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.774.280

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Passività della gestione previdenziale	727.426
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	692.691
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	130.106
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	83.954
Erario ritenute su redditi da capitale	82.119
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	26.775
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	16.542
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	12.042
Contributi da riconciliare	1.772
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	743
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	90
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	20
<b>TOTALI</b>	<b>1.774.280</b>

I Debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021 la voce Passività della gestione previdenziale è inerente ai debiti per cambio comparto (switch out) del mese di dicembre 2020.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** € 376.634

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 370.147

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Debiti per commissioni di overperformance	333.677
Debiti per commissioni di gestione	29.577
Debiti per commissioni banca depositaria	6.893
<b>TOTALI</b>	<b>370.147</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future** € 6.487

La voce si compone di operazioni *pending* su *forward*.

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 49.470

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 33.622

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



**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 15.848

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

**50 – Debiti di imposta** € 1.516.696

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2020 riportato alla voce 80 del Conto Economico (euro 1.516.696).

**Conti d'ordine** € 12.471.158

Con riguardo ai Contributi da ricevere, ai conti d'ordine formati sino al 31/12/2020 per € 392.595 sono state aggiunte le liste di competenza 2020 e ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a € 544.425 e ristori per € 9.843.

Sono presenti, inoltre, posizioni in contratti futures per € 33.696.819 e valute da regolare pari a € -22.172.524 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

**CONTO ECONOMICO**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 1.454.242

**a) Contributi per le prestazioni** € 12.265.319

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	6.969.086
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.976.408
Trasferimenti in ingresso	248.739
TFR pregresso	70.114
Contributi per ristoro posizioni	972
<b>Totale</b>	<b>12.265.319</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	1.724.726	1.011.503	4.232.857	<b>6.969.086</b>

**b) Anticipazioni** € -2.375.287

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € -7.960.965

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-6.476.742
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-702.177
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-511.338
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-250.325
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-16.542
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-3.841
<b>Totale</b>	<b>-7.960.965</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -128.914**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** **€ -345.834**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -90**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 13**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA** **€ 8.557.948**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	341.967	700.307
Titoli di Debito quotati	57.147	128.640
Titoli di Capitale quotati	551.540	554.286
Quote di OICR	-	3.720.435
Depositi bancari	19.069	-164.317
Futures	-	1.428.121
Risultato della gestione cambi	-	-1321.362
Commissioni di negoziazione	-	-53.226
Altri costi	-	-49.283
Altri ricavi	-	1.901
<b>Totale</b>	<b>969.722</b>	<b>7.588.226</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 48.682), oneri diversi (€ 600) e arrotondamenti passivi (€1).  
 Gli altri ricavi si riferiscono principalmente sopravvenienze attive (€ 1.900) e arrotondamenti attivi (€ 1).

**40 - ONERI DI GESTIONE** **€ -483.410**

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione



Edmond De Rothschild Asset Management S.A.	-52.102
Amundi SGR S.p.A	-270.262
AXA Investment Managers Paris	-135.940
<b>Totale</b>	<b>-458.304</b>

La voce b) Banca depositaria (**€ -25.106**) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 9.385**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 122.187**

L'importo è così composto:

Quote associative	111.272
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	9.432
Quote iscrizione	1.053
Quote associative usciti	430
<b>Totale</b>	<b>122.187</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -13.629**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -60.286**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -30.891**

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

**e) Ammortamenti** **€ -813**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-772
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-41
<b>Totale</b>	<b>-813</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 8.665**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -15.848**

La voce comprende la quota parte del risconto della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ -1.516.696**

La voce rappresenta il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume il calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2020 ante imposta	112.595.025
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2019	103.056.860
<b>Variatione A.N.D.P. dell'esercizio 2020</b>	<b>9.538.165</b>
Saldo della gestione previdenziale	1.454.242
Patrimonio aliquota normale	7.050.095
Patrimonio aliquota agevolata	1.033.828
Redditi esenti	-
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	- 112.755
<i>Base Imponibile aliquota normale - 20%</i>	6.937.340
<i>Base imponibile aliquota agevolata 62,5 – 20%</i>	646.143
<b><i>Imposta sostitutiva</i></b>	<b>1.516.696</b>

### 3.3 BILANCIATO/EQUILIBRIO

#### 3.3.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	219.784.279	207.243.133
	20-a) Depositi bancari	6.389.414	23.616.858
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	79.830.406	63.702.921
	20-d) Titoli di debito quotati	45.751.809	48.140.058
	20-e) Titoli di capitale quotati	45.985.277	36.669.505
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	38.545.278	33.492.708
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	912.853	990.382
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	630.484	74.675
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.738.758	556.026
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.577.971	2.197.744
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.555.785	2.188.019
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	3.295	5.260
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	18.891	4.465
50	Crediti di imposta	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>221.362.250</b>	<b>209.440.877</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.295.380</b>	<b>1.643.625</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.295.380	1.643.625
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>436.312</b>	<b>119.410</b>
	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	422.511	119.410
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	13.801	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>93.331</b>	<b>52.971</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	63.432	34.503
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	29.899	18.468
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>2.044.800</b>	<b>3.009.263</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>3.869.823</b>	<b>4.825.269</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>217.492.427</b>	<b>204.615.608</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.786.374	2.109.322
	Contributi da ricevere	-1.786.374	-2.109.322
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	26.338.109	17.700.056
	Controparte c/contratti futures	-26.338.109	-17.700.056
	Valute da regolare	-13.437.789	-9.712.976
	Controparte per valute da regolare	13.437.789	9.712.976

### 3.3.2 CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.148.470</b>	<b>1.538.346</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	16.716.107	14.191.014
	10-b) Anticipazioni	-4.941.250	-4.240.724
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.421.854	-5.870.703
	10-d) Trasformazioni in rendita	-190.082	-653.947
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.014.536	-1.887.294
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-14	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	99	-
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>12.413.693</b>	<b>22.800.613</b>
	30-a) Dividendi e interessi	2.832.289	2.899.443
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.581.404	19.901.170
	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	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-658.249</b>	<b>-320.722</b>
	40-a) Società di gestione	-606.358	-274.886
	40-b) Banca depositaria	-51.891	-45.836
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>11.755.444</b>	<b>22.479.891</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>17.705</b>	<b>-</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	230.521	213.095
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-25.712	-25.948
	60-c) Spese generali ed amministrative	-113.736	-83.944
	60-d) Spese per il personale	-58.282	-84.080
	60-e) Ammortamenti	-1.535	-5.444
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	16.348	4.789
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-29.899	-18.468
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>14.921.619</b>	<b>24.018.237</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-2.044.800</b>	<b>-4.062.644</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>12.876.819</b>	<b>19.955.593</b>

### 3.3.3 NOTA INTEGRATIVA

#### NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>15.440.714,338</b>	-	<b>204.615.608</b>
a) Quote emesse	1.268.321,313	16.716.206	-
b) Quote annullate	-1.042.622,195	-13.567.736	-
c) Variazione del valore quota	-	11.773.149	-
d) Imposta sostitutiva	-	-2.044.800	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-	-	<b>12.876.819</b>
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>15.666.413,456</b>	-	<b>217.492.427</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 13,252.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 13,883.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.148.470, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### PROSPETTO QUOTA

		31/12/2020
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	219.989.136,67
	Attività della gestione amministrativa	17.705,07
	Proventi maturati e non riscossi	912.853,35
	Crediti d'imposta	-
(A)	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>220.919.695,09</b>
	Passività della gestione previdenziale	946.156,78
	Passività della gestione finanziaria	13.800,58
	Passività della gestione amministrativa	-
	Oneri maturati e non liquidati	422.510,67
	Debiti d'imposta	2.044.800,15
(B)	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>3.427.268,18</b>
(A - B)	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>217.492.426,91</b>
	Numero delle quote in essere	15.666.413,456
	Valore unitario della quota	13,883

## ATTIVITA'

### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 219.784.279**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- AXA Investment Managers Paris, con sede a Majunga Tour
- Amundi SGR S.p.A (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) con sede a Milano

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

<b>Denominazione</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
AXA Investment Managers Paris	120.225.816
Amundi SGR S.p.A	98.506.717
<b>Totale</b>	<b>218.732.533</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione € 219.784.279 e le passività della gestione finanziaria (€ 436.312) per un importo di € 219.347.967, è indicato al netto del credito per cambio comparto (switch in) di dicembre pari ad € 625.542 ed al netto di € 3.580 relativi ai conti di linea, questo importo deve essere incrementato di € 13.688 inerente a debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

### **Depositi bancari**

**€ 6.389.414**

La voce è composta per € 6.389.414 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la banca depositaria.

## Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando la quota sul totale delle attività del comparto (€ 221.362.250). Il valore complessivo dei primi 50 titoli sotto riportati è pari ad € 210.112.770 e costituisce il 94,92% del totale attività.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	24.879.047	11,24%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	8.432.493	3,81%
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.540.379	1,60%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.517.368	1,59%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.995.967	1,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.892.785	1,31%
UK TSY 4 1/4% 2036 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.520.004	1,14%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.233.700	1,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.220.244	1,00%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.071.512	0,94%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.036.124	0,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.929.105	0,87%
UK TSY 4 3/4% 2038 07/12/2038 4,75	GB00B00NY175	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.908.429	0,86%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.895.440	0,86%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.879.148	0,85%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.827.008	0,83%
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.797.084	0,81%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2030 0	DE0001102499	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.741.806	0,79%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.740.531	0,79%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2026 ,5	DE0001102390	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.686.564	0,76%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.679.541	0,76%
UK TSY 3 3/4% 2052 22/07/2052 3,75	GB00B6RNNH572	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.651.625	0,75%
UK TSY 0 7/8% 2029 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.638.904	0,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.468.918	0,66%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.450.522	0,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.442.781	0,65%
SERVICENOW INC	US81762P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	1.434.500	0,65%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25	FR0013313582	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.405.840	0,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2033 2,45	IT0005240350	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.398.034	0,63%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2024 6,25	DE0001134922	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.397.768	0,63%
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	I.G - TCapitale Q UE	1.350.426	0,61%
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	1.337.904	0,60%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	I.G - TCapitale Q OCSE	1.315.920	0,59%
QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	1.301.302	0,59%
TE CONNECTIVITY LTD	CH0102993182	I.G - TCapitale Q OCSE	1.245.232	0,56%
FISERV INC	US3377381088	I.G - TCapitale Q OCSE	1.197.799	0,54%
GLOBAL PAYMENTS INC	US37940X1028	I.G - TCapitale Q OCSE	1.196.914	0,54%
DEXCOM INC	US2521311074	I.G - TCapitale Q OCSE	1.175.656	0,53%
HOYA CORP	JP3837800006	I.G - TCapitale Q OCSE	1.139.434	0,51%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2025 6	FR0000571150	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.128.239	0,51%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2037 4	DE0001135275	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.125.800	0,51%
UK TSY 4 3/4% 2030 07/12/2030 4,75	GB00B24FF097	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.111.036	0,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.102.008	0,50%
KINGSPAN GROUP PLC	IE0004927939	I.G - TCapitale Q UE	1.097.258	0,50%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.094.008	0,49%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.080.247	0,49%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001135432	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.078.806	0,49%
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	1.027.766	0,46%
UK TSY 4 1/4% 2055 07/12/2055 4,25	GB00B06YGN05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.027.484	0,46%
BUONI POLIENNALI DEL TES 20/04/2023 ,5	IT0005105843	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.015.112	0,46%
Altri			98.251.248	44,38%
<b>Totale</b>			<b>210.112.770</b>	<b>94,92%</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Non sono presenti operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.



## Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	NIKKEI 225 (SGX) Mar21	LUNGA	JPY	1.955.965
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar21	LUNGA	JPY	249.802
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	10.471.035
Futures	EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	11.850.807
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	LUNGA	EUR	1.810.500
<b>Totale</b>				<b>26.338.109</b>

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	7.020.000	0,8990	-7.808.416
JPY	CORTA	8.020.000	126,4900	-63.404
USD	CORTA	6.830.000	1,2271	-5.565.969
<b>TOTALE</b>				<b>-13.437.789</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	22.533.842	39.670.941	17.625.623	-	<b>79.830.406</b>
Titoli di Debito quotati	3.342.253	26.293.981	16.115.575	-	<b>45.751.809</b>
Titoli di Capitale quotati	-	3.910.515	41.497.624	577.138	<b>45.985.277</b>
Quote di OICR	-	38.545.278	-	-	<b>38.545.278</b>
Depositi bancari	6.385.834	-	-	-	<b>6.385.834</b>
Depositi bancari cc di transito	3.580	-	-	-	<b>3.580</b>
<b>TOTALE</b>	<b>32.265.509</b>	<b>38.545.278</b>	<b>75.238.822</b>	<b>577.138</b>	<b>216.502.184</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	62.204.783	45.751.809	41.587.930	5.839.603	<b>155.384.124</b>
USD	-	-	37.824.800	81.637	<b>37.906.437</b>
JPY	-	-	2.148.209	44.076	<b>2.192.285</b>
GBP	17.625.623	-	1.524.615	307.939	<b>19.458.177</b>
CHF	-	-	-	88.004	<b>88.004</b>
SEK	-	-	241.176	3.032	<b>244.208</b>
DKK	-	-	626.688	6.714	<b>633.402</b>
NOK	-	-	-	1.875	<b>1.875</b>
CAD	-	-	-	7.561	<b>7.561</b>
AUD	-	-	-	5.796	<b>5.796</b>
HKD	-	-	577.137	2.387	<b>579.524</b>
Altre valute	-	-	-	790	<b>790</b>
<b>Totale</b>	<b>79.830.406</b>	<b>45.751.809</b>	<b>84.530.555</b>	<b>6.389.414</b>	<b>216.502.184</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	7,587	11,556	14,320
Titoli di Debito quotati	3,436	5,362	4,444

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

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

Al 31 dicembre 2020 risultano le seguenti **posizioni in conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	6.650	EUR	24.879.047
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	683	EUR	725.346
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	5.100	EUR	8.432.493
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.700	EUR	3.517.368
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	800	EUR	991.024
<b>TOTALI</b>				<b>38.545.278</b>

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-55.861.206	42.467.604	-13.393.602	98.328.810
Titoli di Debito quotati	-38.987.172	37.300.145	-1.687.027	76.287.317
Titoli di capitale quotati	-56.897.216	49.369.601	-7.527.615	106.266.817
Quote di OICR	-8.302.622	7.916.854	-385.768	16.219.476
<b>TOTALI</b>	<b>-160.048.216</b>	<b>137.054.204</b>	<b>-22.994.012</b>	<b>297.102.420</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	98.328.810	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	76.287.317	-
Titoli di capitale quotati	28.782	24.762	53.544	106.266.817	0,050
Quote di OICR	-	-	-	16.219.476	-
<b>TOTALI</b>	<b>28.782</b>	<b>24.762</b>	<b>53.544</b>	<b>297.102.420</b>	<b>0,018</b>

**Ratei e risconti attivi** € 912.853

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**Altre attività della gestione finanziaria** € 630.484

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Crediti previdenziali	625.542
Crediti per operazioni da regolare	4.942
<b>TOTALI</b>	<b>630.484</b>

**Margini e crediti forward** € 1.738.758

La voce è composta dall'importo maturato per operazioni su valute a termine (currency forward) in essere al 31/12/2020.

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 1.577.971

**a) Cassa e depositi bancari** € 1.555.785

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

**b) Immobilizzazioni immateriali** € -

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

**c) Immobilizzazioni materiali** € 3.295

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 18.891

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

## PASSIVITA'

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 1.295.380

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 1.295.380

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	512.303
Passivita' della gestione previdenziale	474.421
Erario ritenute su redditi da capitale	154.928
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	64.281
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	44.965
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	39.531
Contributi da riconciliare	3.343
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.401
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	170
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	37
<b>TOTALI</b>	<b>1.295.380</b>

I Debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021, la voce Passività della gestione previdenziale è inerente ai debiti per cambio comparto (switch out) del mese di dicembre 2020.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** € 436.312

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 422.511

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Debiti per operazioni di overperformance	350.447
Debiti per commissioni di gestione	58.376
Debiti per commissioni banca depositaria	13.688
<b>TOTALI</b>	<b>422.511</b>

**e) Debiti su operazioni forward/future** € 13.801

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 93.331

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 63.432

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 29.899**

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

**50 – Debiti di imposta** **€ 2.044.800**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva. La posizione finale corrisponde al costo di competenza del 2020 riportato alla voce 80 del Conto Economico (euro 2.044.800).

**Conti d'ordine** **€ 14.686.694**

Con riguardo ai Contributi da ricevere, ai conti d'ordine formati sino al 31/12/2020 per **€ 740.679** sono state aggiunte le liste di competenza 2020 e ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a **€ 1.027.126** inoltre vi sono **€ 18.569** a titoli di ristori.

Sono presenti, inoltre, posizioni in contratti futures per **€ 26.338.109** e valute da regolare pari a **€ -13.437.789** il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

## **CONTO ECONOMICO**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 3.148.470**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 16.716.107**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	13.112.535
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.780.984
TFR Progresso	515.848
Trasferimenti in ingresso	282.172
Contributi per ristoro posizioni	24.568
<b>Totale</b>	<b>16.716.107</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	2.886.541	1.984.707	8.241.287	<b>13.112.535</b>

**b) Anticipazioni** **€ -4.941.250**

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

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -7.421.854**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-5.660.764
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.070.436
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-460.573
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-125.517
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-65.566
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-29.712
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-9.286
<b>Totale</b>	<b>-7.421.854</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -190.082**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** **€ -1.014.536**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -14**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 99**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA** **€ 12.413.693**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.562.526	2.030.375
Titoli di Debito quotati	679.251	782.887
Titoli di Capitale quotati	553.440	1.889.358
Quote di OICR	-	4.666.802
Depositi bancari	37.072	-364.229
Futures	-	208.228
Risultato della gestione cambi	-	467.838
Commissioni di negoziazione	-	-53.544
Commissioni di retrocessione	-	-
Altri costi	-	-48.291
Altri ricavi	-	1.980
<b>Totale</b>	<b>2.832.289</b>	<b>9.581.404</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 48.107), da oneri diversi (€ 183) e da arrotondamenti passivi (€ 1). Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi (€ 314), sopravvenienze attive (€ 1.665) e da arrotondamenti attivi (€ 1).

**40 - ONERI DI GESTIONE** **€ -658.249**

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	-335.121

AXA Investment Managers Paris	-166.874
Edmond De Rothschild Asset Management S.A.	-104.363
<b>Totale</b>	<b>-606.358</b>

La voce b) Banca depositaria (**€ -51.891**) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 17.705**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 230.521**

L'importo è così composto:

Quote associative	209.582
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	18.468
Quote iscrizione	1.625
Quote associative usciti	846
<b>Totale</b>	<b>230.521</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -25.712**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -113.736**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

**d) Spese per il personale** **€ -58.282**

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

**e) Ammortamenti** **€ -1.535**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.457
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-78
<b>Totale</b>	<b>-1.535</b>

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 16.348**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -29.899**

La voce comprende la quota parte del risconto della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€-2.044.800**

La voce rappresenta il ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

La seguente tabella ne riassume il calcolo.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2020 ante imposta	219.537.227
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2019	204.615.608
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020</b>	<b>14.921.619</b>
Saldo della gestione previdenziale	3.148.470
Patrimonio aliquota normale	8.207.565
Patrimonio aliquota agevolata	3.565.584
Redditi esenti	-
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	-212.053
<i>Base Imponibile aliquota normale - 20%</i>	7.995.512
<i>Base imponibile aliquota agevolata 62,5 – 20%</i>	2.228.490
<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>2.044.800</b>



### 3.4 GARANTITO

#### 3.4.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
20	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>44.867.281</b>	<b>36.834.075</b>
	20-a) Depositi bancari	6.660.830	1.560.308
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	18.301.737	18.416.013
	20-d) Titoli di debito quotati	18.903.975	16.255.650
	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	194.985	201.133
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	805.754	400.971
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>796</b>	<b>4.114</b>
40	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>698.039</b>	<b>970.238</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	679.179	962.005
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.295	2.595
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	16.565	5.638
50	<b>Crediti di imposta</b>	<b>14.844</b>	<b>16.030</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>45.580.960</b>	<b>37.824.457</b>

<b>PASSIVITA FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>467.684</b>	<b>699.893</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	467.684	699.893
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>24.432</b>	<b>20.608</b>
	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	24.432	20.608
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>796</b>	<b>4.114</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>64.998</b>	<b>26.130</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	44.175	17.020
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	20.823	9.110
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>37</b>	<b>927</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>557.947</b>	<b>751.672</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>45.023.013</b>	<b>37.072.785</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.244.082	1.040.516
	Contributi da ricevere	-1.244.082	-1.040.516
	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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>7.818.671</b>	<b>1.997.313</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	10.602.960	5.810.221
10-b) Anticipazioni	-654.381	-942.702
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.629.870	-2.255.612
10-d) Trasformazioni in rendita	-199.381	-96.101
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-300.646	-518.496
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-17	-
10-i) Altre entrate previdenziali	6	3
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>195.722</b>	<b>708.135</b>
30-a) Dividendi e interessi	387.617	439.841
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-192.079	263.657
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	184	4.637
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-91.302</b>	<b>-79.983</b>
40-a) Societa' di gestione	-80.971	-71.697
40-b) Banca depositaria	-10.331	-8.286
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>104.420</b>	<b>628.152</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>12.330</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	160.541	105.118
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-17.906	-12.800
60-c) Spese generali ed amministrative	-79.209	-41.409
60-d) Spese per il personale	-40.589	-41.476
60-e) Ammortamenti	-1.069	-2.685
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	11.385	2.362
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-20.823	-9.110
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>7.935.421</b>	<b>2.625.465</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>14.807</b>	<b>-80.683</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>7.950.228</b>	<b>2.544.782</b>

### 3.4.3 NOTA INTEGRATIVA

#### NUMERO E CONTROVALORE DELLE QUOTE

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.506.045,992</b>	-	<b>37.072.785</b>
a) Quote emesse	1.005.262,573	10.602.966	-
b) Quote annullate	-263.724,164	-2.784.295	-
c) Variazione del valore quota	-	116.750	-
d) Imposta sostitutiva	-	14.807	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)	-	-	7.950.228
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>4.247.584,400</b>	-	<b>45.023.013</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 era pari a € 10,574.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 era pari a € 10,600.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 7.818.671, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### PROSPETTO QUOTA

		31/12/2020
	Investimenti diretti	-
	Investimenti in gestione	45.152.480,27
	Attività della gestione amministrativa	12.330,32
	Proventi maturati e non riscossi	194.985,31
	Crediti d'imposta	14.844,00
(A)	<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>45.374.639,90</b>
	Passività della gestione previdenziale	327.194,73
	Passività della gestione finanziaria	-
	Passività della gestione amministrativa	-
	Oneri maturati e non liquidati	24.432,50
	Debiti d'imposta	-
(B)	<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>351.627,23</b>
(A - B)	<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>45.023.012,67</b>
	Numero delle quote in essere	4.247.584,400
	Valore unitario della quota	10,600

## ATTIVITA'

### 20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

**€ 44.867.281**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- Amundi SGR S.p.A (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) con sede a Milano

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A	44.039.808
<b>Totale</b>	<b>44.039.808</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione € 44.867.281 e le passività della gestione finanziaria (€ 24.432) per un importo di € 44.842.849, è indicato al netto del credito per cambio comparto (switch in) di dicembre pari ad € 805.754 ed al netto di € 64 relativi ai conti di linea, questo importo deve essere incrementato di € 2.777 inerente a debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili direttamente ai singoli gestori.

### **Depositi bancari**

**€ 6.660.830**

La voce è composta per l'intero importo dai depositi nei conti correnti di gestione 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 e specificando la quota sul totale delle attività del comparto (€ 45.580.960). Il valore complessivo dei suddetti titoli è pari ad € 37.205.712 e costituisce il 81,64% del totale attività.

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.095.760	15,57%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.852.506	10,65%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.085.540	8,96%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.046.672	4,49%
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	628.074	1,38%
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	424.028	0,93%
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	404.768	0,89%
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	402.988	0,88%
E.ON SE 29/09/2022 0	XS2091216205	I.G - TDebito Q UE	402.248	0,88%
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	401.716	0,88%
JPMORGAN CHASE & CO 01/02/2023 2,75	XS0883614231	I.G - TDebito Q OCSE	372.138	0,82%
BANK OF AMERICA CORP 14/09/2022 1,625	XS1290850707	I.G - TDebito Q OCSE	361.330	0,79%
ABN AMRO BANK NV 31/05/2022 ,625	XS1422841202	I.G - TDebito Q UE	355.061	0,78%
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	354.333	0,78%
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	352.804	0,77%
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	351.896	0,77%
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR0011394907	I.G - TDebito Q UE	319.485	0,70%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 01/02/2023 2,375	XS0881362502	I.G - TDebito Q OCSE	316.608	0,69%
NATURGY FINANCE BV 11/04/2022 3,875	XS0914400246	I.G - TDebito Q UE	315.561	0,69%
ALLIANZ FINANCE II B.V. 14/02/2022 3,5	DE000A1G0RU9	I.G - TDebito Q UE	313.287	0,69%
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	309.381	0,68%
IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	308.541	0,68%
BPCE SA 14/12/2022 1,125	FR0013067170	I.G - TDebito Q UE	308.376	0,68%
BANCO SANTANDER SA 09/02/2022 1,375	XS1557268221	I.G - TDebito Q UE	305.568	0,67%
TERNA SPA 02/02/2022 ,875	XS1178105851	I.G - TDebito Q IT	303.882	0,67%
DANONE SA 03/11/2022 ,424	FR0013216900	I.G - TDebito Q UE	303.837	0,67%
SOCIETE GENERALE 13/01/2023 ,5	XS1718306050	I.G - TDebito Q UE	303.774	0,67%
AIR LIQUIDE FINANCE 13/06/2022 ,5	FR0013182821	I.G - TDebito Q UE	303.261	0,67%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 20/06/2022 ,5	XS2014292937	I.G - TDebito Q UE	302.649	0,66%
KBC GROUP NV 24/11/2022 FLOATING	BE0002281500	I.G - TDebito Q UE	302.169	0,66%
CRH FINANCE GERMANY GMBH 16/07/2021 1,75	XS1088129660	I.G - TDebito Q UE	301.803	0,66%
CITIGROUP INC 21/03/2023 FLOATING	XS1795253134	I.G - TDebito Q OCSE	301.800	0,66%
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	301.176	0,66%
ROCHE FINANCE EUROPE BV 27/02/2023 ,5	XS1371715118	I.G - TDebito Q UE	285.132	0,63%
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	253.695	0,56%
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022 ,25	DE000A190ND6	I.G - TDebito Q UE	251.793	0,55%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	241.140	0,53%
NATWEST MARKETS PLC 02/03/2022 ,625	XS1788515861	I.G - TDebito Q OCSE	231.996	0,51%
NORDEA BANK ABP 07/02/2022 FLOATING	XS1766857434	I.G - TDebito Q UE	225.281	0,49%
AT&T INC 01/06/2022 1,45	XS1144086110	I.G - TDebito Q OCSE	224.407	0,49%
RCI BANQUE SA 26/09/2022 ,75	FR0013283371	I.G - TDebito Q UE	222.455	0,49%
TELSTRA CORP LTD 21/09/2022 3,5	XS0760187400	I.G - TDebito Q OCSE	212.948	0,47%
ELECTRICITE DE FRANCE SA 10/03/2023 2,75	FR0011318658	I.G - TDebito Q UE	212.802	0,47%
TOTAL CAPITAL INTL SA 15/03/2023 2,125	XS0830194501	I.G - TDebito Q UE	210.876	0,46%
CIE DE SAINT-GOBAIN 28/03/2022 3,625	XS0760364116	I.G - TDebito Q UE	209.300	0,46%
BERTELSMANN SE & CO KGAA 02/08/2022 2,625	XS0811690550	I.G - TDebito Q UE	209.272	0,46%
WELLS FARGO & COMPANY 16/08/2022 2,625	XS0817639924	I.G - TDebito Q OCSE	209.188	0,46%
LLOYDS BANK PLC 08/09/2022 1,375	XS1280783983	I.G - TDebito Q OCSE	205.962	0,45%
BRITISH TELECOMMUNICATIO 10/03/2023 1,125	XS1377681272	I.G - TDebito Q OCSE	205.652	0,45%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	203.790	0,45%
Altri			5.277.003	11,58%
<b>Totale</b>			<b>37.205.712</b>	<b>81,64%</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Non sono presenti operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	11.188.508	7.113.229	-	<b>18.301.737</b>
Titoli di Debito quotati	1.703.843	12.021.980	5.178.152	<b>18.903.975</b>
Depositi bancari	6.660.766	-	-	<b>6.660.766</b>
Depositi bancari cc di transito	64	-	-	<b>64</b>
<b>TOTALE</b>	<b>19.553.181</b>	<b>19.135.209</b>	<b>5.178.152</b>	<b>43.866.542</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	TOTALE
EUR	18.301.737	18.903.975	6.660.830	43.866.542
<b>Totale</b>	<b>18.301.737</b>	<b>18.903.975</b>	<b>6.660.830</b>	<b>43.866.542</b>

### Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	1,566	1,320	-
Titoli di Debito quotati	1,277	1,400	1,380

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

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

Al 31 dicembre 2020 risultano le seguenti **posizioni in conflitto d'interesse** poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	600.000	EUR	628.074
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	400.000	EUR	402.988
<b>TOTALI</b>				<b>1.031.062</b>

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato le misure idonee per identificare e gestire i conflitti di interesse, in modo da evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli aderenti.

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-2.030.197	2.078.412	48.215	4.108.609
Titoli di Debito quotati	-3.825.861	1.042.476	-2.783.385	4.868.337
<b>TOTALI</b>	<b>-5.856.058</b>	<b>3.120.888</b>	<b>-2.735.170</b>	<b>8.976.946</b>

### Ratei e risconti attivi

**€ 194.985**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

**Altre attività della gestione finanziaria** € 805.754

La voce è composta dai crediti previdenziali.

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali** € 796

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 “Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali” e fra le passività alla voce 30 “Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali”. L’importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

**40 - ATTIVITA’ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 698.039

**a) Cassa e depositi bancari** € 679.179

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

**b) Immobilizzazioni immateriali** € -

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

**c) Immobilizzazioni materiali** € 2.295

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 16.565

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

**50 – Crediti di imposta** € 14.844

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell’erario in merito all’imposta sostitutiva.



## PASSIVITA'

**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 467.684

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 467.684

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Passivita' della gestione previdenziale	280.372
Erario ritenute su redditi da capitale	107.896
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	22.699
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	21.099
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	16.128
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	16.037
Contributi da riconciliare	2.328
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	976
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	119
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	26
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	4
<b>TOTALI</b>	<b>467.684</b>

I Debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021, la voce passività della gestione previdenziale è inerente ai debiti per cambio comparto (switch out) del mese di dicembre 2020.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA** € 24.432

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 24.432

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo al 31/12/2020
Debiti per commissioni di gestione	21.655
Debiti per commissioni banca depositaria	2.777
<b>TOTALI</b>	<b>24.432</b>

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali** € 796

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** € 64.998

**b) Altre passività della gestione amministrativa** € 44.175

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € 20.823

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

**50 – Debiti di imposta** € 37

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva maturata sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali nel corso dell'esercizio 2020.

**Conti d'ordine** € 1.244.082

Ai conti d'ordine formati sino al 31/12/2020 per € 515.830 sono state aggiunte le liste di competenza 2020 e ricevute a gennaio 2021 per un importo pari a € 715.320 a questi si aggiungono le liste per ristori per € 12.932.

## CONTO ECONOMICO

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** € 7.818.671

**a) Contributi per le prestazioni** € 10.602.960

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	5.858.691
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.491.244
TFR pregresso	252.929
Contributi per ristoro posizioni	96
<b>Totale</b>	<b>10.602.960</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Azienda	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	644.382	450.806	4.763.503	<b>5.858.691</b>

**b) Anticipazioni** € -654.381

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

**c) Trasferimenti e riscatti** € -1.629.870

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-1.423.951
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-158.845
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-33.220
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-7.449
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-6.405
<b>Totale</b>	<b>-1.629.870</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **€ -199.381**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** **€ -300.646**

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

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -17**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 6**

La voce si riferisce ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA** **€ 195.722**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	185.160	-77.666
Titoli di Debito quotati	202.457	-114.294
Altri costi	-	-119
<b>Totale</b>	<b>387.617</b>	<b>-192.079</b>

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 68) e Oneri diversi (€ 51).

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 184, inerenti a garanzie liquidate.

**40 - ONERI DI GESTIONE** **€ -91.302**

La voce a) è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	-80.971
<b>Totale</b>	<b>-80.971</b>

La voce b) Banca depositaria (**€ -10.331**) rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020, calcolate ad ogni valorizzazione.

**60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 12.330**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 160.541

L'importo è così composto:

Quote associative	145.811
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	9.110
Quote iscrizione	5.335
Quote associative usciti	285
<b>Totale</b>	<b>160.541</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** € -17.906

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative** € -79.209

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** € -40.589

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

**e) Ammortamenti** € -1.069

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-1.015
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-54
<b>Totale</b>	<b>-1.069</b>

**g) Oneri e proventi diversi** € 11.385

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** € -20.823

La voce comprende la quota parte del risconto della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA**

€ 14.807

La voce rappresenta l'imposta di competenza dell'esercizio.

Nella tabella sotto riportata si riassume il calcolo relativo alla variazione del patrimonio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2020 ante imposta	45.008.206
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2019	37.072.785
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020</b>	<b>7.935.421</b>
Saldo della gestione previdenziale	7.818.671
Patrimonio aliquota normale	11.622
Patrimonio aliquota agevolata	104.944
Redditi esenti	-
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2020	-151.431
<i>Base Imponibile aliquota normale - 20%</i>	- 139.809
<i>Base imponibile aliquota agevolata 62,5 – 20%</i>	65.590
<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-14.844</b>
<b>Imposta sostitutiva differenziale su garanzie rilasciate (30-e)</b>	<b>37</b>
<b>Totale imposta sostitutiva</b>	<b>-14.807</b>