

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Associati di
Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

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

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

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

Gli Amministratori di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli Amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fontedir – Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Antonio Sportillo
Socio

Roma, 9 aprile 2021

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**
- **RENDICONTO GESTIONE ASSICURATIVA**
- **RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO**
- **RENDICONTO COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO**

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		283.513.432		276.882.294
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		596.293		643.357
50 Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		284.109.725		277.525.651
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-1.073.461		-372.168
20 Passività della gestione finanziaria		-183.459		-184.136
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-596.293		-643.357
50 Debiti di imposta		-1.823.370		-1.815.949
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.676.583		-3.015.610
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		280.433.142		274.510.041
Saldo al	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
CONTI D'ORDINE		24.398.460		17.092.327
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	2020		2019	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-3.721.181		-4.188.853
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		11.615.193		14.330.975
40 Oneri di gestione		-147.541		-139.501
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.467.652		14.191.474
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		7.746.471		10.002.621
80 Imposta sostitutiva		-1.823.370		-2.230.902
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		5.923.101		7.771.719

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al Divisa	31/12/2020		31/12/2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		283.513.432		276.882.294
a) Depositi bancari	2.669.581		838.335	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.926.579		13.953.203	
d) Titoli di debito quotati	9.274.931		9.671.165	
e) Titoli di capitale quotati	14.674.936		12.867.223	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	20.643.436		10.955.499	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	84.643		166.385	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	272.914		436.749	
o) Investimenti in prodotti assicurativi	223.982.200		223.055.119	
p) Altre attività della gestione assicurativa	4.984.212		4.938.616	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		596.293		643.357
a) Cassa e depositi bancari	570.421		619.191	
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c) Immobilizzazioni materiali	0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa	25.872		24.166	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		284.109.725		277.525.651
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-1.073.461		-372.168
a) Debiti della gestione previdenziale	-728.318		-42.614	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-345.143		-329.554	
20 Passività della gestione finanziaria		-183.459		-184.136
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	0		0	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-183.459		-184.136	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-596.293		-643.357
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-66.049		-121.608	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-530.244		-521.749	
50 Debiti di imposta		-1.823.370		-1.815.949
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	-1.823.370		-1.815.949	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.676.583		-3.015.610
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		280.433.142		274.510.041

Saldo al Divisa	31/12/2020		31/12/2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		24.398.460		17.092.327
Crediti per contributi da ricevere	3.115.067		2.656.502	
Valore attuale della riserva matematica rendite in erogazione	7.830.778		6.978.930	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	13.452.147		7.456.426	
N. 900 azioni Mefop	468		468	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio Divisa	2020		2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-3.721.181		-4.188.853
a) Contributi per le prestazioni	20.236.212		18.166.981	
b) Anticipazioni	-2.357.184		-3.474.366	
c) Trasferimenti e riscatti	-12.790.484		-13.442.375	
d) Trasformazioni in rendita	-946.311		-943.549	
e) Erogazioni in forma di capitale	-990.045		-1.281.603	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-6.873.369		-3.213.941	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		11.615.193		14.330.975
a) Dividendi e interessi	471.792		725.970	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.716.237		6.064.683	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
f) Rivalutazione posizioni individuali	7.427.164		7.540.322	
40 Oneri di gestione		-147.541		-139.501
a) Societa' di gestione	-118.379		-114.051	
b) Banca depositaria	-29.162		-25.450	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		11.467.652		14.191.474
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	720.290		743.354	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.714		-52.516	
c) Spese generali ed amministrative	-137.411		-167.998	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	79		-1.091	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-530.244		-521.749	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		7.746.471		10.002.621
80 Imposta sostitutiva		-1.823.370		-2.230.902
a) Imposta sostitutiva	-1.823.370		-2.230.902	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		5.923.101		7.771.719

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2020

Informazioni generali

Premessa

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2020 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi si aggiungono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Per l'erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato apposite convenzioni con le Compagnie Assicuratrici UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Generali Italia S.p.a.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Fontedir è un Fondo a contribuzione definita; è stato costituito in data 22.12.1986, a seguito dell'accordo SIP/Coordinamento Nazionale Rappresentanti Sindacali Dirigenti SIP del 18 dicembre 1986, registrato in Roma con atto n. 41921 presso il Notaio Maurizio Misurale.

Il Fondo non può avere scopi di lucro.

Fontedir ha sede in Corso d'Italia, 41 - 00198 Roma presso gli uffici di Telecom Italia;

Fontedir ha delineato le seguenti proposte di investimento del Patrimonio:

Comparto Assicurativo: la finalità della Gestione Assicurativa è quella di proteggere il capitale consolidando le performance annuali conseguite tramite l'investimento delle risorse nella gestione separata di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente è breve con un grado di rischio connesso all'investimento.

Comparto Obbligazionario Misto: Il Patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari (anche derivati) di natura azionaria con un limite massimo del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di TEV.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente è medio con un grado di rischio connesso all'investimento (medio).

- Le risorse del comparto sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. con Sede Legale Via Cernaia 8-10, 20121 Milano, sulla base di apposita convenzione di gestione.

Comparto Bilanciato: Il Patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari (anche derivati) di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte. La gestione sarà orientata al rispetto di un vincolo in termini di VAR e di TEV.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato al potenziale aderente: medio/lungo con un grado di rischio connesso all'investimento (medio-alto).

- Le risorse del comparto sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. con sede legale Sede Legale Via Cernaia 8-10, 20121 Milano, sulla base di apposita convenzione di gestione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Assicurativo.

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il patrimonio non espressamente coperto da garanzia.

Banca Depositaria: La Banca Depositaria di Fontedir, sulla base di apposita convenzione, è DEPObank SpA (ex Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. dal 10 Novembre 2017), con sede in Milano, Via Anna Maria Mozzoni, 1 - Cap 20152.

Gestione Amministrativa: La Gestione Amministrativa e contabile del Fondo è affidata, sulla base di apposita convenzione stipulata, a Accenture Financial Advance Solutions & Technology S.r.l. con sede Legale in Milano Via Maurizio Quadrio, 17, sede operativa in Milanofiori - Rozzano, Strada 4 - Cap 20089.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio dell'esercizio 2020 è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34. ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale dell'MTS, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale. Qualora non sia reperibile un prezzo sul mercato principale viene utilizzato il prezzo fornito dai principali provider (BGN).

- Titoli di capitale quotati

Per i titoli di capitale quotati italiani viene utilizzato il prezzo ufficiale di borsa, mentre per i titoli di capitale quotati esteri viene utilizzato il prezzo "last" del mercato principale.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo strumenti finanziari non quotati.

- Quote di OICR

Sono valutate sulla base dell'ultimo NAV pubblicato o comunicato dalla Società di gestione del Fondo.

- Investimenti in prodotti assicurativi

Gli investimenti in prodotti assicurativi rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione maturata alla chiusura dell'esercizio al netto della relativa imposta sostitutiva.

- Cambi

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono rilevati secondo il principio di cassa ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso dell'esercizio.

- Oneri e proventi

Sono stati rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi possono essere costituiti da:

interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari.

Gli oneri possono essere costituiti da:

perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendite titoli ed altri strumenti finanziari.

- Imposte

Il Fondo pensione, ai sensi dell'art. 17, comma 1, del D. Lgs. 252/05, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta nella misura del 20% con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti.

Il bilancio del Fondo è formato da tre rendiconti: rendiconto gestione assicurativa, rendiconto della linea bilanciata e rendiconto delle linea obbligazionaria mista.

I costi comuni relativi alla gestione amministrativa dei contributi versati per l'assistenza previdenziale ai propri iscritti, sono attribuiti alla gestione assicurativa e sono coperti dalle quote associative versate dalle aziende e dagli aderenti.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del Patrimonio dei singoli comparti relativamente alla Gestione Multicomparto.

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto riportato nella parte 3 delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Assenti
Investimenti in gestione	Investimenti e depositi bancari affidati ai Gestori Finanziari e depositi bancari per l'incasso dei contributi e il pagamento di prestazioni. Titoli da regolare conto vendita.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, risconti e ratei non finanziari.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari e interessi valorizzati e non ancora accreditati.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti verso Gestori e Banca Depositaria.
Oneri maturati e non liquidati	Assenti.

Nell'esercizio gli oneri che gravano sui comparti sono rappresentati dalle commissioni di gestione finanziaria e dalle commissioni di banca depositaria. Le stesse sono quantificate come segue:

- **Commissioni di gestione:** vengono determinate in proporzione al Patrimonio gestito da ciascun gestore. Per l'analisi in dettaglio si rimanda al rendiconto dei singoli comparti.
- **Commissioni di Banca Depositaria:** vengono determinate in proporzione al Patrimonio di ciascun comparto. Per l'analisi in dettaglio si rimanda al rendiconto dei singoli comparti.

E. Iscritti e beneficiari.

In coerenza con le previsioni contenute nelle fonti istitutive sono destinatari delle prestazioni del Fondo i dirigenti del GRUPPO TELECOM ITALIA nonché i soggetti di cui ai successivi punti.

Sono Enti aderenti al Fondo:

a) Telecom Italia S.p.A.

b) previo gradimento di Telecom Italia S.p.A. e delibera del Consiglio di Amministrazione, gli Enti o le Aziende che, direttamente o indirettamente, controllino Telecom Italia S.p.A., ne siano o siano stati controllati, o siano controllati dalla stessa società che controlla Telecom Italia S.p.A., e che, sulla base d'apposito accordo sindacale, abbiano presentato domanda d'adesione al Fondo.

c) previo gradimento di Telecom Italia S.p.A. e delibera del Consiglio di Amministrazione, gli Enti o le Aziende partecipate o già partecipanti, direttamente o indirettamente, da Telecom Italia S.p.A., che, sulla base d'apposito accordo sindacale, abbiano presentato domanda d'adesione al Fondo, sempre che non facciano parte - né entrino a far parte - di gruppi concorrenti con il Gruppo Telecom Italia.

Salvo diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, cessano di essere Enti aderenti al Fondo quegli Enti o Aziende per i quali vengano meno i requisiti di controllo, partecipazione o non appartenenza a gruppi concorrenti del Gruppo Telecom Italia che avevano loro consentito di aderire al Fondo.

Possono continuare ad essere iscritti al Fondo i dirigenti che non abbiano chiesto il riscatto o il trasferimento della posizione individuale. Tali dirigenti non potranno effettuare alcun ulteriore versamento al Fondo, salvo quanto previsto dagli articoli n. 2.3 e 2.4 del regolamento. Sono associati al Fondo anche coloro che abbiano aderito con conferimento tacito del TFR.

Gli iscritti al 31/12/2020, sono 1.190.

STATO	N.° ADERENTI	N.° ADERENTI
	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVI	551	511
ATTIVI SILENTI	10	13
DEFUNTI	7	6
DIMISSIONARI	622	647
TOTALE ADERENTI	1.190	1.177

F. Ulteriori informazioni

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in Euro interi, mentre i conti espongono i dati con due cifre decimali.

G. Prospetto evoluzione delle quote e del Patrimonio

A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato la gestione finanziaria e la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 2 comparti, in aggiunta a quello assicurativo:

- Comparto Bilanciato (40% obbligazioni e 60% azioni circa), le cui risorse sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.
- Comparto Obbligazionario Misto (75% obbligazioni e 25% azioni), le cui risorse sono state affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	2.699.881,968	47.524.340	2.699.487,434	42.060.839
QUOTE EMESSE	401.634,371	6.860.457	300.799,469	5.061.312
QUOTE ANNULLATE	-298.263,125	-5.152.403	-300.404,935	-5.029.810
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		3.258.899		5.431.999
QUOTE IN ESSERE FINE ESERCIZIO	2.803.253,214	52.491.293	2.699.881,968	47.524.340

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

GESTIONE ASSICURATIVA

AL 31 DICEMBRE 2020

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2020		31/12/2019
Divisa	Euro		Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti		0	0
20 Investimenti in gestione		229.888.222	228.353.154
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa		596.293	643.357
50 Crediti di imposta		0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		230.484.515	228.996.511
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale		-904.592	-355.704
20 Passività della gestione finanziaria		0	0
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-596.293	-643.357
50 Debiti di imposta		-1.041.781	-1.011.749
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.542.666	-2.010.810
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		227.941.849	226.985.701
CONTI D'ORDINE			
		9.821.875	8.766.232
CONTO ECONOMICO			
Esercizio			
Divisa		Euro	
		2020	
		2019	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale		-5.429.235	-4.220.355
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		7.427.164	7.540.322
40 Oneri di gestione		0	0
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.427.164	7.540.322
60 Saldo della gestione amministrativa		0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.997.929	3.319.967
80 Imposta sostitutiva		-1.041.781	-1.011.749
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		956.148	2.308.218

STATO PATRIMONIALE				
Saldo al Divisa	31/12/2020		31/12/2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0		0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		229.888.222		228.353.154
a) Depositi bancari	921.810		359.419	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0		0	
d) Titoli di debito quotati	0		0	
e) Titoli di capitale quotati	0		0	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	0		0	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	0		0	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	0		0	
o) Investimenti in prodotti assicurativi	223.982.200		223.055.119	
p) Altre attività della gestione assicurativa	4.984.212		4.938.616	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		596.293		643.357
a) Cassa e depositi bancari	570.421		619.191	
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c) Immobilizzazioni materiali	0		0	
d) Altre attività della gestione amministrativa	25.872		24.166	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		230.484.515		228.996.511
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-904.592		-355.704
a) Debiti della gestione previdenziale	-559.449		-26.150	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-345.143		-329.554	
20 Passività della gestione finanziaria		0		0
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	0		0	
d) Altre passività della gestione finanziaria	0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-596.293		-643.357
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-66.049		-121.608	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-530.244		-521.749	
50 Debiti di imposta		-1.041.781		-1.011.749
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	-1.041.781		-1.011.749	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-2.542.666		-2.010.810
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		227.941.849		226.985.701

Saldo al Divisa	31/12/2020		31/12/2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		9.821.875		8.766.232
Crediti per contributi da ricevere	1.990.629		1.786.834	
Valore attuale della riserve matematiche rendite in erogazione	7.830.778		6.978.930	
N. 900 azioni Mefop	468		468	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio Divisa	2020		2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		-5.429.235		-4.220.355
a) Contributi per le prestazioni	13.375.755		13.105.669	
b) Anticipazioni	-1.789.646		-3.069.026	
c) Trasferimenti e riscatti	-9.142.081		-9.016.336	
d) Trasformazioni in rendita	-946.311		-943.549	
e) Erogazioni in forma di capitale	-990.045		-1.281.603	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-5.936.907		-3.015.510	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		7.427.164		7.540.322
a) Dividendi e interessi	0		0	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0		0	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
f) Rivalutazione posizioni individuali	7.427.164		7.540.322	
40 Oneri di gestione		0		0
a) Societa' di gestione	0		0	
b) Banca depositaria	0		0	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.427.164		7.540.322
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	720.290		743.354	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.714		-52.516	
c) Spese generali ed amministrative	-137.411		-167.998	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	79		-1.091	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-530.244		-521.749	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.997.929		3.319.967
80 Imposta sostitutiva		-1.041.781		-1.011.749
a) Imposta sostitutiva	-1.041.781		-1.011.749	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		956.148		2.308.218

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

Il Patrimonio del comparto è totalmente investito in un polizza di capitalizzazione, che investe le riserve nella gestione separata di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. Progetto Previdenza.

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2020, non sono presenti attività da investimenti diretti.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020, le attività da investimenti in gestione sono pari a Euro 229.888.222.

a) Depositi bancari

La voce è pari a Euro 921.810 e corrisponde al saldo del conto corrente destinato alla raccolta della contribuzione e al saldo del conto corrente rimborsi destinato alla liquidazione delle prestazioni.

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
C/C 6734000 CONTRIBUTI	58.223	206.622
C/C 6734100 RIMBORSI	863.587	152.797
TOTALE	921.810	359.419

Al 31/12/2020, le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- c) *Titoli emessi da Stati o organismi internazionali*
- d) *Titoli di debito quotati*
- e) *Titoli di capitale quotati*
- f) *Titoli di debito non quotati*
- g) *Titoli di capitale non quotati*
- h) *Quote di organismi di investimento collettivo*
- i) *Opzioni acquistate*
- l) *Ratei e risconti attivi*
- m) *Garanzia di restituzione del capitale*
- n) *Altre attività della gestione finanziaria*

sono pari a zero

o) Investimenti in prodotti assicurativi

La voce è pari a Euro 223.982.200 e rappresenta il credito per le posizioni attive degli aderenti aperte presso il Gestore assicurativo UnipolSai Assicurazione S.p.A. (coincidente con l'impegno complessivo del Fondo verso gli associati), costituito dai contributi previdenziali versati, incrementati della rivalutazione maturata sulle riserve al 31 dicembre 2020.

INVESTIMENTI PRODOTTI ASSICURATIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CREDITI VERSO UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	223.982.200	223.055.119
TOTALE	223.982.200	223.055.119

QUADRATURA PREMI	2020	2019
	€	€
PREMI VERSATI	13.375.755	13.105.669
<i>DI CUI:</i>		
<i>PREMI PER CONTRIBUTI</i>	9.589.242	8.031.618
<i>PREMI PER TRASFERIMENTI IN INGRESSO</i>	1.232.379	2.650.388
<i>PREMI PER SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI</i>	2.554.134	2.423.663
PREMI LORDI CONFERITI AL GESTORE ASSICURATIVO	13.375.755	13.105.669

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – FINANZIARIA	2020	2019
	€	€
A) PATRIMONIO INIZIALE AL 01.01	223.055.119	220.799.152
B) CONFERIMENTI CONTRIBUTI PENSIONISTICI INVESTITI IN POLIZZA	13.375.755	13.105.669
C) RISERVE LIQUIDATE IN CORSO D'ANNO (VALORI DI RISCATTO LORDO)	-18.768.015	-17.304.775
<i>C1) DI CUI INCREMENTO DI RISERVA DA INIZIO ANNO FINO ALLA DATA DI RISCATTO</i>	<i>-250.775</i>	<i>-302.350</i>
D) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE	-978.944	-937.185
E) IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-50.155	-60.470
F) RIVALUTAZIONE RISERVA MATEMATICA	7.348.440	7.452.728
A+B+C+D+E+F TOTALE PATRIMONIO FINALE AL 31.12	223.982.200	223.055.119

p) Altre attività della Gestione Assicurativa

La voce è pari a Euro 4.984.212 ed è così composta:

- credito per le posizioni residue aperte presso il Gestore Generali Assicurazione S.p.A. (ex-Intercassa) per Euro 3.959.649; il credito è comprensivo della rivalutazione maturata al 31 dicembre 2020 sulle riserve al netto dell'imposta sostitutiva;
- credito verso il gestore assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'imposta sostitutiva relativa agli aderenti attivi versata in data 16/02/2021 per Euro 978.944;
- credito verso la gestione amministrativa per Euro 32.937 relativa all'accantonamento sul conto delle spese amministrative dell'imposta sostitutiva versata in data 16/02/2021 per le posizioni degli aderenti liquidate nel corso dell'esercizio;
- credito verso il Gestore Assicurativo Generali Assicurazione S.p.A. per l'imposta sostitutiva versata in data 16/02/2021 per Euro 12.682 relativa agli aderenti attivi;

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CREDITI VERSO GENERALI (EX INTERCASSA)	3.959.649	3.930.582
CREDITI VERSO UNIPOLSAI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU POSIZIONE ATTIVE	978.944	937.185
CREDITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER ACCANTONAMENTO DELLE IMPOSTE	32.937	56.755
CREDITI VERSO GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	12.682	14.094
TOTALE	4.984.212	4.938.616

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro 596.293. Di seguito il dettaglio:

a) Cassa e depositi bancari

La voce è pari a Euro 570.421 e corrisponde al saldo del conto corrente destinato alla copertura delle spese amministrative e al saldo cassa.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
C/C 6734200 SPESE AMMINISTRATIVE	568.989	617.623
CASSA	1.432	1.568
TOTALE	570.421	619.191

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2020, non sono presenti immobilizzazioni immateriali.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2020, non sono presenti immobilizzazioni materiali.

d) Altre attività della Gestione Amministrativa

La voce è pari a Euro 25.872 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCONTI ATTIVI	25.546	22.480
ANTICIPI A FORNITORI	326	326
CREDITI PER QUOTE ASSOCIATIVE DA TRASFERIRE	0	1.360
TOTALE	25.872	24.166

I risconti attivi si riferiscono al contributo Mefop per Euro 2.115 ed alla polizza di assicurazione professionale dei Fondi Pensione per Euro 23.431.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

La voce è pari a Euro zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro - 904.592. Di seguito il dettaglio:

a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro - 559.449 comprende i debiti in essere verso gli aderenti che hanno fatto richiesta di riscatto al lordo delle imposte di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI VERSO ADERENTI PER POSIZIONI DA LIQUIDARE	-559.449	-26.150
TOTALE	-559.449	-26.150

b) Altre passività della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro -345.143 ed è composta dai contributi incassati ed in attesa di conferimento ai Gestori dei comparti finanziari per Euro -58.223, dai debiti verso erario per le ritenute da versare e relative alle prestazioni liquidate nel mese di dicembre per Euro -286.920. Il debito verso la Gestione Amministrativa per le quote associative trattenute dalle posizioni liquidate nel mese di dicembre in giacenza sul conto rimborsi è pari a zero.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-284.751	-120.716
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE A GESTORE	-58.223	-7.193
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE ADDIZIONALI REGIONALI 3802	-1.320	-666
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE ADDIZIONALI COMUNALI 3848	-849	-190
DEBITI PER SWITCH IN USCITA DAL COMPARTO	0	-199.429
DEBITI VERSO LA GESTIONE AMMINISTRATIVA PER QUOTE ASSOCIATIVE	0	-1.360
TOTALE	-345.143	-329.554

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a zero.

Le voci:

a) Debiti per operazioni PCT

- b) *Opzioni emesse*
 c) *Ratei e risconti passivi*
 d) *Altre passività della Gestione Finanziaria*
 sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a Euro - 596.293. Di seguito il dettaglio:

- a) *TFR*

La voce è pari a zero.

- b) *Altre passività della Gestione Amministrativa.*

La voce è pari a Euro - 66.049 e comprende il debito verso la gestione previdenziale per Euro - 32.937, l'accantonamento delle fatture di competenza dell'esercizio e non ancora ricevute per Euro - 23.381, il debito verso i fornitori per Euro -8.785 ed il debito verso erario per le ritenute da lavoro autonomo per Euro - 946, regolarmente versate nei termini di legge.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-32.937	-54.287
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-23.381	-53.782
DEBITI VERSO FORNITORI	-8.785	-13.539
DEBITI VERSO ERARIO PER RITENUTE	-946	0
TOTALE	-66.049	-121.608

- c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce è pari a Euro - 530.244 e rappresenta il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-530.244	-521.749
TOTALE	-530.244	-521.749

50. Debiti di imposta

- a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Il debito complessivo per imposta sostitutiva del periodo è pari a Euro - 1.041.781 ed è così composto:

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O UNIPOLSAI	-978.944	-937.185
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI LIQUIDATE	-50.155	-60.470
IMPOSTA SOSTITUTIVA - RENDIMENTO POSIZIONI ATTIVE C/O GENERALI	-12.682	-14.094
TOTALE	-1.041.781	-1.011.749

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a Euro 230.484.515 ed il totale delle Passività pari a Euro - 2.542.666 è pari a Euro 227.941.849 e rappresenta l'ammontare netto rivalutato al 31.12.2020 dei contributi previdenziali versati dai Soci Aderenti e già investiti in premi assicurativi.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2020 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 1.990.629 e per Euro 468 per l'assegnazione a titolo gratuito di N. 900 azioni ricevute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nell'ambito della convenzione stipulata con lo stesso Ministero e relativa all'utilizzo dei servizi erogati dalla "Società per lo sviluppo del Mercato dei fondi pensione per azioni" (MEFOP). Si evidenziano le riserve rivalutate per rendite da erogare per Euro 7.830.778.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro - 5.429.235: Lo stesso è il risultato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi per le prestazioni*

La voce è pari a Euro 13.375.755 e comprende i contributi incassati e conferiti al Gestore Assicurativo nel corso del 2020 ed è così composta:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2020	2019
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	9.589.242	8.031.618
<i>CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO</i>	<i>2.548.187</i>	<i>2.548.187</i>
<i>CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE</i>	<i>2.089.658</i>	<i>2.089.658</i>
<i>TFR</i>	<i>4.951.397</i>	<i>3.393.773</i>
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.232.379	2.650.388
SWITCH IN INGRESSO DAI COMPARTI FINANZIARI	2.554.134	2.423.663
TOTALE	13.375.755	13.105.669

b) *Anticipazioni*

La voce è pari a Euro - 1.789.646 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2020	2019
	€	€
ANTICIPAZIONI	-1.789.646	-3.069.026
TOTALE	-1.789.646	-3.069.026

c) *Trasferimenti e riscatti*

La voce è pari a Euro - 9.142.081 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, oltre a trasferimento, sia verso altre forme di Previdenza Complementare, sia verso altre sezioni dello stesso Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2020	2019
	€	€
RISCATTI	-6.844.390	-7.362.862
TRASFERIMENTI IN USCITA	-959.823	-1.632.224
SWITCH IN USCITA VERSO I COMPARTI FINANZIARI	-1.300.893	0
SMOBILIZZI DA FONDO EX INTERCASSA	-36.975	-21.250
TOTALE	-9.142.081	-9.016.336

d) *Trasformazioni in rendita*

La voce è pari a Euro - 946.311 e comprende il montante versato in seguito a richiesta di riscatto per prestazioni pensionistiche periodiche.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	2020	2019
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-946.311	-943.549
TOTALE	-946.311	-943.549

e) *Erogazioni in forma di capitale*

La voce è pari a Euro - 990.045 e comprende il montante versato a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	2020	2019
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-990.045	-1.281.603
TOTALE	-990.045	-1.281.603

Al 31/12/2020, la voce:

f) *Premi per prestazioni accessorie*

E' pari a zero.

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro - 5.936.907 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2020	2019
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-5.936.907	-3.015.510
TOTALE	-5.936.907	-3.015.510

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è stata introdotta dalla legge di Bilancio 2018 (L. 205 del 27 dicembre 2017, pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 302 del 29 dicembre 2017) che unifica e sostituisce le precedenti versioni contenute nella legge di stabilità e nel ddl Concorrenza del 2017, sostituendo integralmente l'art. 11 comma 4 d.lgs. 252/2005 in materia di anticipo della prestazione pensionistica.

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Al 31/12/2020, il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 7.427.164 ed è così composto:

f) Rivalutazione posizioni Individuali

La voce è pari a Euro ed è composta dalle seguenti voci:

RIVALUTAZIONE POSIZIONI INDIVIDUALI	2020	2019
	€	€
RIVALUTAZIONE RISERVA ADERENTI ATTIVI	7.348.440	7.452.728
RIVALUTAZIONE INTERCASSA	78.724	87.594
TOTALE	7.427.164	7.540.322

Al 31/12/2020, le voci:

- a) *Dividendi e interessi*
- b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*
- c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*
- d) *Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine*
- e) *Differenziale su garanzie di restituzione del capitale*

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

La voce è pari a zero.

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 7.427.164:

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA (20) + (30) + (40)	2020	2019
	€	€
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	7.427.164	7.540.322
ONERI DI GESTIONE	0	0
TOTALE	7.427.164	7.540.322

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce è pari a Euro 720.290 e comprende i contributi versati una tantum a copertura degli oneri amministrativi, le quote di iscrizioni, il recupero spese su prestazioni erogate e l'avanzo di gestione degli esercizi precedenti.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2020	2019
	€	€
RICAVI FUNZIONAMENTO FONDO	148.775	147.675
QUOTE ISCRIZIONE ADERENTI	49.766	54.396
RISCONTO QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	521.749	541.283
TOTALE	720.290	743.354

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce è pari ad Euro - 52.714 ed è costituita dal costo sostenuto per il servizio prestato dal service amministrativo.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	2020	2019
	€	€
SERVICE AMMINISTRATIVO	-52.714	-52.516
TOTALE	-52.714	-52.516

c) Spese generali ed amministrative

La voce è pari a Euro - 137.411 ed è così composta:

SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	2020	2019
	€	€
ASSICURAZIONE	-53.179	-49.027
COLLEGIO DEI SINDACI	-15.000	-15.000
SOCIETA' DI REVISIONE	-13.900	-14.964
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP	-12.682	-12.606
APPLICATIVO CONTROLLO GESTIONE FINANZIARIA	-12.200	-18.300
CANONE ANNUO PROGETTO ESEMPLIFICATIVO	-11.156	-11.101
FORMAZIONE	-6.588	-6.588
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-6.316	-7.677
SPESE VARIE	-3.558	-1.079
QUOTA ASSOCIATIVA ASSOPREVIDENZA	-2.000	-2.000
SPESE TELEFONICHE	-676	-775
SPESE DI CANCELLERIA	-155	-103
CONSULENZE DIVERSE	0	-24.400
CONSULENZE LEGALI	0	-4.378
TOTALE	-137.411	-167.998

d) *Spese per il personale*

La voce è pari a zero.

e) *Ammortamenti*

La voce è pari a zero.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

La voce è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce è pari a Euro 79 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2020	2019
	€	€
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	1.136	-134
ONERI BANCA DEPOSITARIA	-1.057	-957
TOTALE	79	-1.091

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020, è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento pari a Euro - 530.244. La voce rappresenta la quota parte dell'importo complessivo del risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	2020	2019
	€	€
RISCONTO AMMINISTRATIVO	-530.244	-521.749
TOTALE	-530.244	-521.749

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce è ottenuta dalla somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 1.997.929.

80. Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva complessiva è pari a Euro - 1.041.781. In ottemperanza agli adempimenti previsti dalla vigente normativa fiscale a carico dei Fondi pensione, l'imposta è stata determinata sul risultato di gestione maturato nell'anno 2020 e assoggettato ad imposta sostitutiva nella misura del 20%, ai sensi dell'art.1, commi 621, 622, 624 della legge di stabilità 2015 nr.190 del 23 dicembre 2014.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2020	2019
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-1.041.781	-1.011.749
TOTALE	-1.041.781	-1.011.749

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 956.148.

COMPARTO BILANCIATO

AL 31 DICEMBRE 2020

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2020	31/12/2019	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	33.250.511	29.191.209	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	0	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	33.250.511	29.191.209	
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-88.368	-8.964	
20 Passività della gestione finanziaria	-168.611	-169.715	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	0	
50 Debiti di imposta	-551.919	-548.118	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-808.898	-726.797	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	32.441.613	28.464.412	
Saldo al		31/12/2020	
Divisa		Euro	
CONTI D'ORDINE	10.571.848	7.330.006	
CONTO ECONOMICO			
Esercizio		2020	
Divisa		Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	1.710.706	-481.432	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.915.078	4.740.387	
40 Oneri di gestione	-96.664	-89.741	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.818.414	4.650.646	
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	4.529.120	4.169.214	
80 Imposta sostitutiva	-551.919	-879.889	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	3.977.201	3.289.325	

NOTA INTEGRATIVA COMPARTO BILANCIATO AL 31/12/2020
Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Le risorse del comparto sono affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A. La finalità della gestione del comparto bilanciato è quella di realizzare una crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo con grado di rischio medio/alto connesso all'investimento.

Il Patrimonio del comparto viene investito direttamente o tramite quote di fondi in strumenti finanziari di natura azionaria con un valore medio del 60% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari senza limiti geografici.

Rischio cambio: la gestione del rischio cambio degli investimenti azionari è discrezionale.

Gli investimenti in titoli di debito fanno riferimento ad emissioni in Euro.

benchmark: 40% Obbligazioni (Euro Bond Citigroup) 60% Azioni (MSCI World)

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2020, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	33.218.287	29.124.511
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	32.224	66.698
TOTALE ATTIVITA'	33.250.511	29.191.209
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-88.368	-8.964
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-168.611	-169.715
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-256.979	-178.679
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-551.919	-548.118
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	32.441.613	28.464.412
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.629.116,407	1.526.977,561
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	19,914	18,641

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

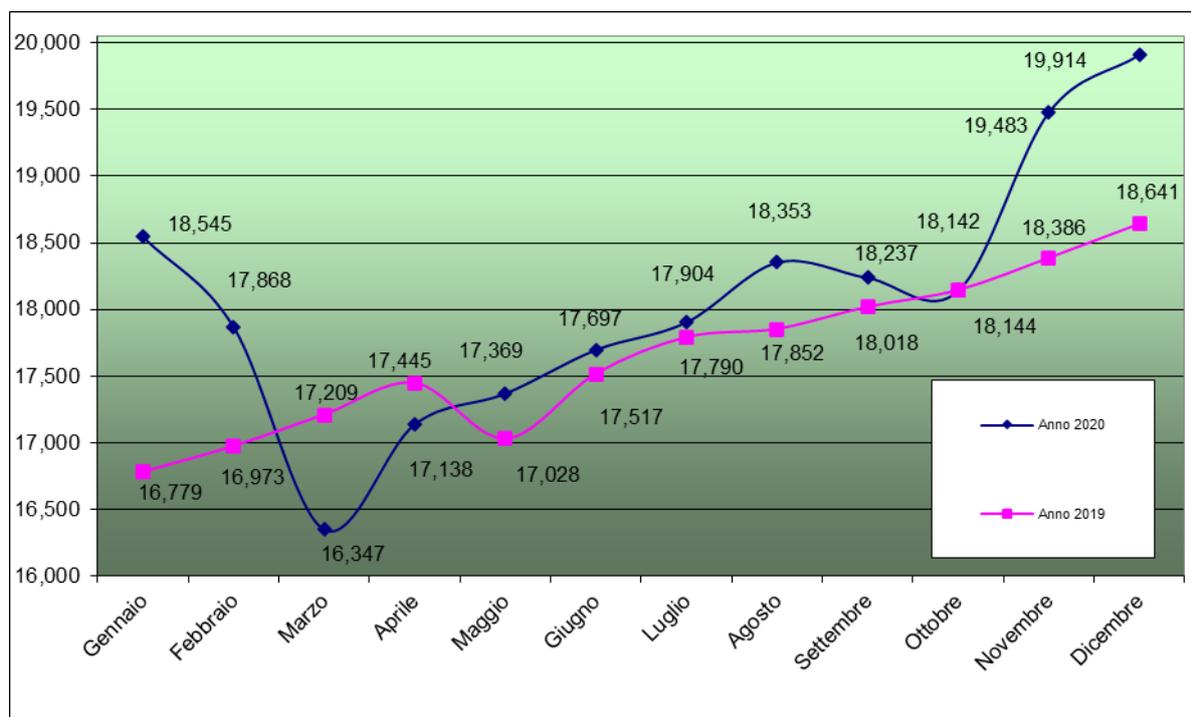
Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse e annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.526.977,561	28.464.412	1.556.623,993	25.175.087
QUOTE EMESSE	270.032,093	4.759.903	180.980,801	3.169.429
QUOTE ANNULLATE	-167.893,247	-3.049.197	-210.627,233	-3.650.861
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		2.266.495		3.770.757
TOTALE	1.629.116,407	32.441.613	1.526.977,561	28.464.412

Evoluzione delle quote

ANNO 2020		ANNO 2019	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2020	18,545	31/01/2019	16,779
28/02/2020	17,868	28/02/2019	16,973
31/03/2020	16,347	31/03/2019	17,209
30/04/2020	17,138	30/04/2019	17,445
31/05/2020	17,369	31/05/2019	17,028
30/06/2020	17,697	30/06/2019	17,517
31/07/2020	17,904	31/07/2019	17,790
31/08/2020	18,353	31/08/2019	17,852
30/09/2020	18,237	30/09/2019	18,018
31/10/2020	18,142	31/10/2019	18,144
30/11/2020	19,483	30/11/2019	18,386
31/12/2020	19,914	31/12/2019	18,641



STATO PATRIMONIALE				
Saldo al Divisa	31/12/2020		31/12/2019	
	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA' Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		33.250.511		29.191.209
a) Depositi bancari	1.000.634		326.346	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.956.154		4.927.329	
d) Titoli di debito quotati	4.770.023		5.144.778	
e) Titoli di capitale quotati	14.674.936		12.867.223	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	10.584.417		5.628.940	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	32.224		66.698	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	232.123		229.895	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa		0		0
a) Cassa e depositi bancari	0		0	
b) Immobilizzazioni immateriali	0		0	
c) Immobilizzazioni materiali	0		0	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	0		0	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.250.511		29.191.209
PASSIVITA' Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-88.368		-8.964
a) Debiti della gestione previdenziale	-88.368		-8.964	
b) Altre passività della gestione previdenziale	0		0	
20 Passività della gestione finanziaria		-168.611		-169.715
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	0		0	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-168.611		-169.715	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa		0		0
a) TFR	0		0	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	0		0	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0		0	
50 Debiti di imposta		-551.919		-548.118
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000	-551.919		-548.118	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-808.898		-726.797
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		32.441.613		28.464.412
CONTI D'ORDINE Crediti per contributi da ricevere Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	717.570 9.854.278	10.571.848	577.731 6.752.275	7.330.006

CONTO ECONOMICO			
Esercizio	2020	2019	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	1.710.706		-481.432
a) Contributi per le prestazioni	4.759.903	3.169.429	
b) Anticipazioni	-284.517	-212.081	
c) Trasferimenti e riscatti	-1.944.208	-3.352.668	
d) Trasformazioni in rendita	0	0	
e) Erogazioni in forma capitale	0	0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-820.472	-86.112	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
a) Dividendi	0	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.915.078		4.740.387
a) Dividendi e interessi	295.695	438.066	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.619.383	4.302.321	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	
40 Oneri di gestione	-96.664		-89.741
a) Società di gestione	-74.855	-71.383	
b) Banca depositaria	-21.809	-18.358	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	2.818.414		4.650.646
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0	
c) Spese generali ed amministrative	0	0	
d) Spese per il personale	0	0	
e) Ammortamenti	0	0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	
g) Oneri e proventi diversi	0	0	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	4.529.120		4.169.214
80 Imposta sostitutiva	-551.919		-879.889
a) Imposta sostitutiva	-551.919	-879.889	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	3.977.201		3.289.325

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020, gli investimenti in gestione, nel comparto Bilanciato, sono pari a Euro 32.250.511 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2020.

a) Depositi Bancari

La voce è pari a Euro 1.000.634 è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE EURO AMUNDI	388.562	249.963
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CHF AMUNDI	31.708	15.411
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE GBP AMUNDI	21.266	8.091
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE USD AMUNDI	492.633	12.349
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE DKK AMUNDI	11.812	4.297
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE AUD AMUNDI	11.041	4.700
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE YEN AMUNDI	1.979	8.999
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE NOK AMUNDI	2.710	2.869
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SEK AMUNDI	18.053	8.576
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE CAD AMUNDI	19.883	9.997
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE SGD AMUNDI	406	456
ESTRATTO CONTO N. 6734700 CONTO GESTORE HKD AMUNDI	304	349
ESTRATTO CONTO N. 6734500 CONTO RACCOLTA COMPARTO	192	198
ESTRATTO CONTO N. 6734600 CONTO RIMBORSI COMPARTO	85	91
TOTALE	1.000.634	326.346

c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali

La voce è pari a € 1.956.154 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	1.264.045	3.383.445
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	170.430	1.543.884
TITOLI DI STATO OCSE	521.679	0
TOTALE	1.956.154	4.927.329

d) Titoli di debito quotati

La voce è pari a € 4.770.023 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	377.496	3.152.293
TITOLI DI DEBITO ALTRI OCSE	2.839.210	1.625.157
TITOLI DI DEBITO ITALIA	1.553.317	367.328
TOTALE	4.770.023	5.144.778

e) *Titoli di capitale quotati*

La voce è pari a € 14.674.936 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
AZIONI OCSE QUOTATE	11.624.828	9.871.274
AZIONI UE QUOTATE	2.777.071	2.743.120
AZIONI ITALIA QUOTATE	273.037	252.829
TOTALE	14.674.936	12.867.223

h) *Quote di organismi di investimento collettivo*

La voce è pari a € 10.584.417 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convenzione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI	10.584.417	5.628.940
TOTALE	10.584.417	5.628.940

Le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- f) *Titoli di debito non quotati*
- g) *Titoli di capitale non quotati*
- i) *Opzioni acquistate*

Sono pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

La voce è pari a Euro 32.224 ed è composta dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORE FINANZIARI	32.224	66.698
TOTALE	32.224	66.698

m) Garanzia di restituzione del capitale

Al 31/12/2020, non risultano garanzie di restituzione del capitale.

n) Altre attività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro 232.123, ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI OUTRIGHT	222.372	220.776
VENDITA AZIONI DA REGOLARE	9.751	9.119
TOTALE	232.123	229.895

Primi 50 titoli in portafoglio:

Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
1	EUR	QUOTE FONDI	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	1.500,00	1.870,630	2.805.945	8,43%
2	EUR	QUOTE FONDI	LU1882467456	PIONEER FDS-	1.900,00	1.238,780	2.353.682	7,08%
3	EUR	QUOTE FONDI	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	750,00	2.069,040	1.551.780	4,67%
4	EUR	QUOTE FONDI	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	1.300,00	863,369	1.122.380	3,38%
5	EUR	QUOTE FONDI	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	930,00	1.062,000	987.660	2,97%
6	EUR	QUOTE FONDI	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	900,00	1.045,520	940.968	2,83%
7	USD	QUOTE FONDI	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	920,00	893,481	822.002	2,47%
8	USD	OBBLIGAZIONI	US912810SK51	US TREASURY N/B	500.000,00	0,957	478.580	1,44%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000,00	1,195	477.972	1,44%
10	EUR	AZIONI	US0378331005	AAPL	4.371,00	108,133	472.649	1,42%
11	EUR	AZIONI	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	318,00	1.427,659	453.995	1,37%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	265.000,00	1,446	383.246	1,15%
13	EUR	AZIONI	US2546871060	DIS	2.593,00	147,649	382.854	1,15%
14	USD	AZIONI	US0605051046	BAC	15.123,00	24,701	373.546	1,12%
15	USD	OBBLIGAZIONI	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	200.000,00	1,710	342.010	1,03%
16	USD	AZIONI	US5949181045	MSFT	1.836,00	181,257	332.787	1,00%
17	USD	AZIONI	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	4.796,00	66,661	319.707	0,96%
18	EUR	AZIONI	US098857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	175,00	1.815,068	317.637	0,96%
19	USD	AZIONI	AU000000CBA7	CBA	5.934,00	51,655	306.518	0,92%
20	USD	AZIONI	US46625H1005	JPM	2.893,00	103,553	299.579	0,90%
21	EUR	AZIONI	US7475251036	QCOM	2.362,00	124,146	293.234	0,88%
22	USD	AZIONI	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	4.417,00	61,266	270.614	0,81%
23	USD	AZIONI	US8552441094	STARBUCKS CORP	3.026,00	87,181	263.810	0,79%
24	USD	AZIONI	US00724F1012	ADOBE SYSTEM INC.	644,00	407,563	262.470	0,79%
25	USD	AZIONI	US20030N1019	CMCSA	6.102,00	42,702	260.569	0,78%
26	USD	AZIONI	US7134481081	PEP	2.012,00	120,911	243.273	0,73%
27	EUR	AZIONI	US0231351067	AMAZON.COM INC	90,00	2.654,168	238.875	0,72%
28	USD	AZIONI	US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	2.241,00	106,568	238.820	0,72%
29	USD	AZIONI	US35671D8570	FCX	11.059,00	21,204	234.500	0,71%
30	USD	AZIONI	JE00B783TY65	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	2.062,00	106,177	218.937	0,66%
31	EUR	AZIONI	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	558,00	384,867	214.756	0,65%
32	USD	AZIONI	US4385161066	HON	1.207,00	173,336	209.216	0,63%
33	USD	AZIONI	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.469,00	138,587	203.584	0,61%
34	USD	OBBLIGAZIONI	XS1619312686	APPLE INC	179.000,00	1,115	199.572	0,60%
35	USD	AZIONI	US1491231015	CAT	1.323,00	148,333	196.245	0,59%
36	USD	AZIONI	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	3.369,00	57,950	195.232	0,59%
37	USD	AZIONI	US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC	415,00	435,482	180.725	0,54%
38	EUR	AZIONI	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1.939,00	92,812	179.963	0,54%
39	USD	AZIONI	US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2.677,00	66,783	178.779	0,54%
40	USD	AZIONI	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	854,00	204,392	174.551	0,52%
41	USD	AZIONI	US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	3.982,00	43,224	172.117	0,52%
42	USD	AZIONI	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	958,00	178,250	170.763	0,51%
43	EUR	AZIONI	US9497461015	WFC	6.844,00	24,595	168.325	0,51%
44	USD	OBBLIGAZIONI	XS1785340172	INTESOROA SANPAOLO SPA	150.000,00	1,086	162.839	0,49%
45	USD	AZIONI	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	1.704,00	95,461	162.665	0,49%
46	USD	AZIONI	US12514G1085	CDW CORP/DE	1.508,00	107,400	161.959	0,49%
47	USD	AZIONI	CA5503721063	LUNDIN MINING CORP	21.300,00	7,228	153.963	0,46%
48	USD	AZIONI	US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS INC	1.192,00	125,572	149.682	0,45%
49	USD	AZIONI	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1.521,00	97,906	148.914	0,45%
50	USD	AZIONI	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORPORATION	11.900,00	12,185	145.007	0,44%
TOTALE							21.579.459	64,90%

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2020	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
AZIONI QUOTATE ITALIA	273.037	0	0	273.037	0,82%
AZIONI QUOTATE UE	0	2.777.071	0	2.777.071	8,36%
AZIONI QUOTATE OCSE	0	0	11.624.828	11.624.828	34,96%
TITOLI DI STATO ITALIA	1.264.045	0	0	1.264.045	3,80%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	170.430	0	170.430	0,51%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	0	0	521.679	521.679	1,57%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	377.496	0	0	377.496	1,14%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	2.839.210	0	2.839.210	8,53%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI OCSE	0	0	1.553.317	1.553.317	4,67%
QUOTE FONDI	0	10.584.417	0	10.584.417	31,83%
TOTALE	1.914.578	16.371.128	13.699.824	31.985.530	96,20%

Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti

DIVISA	PORTAFOGLIO 2020	CONTROVALORE EURO 2020	PORTAFOGLIO 2019	CONTROVALORE EURO 2019
EURO	16.772.234	16.772.234	17.682.127	17.682.127
DOLLARO USA	16.365.156	13.336.449	525.438	617.581
DOLLARO AUSTRALIANO	1.089.089	685.134	0	0
STERLINA BRITANNICA	610.657	679.240	11.083.172	9.865.740
FRANCO SVIZZERO	260.810	241.446	187.370	172.627
CORONA SVEDESE	236.305	23.550	576.069	55.143
CORONA DANESE	695.830	93.514	153.479	105.137
DOLLARO CANADESE	240.690	153.963	522.364	69.914
TOTALE		31.985.530		28.568.270

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI					
QUOTATE	ALTRI PAESI UE				6,563
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	104.828,000	
	DK0030467105	NYKREDIT REALKREDIT AS	100.000	100.103,000	
	FR0013292828	DANONE SA	100.000	103.011,000	
	FR0013330529	UNIBAIL-RODAMCO SE	100.000	94.301,000	
	FR0013330537	UNIBAIL-RODAMCO SE	100.000	95.549,000	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	106.251,000	
	FR0013428489	ENGIE SA	100.000	102.253,000	
	FR0013465358	BNP PARIBAS	100.000	101.921,000	
	FR0013534674	BPCE SA	100.000	101.599,000	
	FR00140003P3	BANQUE FED CRED MUTUEL	100.000	100.745,000	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	116.354,000	
	XS1619643015	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	100.000	105.075,000	
	XS1715306012	AROUNDTOWN SA	100.000	103.257,000	
	XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	100.000	103.574,000	
	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV	100.000	106.023,000	
	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV	100.000	114.540,000	
	XS2015267953	PSA BANQUE FRANCE	100.000	101.946,000	
	XS2018637327	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	50.000	52.962,500	
	XS2018637913	SANTAN CONSUMER FINANCE	100.000	101.490,000	
	XS2076154801	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	101.105,000	
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	102.761,000	
	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	101.417,000	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	102.686,000	
	XS2079079799	ING GROEP NV	100.000	101.329,000	
	XS2221845683	MUNICH RE	100.000	103.995,000	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	109.181,000	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV	100.000	100.274,000	
	XS2241090088	REPSOL INTL FINANCE	100.000	100.679,000	

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.					7,670
	XS1135337498	APPLE INC		100.000	110.524,000	
	XS1617845679	IBM CORP		100.000	111.684,000	
	XS1619312686	APPLE INC		179.000	199.572,470	
	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO		100.000	106.929,000	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP		100.000	102.552,000	
	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC		100.000	102.811,000	
	XS2063232727	CITIGROUP INC		100.000	101.576,000	
	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP		100.000	101.129,000	
	XS2087622069	STRYKER CORP		100.000	101.281,000	
	XS2087639626	STRYKER CORP		100.000	103.989,000	
	XS2091604715	CHUBB INA HOLDINGS INC		100.000	101.530,000	
	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC		100.000	106.111,000	
	XS2233155261	COCA-COLA CO/THE		100.000	101.093,000	
	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP		100.000	102.536,000	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA					5,488
	XS1088274672	2I RETE GAS SPA		100.000	110.753,000	
	XS1785340172	INTESOROA SANPAOLO SPA		150.000	162.838,500	
	XS2081018629	INTESOROA SANPAOLO SPA		100.000	103.904,000	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE					20,973
	US912810SK51	US TREASURY N/B		500.000	478.580,087	
	US912828Z948	US TREASURY N/B		50.000	43.098,948	
TITOLI DI STATO	ITALIA					5,919
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		265.000	383.245,650	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		50.000	60.817,000	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		200.000	342.010,000	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO		400.000	477.972,000	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE					18,121
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		50.000	84.001,000	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)		50.000	86.429,000	
MEDIA TOTALE						9,026

Informazioni relative alle operazioni di acquisto e di vendita di titoli non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31/12/2020, non sono presenti operazioni di acquisto e/o di vendita di titoli non ancora regolate.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2020	VENDITE 2020	ACQUISTI 2019	VENDITE 2019
QUOTE OICR FONDI UE	7.431.974	3.017.727	2.717.406	2.462.836
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	3.380.123	3.362.161	2.940.565	2.682.692
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	13.657.562	13.252.161	9.568.906	9.336.191
AZIONI QUOTATE ITALIA	209.615	205.559	225.964	229.734
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	696.130	1.038.480	1.293.623	583.408
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	198.599	308.589	897.097	0
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	0	250.733	100.000
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.012.763	2.375.957	1.379.677	3.917.825
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	937.476	383.987		
TITOLI DI STATO ITALIA	950.243	3.197.890	2.541.227	1.778.683
TOTALE	28.474.485	27.142.511	21.815.199	21.091.369

Commissioni di negoziazione

DESCRIZIONE	2020	2019	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2020
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	5.062	2.285	0,00910

Operazioni in conflitto di interesse

Dalle comunicazioni ricevute dal Gestore si sono rilevate le seguenti situazioni di conflitto di interesse.

DESCRIZIONE TITOLO	ISIN TITOLO	EMITTENTE	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	DIVISA	PREZZI	CONTROVALORE IN DIVISA	MOTIVO
BTPS 1.85% 5/24	IT0005246340	ITALIAN REPUBLIC	08/01/2020	10/01/2020	VENDITA	-400.000	EUR	105,74	-424.102,48	**
OAT 4% 10/38	FR0010371401	FRANCE	08/01/2020	10/01/2020	VENDITA	-230.000	EUR	163,19	-377.281,72	**
OAT 4.5% 04/41	FR0010773192	FRANCE	08/01/2020	10/01/2020	VENDITA	-250.000	EUR	178,51	-454.254,30	**
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	14/01/2020	17/01/2020	ACQUISTO	575	EUR	1.021,90	587.592,50	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	14/01/2020	17/01/2020	ACQUISTO	1.000	USD	1.063,51	1.063.510,00	*
PORTUGAL 2.2% 10/22	PTOTESOE0013	PORTUGAL	17/02/2020	19/02/2020	VENDITA	-250.000	EUR	107,08	-269.580,92	**
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	17/02/2020	20/02/2020	ACQUISTO	500	USD	1.073,37	536.685,00	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	24/02/2020	27/02/2020	VENDITA	-575	EUR	1.023,51	-588.518,25	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	28/02/2020	04/03/2020	VENDITA	-300	EUR	1.065,50	-319.650,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	24/02/2020	27/02/2020	VENDITA	-290	EUR	1.758,50	-509.965,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	25/02/2020	28/02/2020	VENDITA	-300	EUR	1.908,67	-572.601,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	28/02/2020	04/03/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.621,11	48.633,30	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	10/03/2020	13/03/2020	ACQUISTO	200	EUR	977,99	195.598,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	30/03/2020	02/04/2020	VENDITA	-200	USD	839,41	-167.882,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	23/03/2020	26/03/2020	ACQUISTO	100	EUR	1.201,39	120.139,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	12/03/2020	17/03/2020	ACQUISTO	100	EUR	1.211,18	121.118,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	04/03/2020	09/03/2020	ACQUISTO	180	EUR	1.643,47	295.824,60	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	31/03/2020	03/04/2020	VENDITA	-100	EUR	1.332,10	-133.210,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	24/03/2020	27/03/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.564,87	46.946,10	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	13/03/2020	18/03/2020	ACQUISTO	70	EUR	1.518,19	106.273,30	*
DBR 2.50% 07/44	DE0001135481	GERMANY	27/04/2020	29/04/2020	VENDITA	-50.000	EUR	165,22	-83.632,09	**
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	01/04/2020	06/04/2020	VENDITA	-100	EUR	1.293,22	-129.322,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	02/04/2020	07/04/2020	VENDITA	-40	EUR	1.617,56	-64.702,40	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	27/05/2020	02/06/2020	ACQUISTO	100	EUR	1.474,95	147.495,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	28/05/2020	03/06/2020	ACQUISTO	40	EUR	1.875,56	75.022,40	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	03/06/2020	08/06/2020	ACQUISTO	150	EUR	1.009,11	151.366,50	*
OAT 3.25% 5/45	FR0011461037	FRANCE	07/07/2020	09/07/2020	VENDITA	-100.000	EUR	166,08	-166.483,68	**
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	07/07/2020	10/07/2020	ACQUISTO	900	EUR	974,49	877.041,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	13/07/2020	16/07/2020	ACQUISTO	140	EUR	979,74	137.163,60	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	10/07/2020	15/07/2020	ACQUISTO	450	EUR	977,20	439.740,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	16/07/2020	21/07/2020	ACQUISTO	90	EUR	981,94	88.374,60	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	13/07/2020	16/07/2020	ACQUISTO	430	USD	1.000,06	430.025,80	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	10/07/2020	15/07/2020	ACQUISTO	490	USD	997,26	488.657,40	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	01/07/2020	06/07/2020	ACQUISTO	200	EUR	1.565,75	313.150,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	03/07/2020	08/07/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.596,83	79.841,50	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	02/07/2020	07/07/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.818,93	90.946,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	03/08/2020	06/08/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.580,92	79.046,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	04/08/2020	07/08/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.584,72	79.236,00	*

AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	13/08/2020	18/08/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.629,23	81.461,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	12/08/2020	17/08/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.644,27	82.213,50	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	14/08/2020	19/08/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.828,16	91.408,00	*
EOANGR % 09/22 EMTN	XS2091216205	E ON SE	15/09/2020	17/09/2020	VENDITA	-50.000	EUR	100,33	-50.162,50	**
OAT 3.25% 5/45	FR0011461037	FRANCE	18/11/2020	20/11/2020	VENDITA	-50.000	EUR	173,38	-87.487,42	**
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	10/11/2020	13/11/2020	ACQUISTO	90	EUR	1.160,96	104.486,40	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	25/11/2020	30/11/2020	VENDITA	-40	EUR	1.192,87	-47.714,80	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	26/11/2020	01/12/2020	VENDITA	-100	EUR	1.204,21	-120.421,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	10/11/2020	13/11/2020	ACQUISTO	250	EUR	1.024,75	256.187,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/11/2020	05/11/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.528,73	76.436,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/11/2020	16/11/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.763,75	88.187,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/11/2020	30/11/2020	VENDITA	-50	EUR	1.846,40	-92.320,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/11/2020	01/12/2020	VENDITA	-100	EUR	1.835,55	-183.555,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/11/2020	06/11/2020	ACQUISTO	100	EUR	1.865,34	186.534,00	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	27/11/2020	02/12/2020	VENDITA	-50	EUR	2.071,96	-103.598,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	01/12/2020	04/12/2020	ACQUISTO	100	EUR	1.194,22	119.422,00	*

Legenda motivo:

* TITOLO EMESSO DA ALTRA SOC DEL GRUPPO

** BROKER APPARTENENTE AL GRUPPO

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Crediti d'imposta

a) *Crediti di imposta D.Lgs 47/2000*

Al 31/12/2020, la voce è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro - 88.368.

a) *Debiti della Gestione Previdenziale*

Al 31/12/2020, i debiti della Gestione Previdenziale sono pari a Euro - 88.368.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-88.368	-8.964
TOTALE	-88.368	-8.964

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020, la voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro - 168.611. Di seguito il dettaglio:

d) *Altre passività della Gestione Finanziaria*

La voce è pari a Euro -168.611 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
VALORIZZAZIONE OUTRIGHT	-142.881	-142.881
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-20.133	-18.170
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-5.533	-8.568
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-64	-96
TOTALE	-168.611	-169.715

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2020.

Le voci :

- a) *Debiti per operazioni di PCT*
- b) *Opzioni emesse*
- c) *Ratei e risconti passivi*

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Debiti di imposta

- a) *Debiti di imposta D.Lgs 47/2000*

Al 31/12/2020, l'imposta sostitutiva è pari a euro -551.919.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA	-551.919	-548.118
TOTALE	-551.919	-548.118

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 33.250.511 e il totale delle Passività pari a € - 808.898 ammonta a € 32.441.613.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2020 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 717.570.

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 9.854.278 di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
AUD	09/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	1.100.000	676.697	-14.182
CAD	09/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	130.000	83.709	1.476
CHF	09/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	35.000	32.540	124
GBP	09/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	290.000	321.682	-494
USD	09/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	9.475.000	7.799.349	90.380
JPY	09/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	100.510.000	796.037	2.228
JPY	18/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	9.000.000	70.986	-94
USD	18/12/2020	16/03/2021	Vendita	AMUNDI	90.000	73.278	53
Totale						9.854.278	79.491

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro 1.710.706. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 4.759.903 e comprende i contributi lordi incassati, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dai contributi per switch in ingresso da altre linee nel corso dell'esercizio per i quali sono state accreditate le relative quote alle posizioni individuali:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2020	2019
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	3.160.231	2.288.443
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	1.206.067	762.887
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	1.140.939	544.853
TFR	813.225	980.703
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	246.855	679.363
CONTRIBUTI TFR PREGRESSO	17.309	52.594
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI DA ALTRE LINEE	1.335.508	149.029
TOTALE	4.759.903	3.169.429

b) Anticipazioni

La voce è pari a Euro - 284.517 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2020	2019
	€	€
ANTICIPAZIONI	-284.517	-212.081
TOTALE	-284.517	-212.081

c) Trasferimenti e riscatti

La voce è pari a Euro - 1.944.208 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2020	2019
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-71.452	-975.707
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI VERSO ALTRE LINEE	-1.684.933	-2.050.873
TRASFERIMENTI IN USCITA	-186.906	-329.852
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	-917	3.764
TOTALE	-1.944.208	-3.352.668

Le voci:

- d) *Trasformazioni in rendita;*
- e) *Erogazioni in forma di capitale;*
- f) *Premi per prestazioni accessorie;*

sono pari a zero.

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

La voce è pari a Euro - 820.472 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2020	2019
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-820.472	-86.112
TOTALE	-820.472	-86.112

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è stata introdotta dalla legge di Bilancio 2018 (L. 205 del 27 dicembre 2017, pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 302 del 29 dicembre 2017) che unifica e sostituisce le precedenti versioni contenute nella legge di stabilità e nel ddl Concorrenza del 2017, sostituendo integralmente l'art. 11 comma 4 d.lgs. 252/2005 in materia di anticipo della prestazione pensionistica.

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 2.915.078. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

La voce è pari a Euro 295.695 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria, i dividendi su azioni e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2020	2019
	€	€
DIVIDENDI	167.350	212.803
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	70.679	158.478
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	55.722	63.315
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	1.944	3.470
TOTALE	295.695	438.066

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La voce è pari a Euro 2.619.383 e comprende gli utili e le perdite realizzate su titoli, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), la valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, la valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2020	2019
	€	€
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	2.350.235	633.190
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI UE	-969.940	2.233.955
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI UE	541.229	1.052.436
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA TITOLI DI DEBITO	21.371	-14.547
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	56.214	148.261
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI STATO	195.119	258.470
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI STATO	-108.942	252.927
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-5.062	-2.285
UTILI E PERDITE PRESUNTE DA OPERAZIONI IN DIVISA	-3.299	81.964
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU OPERAZIONI IN DIVISA	540.519	-342.050
PERDITE REALIZZAT SU OPERAZIONI IN DIVISA	1.939	0
TOTALE	2.619.383	4.302.321

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	70.679	86.177	158.478	511.397
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	55.722	618.814	63.315	1.186.150
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	167.350	1.380.295	212.803	2.867.145
DEPOSITI BANCARI	1.944	0	3.470	0
SOPRAVVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	539.159	0	-260.086
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-5.062	0	-2.285
TOTALE	295.695	2.619.383	438.066	4.302.321

Le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale;

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione sono pari a Euro - 96.664 e sono così composti:

a) Società di gestione

La voce è pari a Euro - 74.855 e si riferisce alle commissioni riconosciute al Gestore Finanziario. Il calcolo di tale commissione è effettuato ad ogni data di valorizzazione quota sul patrimonio medio trimestrale, applicando una percentuale fissa annua pari allo 0,26%.

SOCIETA' DI GESTIONE	2020	2019
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-74.855	-71.383
TOTALE	-74.855	-71.383

b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro - 21.809 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro - 11.085 e la restante parte per l'operatività del Gestore Finanziario.

BANCA DEPOSITARIA	2020	2019
	€	€
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-10.400	-8.130
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-11.085	-9.904
SPESE BANCA	-324	324
TOTALE	-21.809	-18.358

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 2.818.414.

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2020	2019
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	-	-
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	2.915.078	4.740.387
40. ONERI DI GESTIONE	-96.664	-89.741
TOTALE	2.818.414	4.650.646

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 4.529.120.

80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro 551.919 e rappresenta il valore dell'imposta sostitutiva maturato sul rendimento del periodo. Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2020	2019
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-551.919	-879.889
TOTALE	-551.919	-879.889

Il costo per imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a Euro 551.919.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA	32.993.532	29.012.530
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	3.049.197	3.650.861
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-4.759.903	-3.169.429
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-28.464.412	-28.464.412
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	2.818.414	1.029.550
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	58.821	251.203
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	36.763	157.002
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	2.759.593	778.347
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G* 20 %)	551.919	155.669
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	551.919	155.669

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 3.977.201.

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO

AL 31 DICEMBRE 2020

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **NOTA INTEGRATIVA**

STATO PATRIMONIALE			
Saldo al	31/12/2020	31/12/2019	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0		0
20 Investimenti in gestione	20.374.699		19.337.931
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Crediti di imposta	0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	20.374.699		19.337.931
PASSIVITA' Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-80.501		-7.500
20 Passività della gestione finanziaria	-14.848		-14.421
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa	0		0
50 Debiti di imposta	-229.670		-256.082
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-325.019		-278.003
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	20.049.680		19.059.928
Saldo al	31/12/2020	31/12/2019	
Divisa	Euro	Euro	
CONTI D'ORDINE	4.100.913		996.088
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	2020	2019	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	-2.652		512.934
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.272.951		2.050.266
40 Oneri di gestione	-50.877		-49.760
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	1.222.074		2.000.506
60 Saldo della gestione amministrativa	0		0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	1.219.422		2.513.440
80 Imposta sostitutiva	-229.670		-339.264
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	989.752		2.174.176

NOTA INTEGRATIVA COMPARTO OBBLIGAZIONARIO MISTO AL 31/12/2020

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Le risorse del comparto sono affidate al Gestore Amundi SGR S.p.A.

La finalità della gestione del comparto Obbligazionario Misto è quella di realizzare una rivalutazione del capitale investito in un orizzonte temporale di medio periodo e prevede un controllo del rischio anche attraverso l'introduzione di tecniche di gestione dinamica.

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: medio

Grado di rischio connesso all'investimento: medio

Politica di investimento: il Patrimonio del comparto viene investito direttamente o tramite quote di fondi in strumenti finanziari di natura azionaria con un valore medio del 25% ed in strumenti finanziari di natura obbligazionaria per la restante parte.

Rischio cambio: la gestione del rischio cambio degli investimenti azionari è discrezionale.

Gli investimenti in titoli di debito fanno riferimento ad emissioni in Euro.

benchmark: 75% Obbligazioni (Euro Bond Citigroup) 25% Azioni (MSCI World)

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2020, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	20.322.280	19.238.244
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	52.419	99.687
TOTALE ATTIVITA'	20.374.699	19.337.931
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-80.501	-7.500
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-14.848	-14.421
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-95.349	-21.921
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-229.670	-256.082
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	20.049.680	19.059.928
NUMERO QUOTE IN ESSERE	1.174.136,807	1.172.904,407
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	17,076	16,250

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

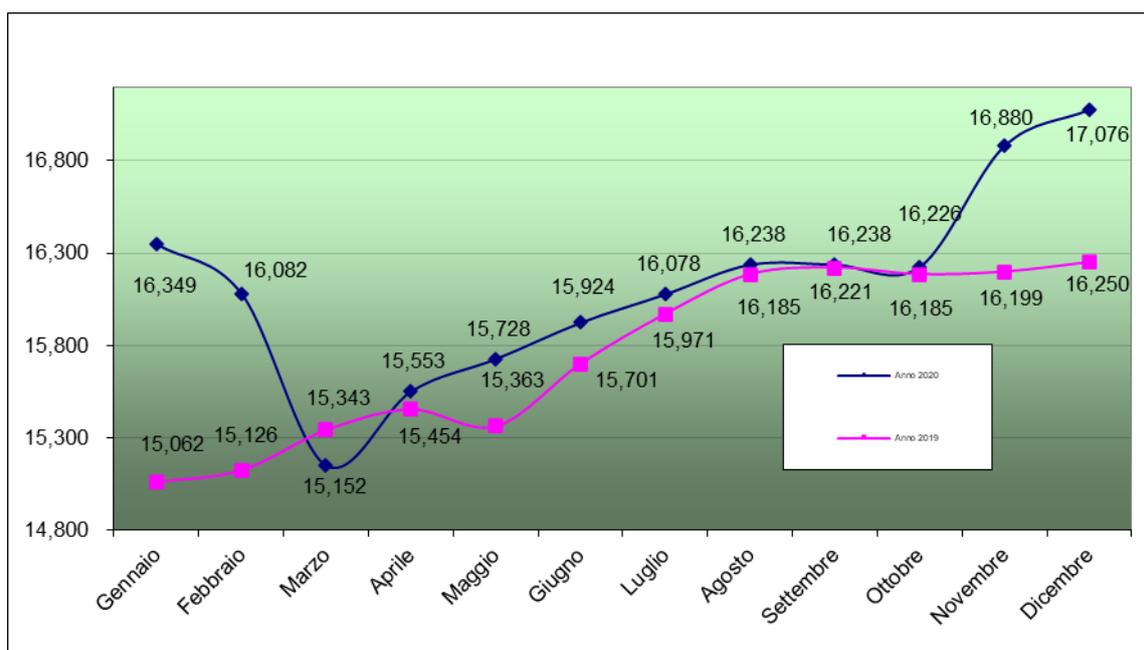
Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	1.172.904,407	19.059.928	1.142.863,441	16.885.752
QUOTE EMESSE	131.602,278	2.100.554	119.818,668	1.891.883
QUOTE ANNULLATE	-130.369,878	-2.103.206	-89.777,702	-1.378.949
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		992.404		1.661.242
TOTALE	1.174.136,807	20.049.680	1.172.904,407	19.059.928

Evoluzione delle quote

ANNO 2020		ANNO 2019	
data	valore quota	data	valore quota
31/01/2020	16,349	31/01/2019	15,062
28/02/2020	16,082	28/02/2019	15,126
31/03/2020	15,152	31/03/2019	15,343
30/04/2020	15,553	30/04/2019	15,454
31/05/2020	15,728	31/05/2019	15,363
30/06/2020	15,924	30/06/2019	15,701
31/07/2020	16,078	31/07/2019	15,971
31/08/2020	16,238	31/08/2019	16,185
30/09/2020	16,238	30/09/2019	16,221
31/10/2020	16,226	31/10/2019	16,185
30/11/2020	16,880	30/11/2019	16,199
31/12/2020	17,076	31/12/2019	16,250



STATO PATRIMONIALE					
Saldo al		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
ATTIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Investimenti diretti			0		0
20 Investimenti in gestione			20.374.699		19.337.931
a) Depositi bancari		747.137		152.570	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		4.970.425		9.025.874	
d) Titoli di debito quotati		4.504.908		4.526.387	
e) Titoli di capitale quotati		0		0	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		10.059.019		5.326.559	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		52.419		99.687	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria		40.791		206.854	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attivita' della gestione amministrativa			0		0
a) Cassa e depositi bancari		0		0	
b) Immobilizzazioni immateriali		0		0	
c) Immobilizzazioni materiali		0		0	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa		0		0	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			20.374.699		19.337.931
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passivita' della gestione previdenziale			-80.501		-7.500
a) Debiti della gestione previdenziale		-80.501		-7.500	
b) Altre passività della gestione previdenziale		0		0	
20 Passività della gestione finanziaria			-14.848		-14.421
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		0		0	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria		-14.848		-14.421	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passivita' della gestione amministrativa			0		0
a) TFR		0		0	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa		0		0	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		0		0	
50 Debiti di imposta			-229.670		-256.082
a) Imposta sostitutiva D.Lgs 47/2000		-229.670		-256.082	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-325.019		-278.003
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			20.049.680		19.059.928

Saldo al Divisa	31/12/2020		31/12/2019	
	Euro		Euro	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
CONTI D'ORDINE		4.100.913		996.088
Crediti per contributi da ricevere	406.868		291.937	
Operazioni di acquisto e vendita divisa a termine	3.694.045		704.151	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio Divisa	2020		2019	
	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		2.652		512.934
a) Contributi per le prestazioni	2.100.554		1.891.883	
b) Anticipazioni	-283.021		-193.259	
c) Trasferimenti e riscatti	-1.704.195		-1.073.371	
d) Trasformazioni in rendita	0		0	
e) Erogazioni in forma di capitale	0		0	
f) Premi per prestazioni accessorie	0		0	
g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-115.990		-112.319	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		1.272.951		2.050.266
a) Dividendi e interessi	176.097		287.904	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.096.854		1.762.362	
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0		0	
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0		0	
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
40 Oneri di gestione		-50.877		-49.760
a) Societa' di gestione	-43.524		-42.668	
b) Banca depositaria	-7.353		-7.092	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		1.222.074		2.000.506
60 Saldo della gestione amministrativa		0		0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0		0	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0		0	
c) Spese generali ed amministrative	0		0	
d) Spese per il personale	0		0	
e) Ammortamenti	0		0	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	0		0	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0		0	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		1.219.422		2.513.440
80 Imposta sostitutiva		-229.670		-339.264
a) Imposta sostitutiva	-229.670		-339.264	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		989.752		2.174.176

Analisi della voce dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020, gli investimenti in gestione, nel comparto Obbligazionario Misto, sono pari a Euro 20.374.699 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive degli interessi maturati al 31 dicembre 2020.

a) *Depositi Bancari*

La voce è pari a Euro 747.137 è così composta:

DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
ESTRATTO CONTO N.6734800 CONTO GESTORE EURO	724.624	133.195
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE USD	11.832	5.491
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE GBP	7.849	8.258
ESTRATTO CONTO N. 6734800 CONTO GESTORE JPY	2.586	5.372
ESTRATTO CONTO N. 6734300 CONTO RACCOLTA COMPARTO	183	189
ESTRATTO CONTO N. 6734400 CONTO RIMBORSI COMPARTO	63	65
TOTALE	747.137	152.570

c) *Titoli emessi da Stati o organismi internazionali*

La voce è pari a € 4.970.425 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	1.181.739	4.778.094
TITOLI DI STATO ITALIA	2.280.714	4.247.780
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	1.507.972	0
TOTALE	4.970.425	9.025.874

d) *Titoli di debito quotati*

La voce è pari a € 4.504.908 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	2.815.860	2.765.921
TITOLI DI DEBITO O.C.S.E.	1.365.832	1.444.924
TITOLI DI DEBITO ITALIA	323.216	315.542
TOTALE	4.504.908	4.526.387

Le voci:

- b) *Crediti per operazioni di PCT*
- e) *Titoli di capitale quotati*
- h) *Titoli di debito non quotati*
- i) *Titoli di capitale non quotati*

sono pari a zero.

h) Quote di organismi di investimento collettivo

La voce è pari a € 10.059.019 ed è costituita da quote di organismi di investimento collettivo previste dalla Convezione per la Gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative sono state regolarmente segnalate.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
QUOTE DI FONDI COMUNI UE	10.059.019	5.326.559
TOTALE	10.059.019	5.326.559

l) Ratei e risconti attivi

La voce è pari a Euro 52.419 dai ratei attivi di portafoglio del Gestore Finanziario.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RATEI ATTIVI GESTORI FINANZIARI	52.419	99.687
TOTALE	52.419	99.687

Le voci:

- i) *Opzioni acquistate*
- m) *Garanzia di restituzione del capitale*

sono pari a zero.

n) Altre attività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro 40.791 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI OUTRIGHT	40.791	206.854
TOTALE	40.791	206.854

Primi 50 titoli in portafoglio:

Il dettaglio dei primi 50 titoli in portafoglio è il seguente:

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
1	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	790	3.291,95	2.955.556	14,65%
2	USD	OBBLIGAZIONI	LU1998921776	AF GLOBAL HIGH YIELD BOND US	1.700	113,66	1.467.727	6,17%
3	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1998920968	AF EMERG MKT EUR	1.070	1.622,34	1.136.340	4,78%
4	USD	OBBLIGAZIONI	LU1998917238	AF EMERG MKT LOC CURRENCY BD	940	102,02	839.872	3,69%
5	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1998921347	AMUNDI EU HY BD XC	800	176,70	836.416	3,65%
6	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1599403067	PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	500	102,88	826.715	3,51%
7	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	400	128,96	748.252	3,33%
8	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1882467456	PIONEER FDS-	590	115.262,94	730.880	3,04%
9	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	145,31	723.105	3,01%
10	USD	OBBLIGAZIONI	US912828Z948	US TREASURY N/B	700.000	115,13	603.385	2,98%
11	EUR	OBBLIGAZIONI	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	250	183.328,00	517.260	2,84%
12	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0005252520	CCTS EU	450.000	2,00	462.348	2,59%
13	USD	OBBLIGAZIONI	US9128284R87	US TREASURY N/B	500.000	185,07	453.432	2,39%
14	EUR	OBBLIGAZIONI	PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	350.000	1,62	412.720	2,38%
15	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	196.783,18	400.995	2,24%
16	EUR	OBBLIGAZIONI	ES00000127C8	SPAIN I/L BOND	300.000	105,93	376.302	2,19%
17	USD	OBBLIGAZIONI	US912810PZ57	TSY INFL IX N/B	200.000	129,26	259.722	2,01%
18	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	130.000	1,24	224.715	1,92%
19	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	107,90	214.292	1,12%
20	USD	OBBLIGAZIONI	US912810SK51	US TREASURY N/B	200.000	102,16	191.432	1,06%
21	USD	OBBLIGAZIONI	US465410AH18	ITALY GOV'T INT BOND	200.000	101,54	189.476	1,05%
22	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	101,32	171.005	1,05%
23	EUR	OBBLIGAZIONI	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	166,92	168.002	0,86%
24	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1823246712	BMW FINANCE NV	141.000	101,49	142.990	0,74%
25	EUR	OBBLIGAZIONI	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	123,94	119.493	0,64%
26	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1619312686	APPLE INC	107.000	109,48	119.298	0,61%
27	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	100.000	112,13	116.354	0,58%
28	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV	100.000	112,12	114.540	0,58%
29	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1088274672	2I RETE GAS SPA	100.000	111,85	110.753	0,58%
30	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1135337498	APPLE INC	100.000	110,50	110.524	0,57%
31	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	100.000	110,48	109.181	0,57%
32	EUR	OBBLIGAZIONI	XS0874864860	TELEFONICA EMISIONES SAU	100.000	109,69	108.762	0,57%
33	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	107,34	108.559	0,56%
34	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1079726334	BANK OF AMERICA CORP	100.000	106,97	108.462	0,55%
35	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO	100.000	106,39	106.929	0,55%
36	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE	100.000	106,11	106.251	0,55%
37	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC	100.000	104,03	106.111	0,54%
38	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV	100.000	103,75	106.023	0,54%
39	EUR	OBBLIGAZIONI	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG	100.000	103,57	104.828	0,54%
40	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC SE	100.000	102,80	104.666	0,53%
41	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA	100.000	102,80	103.904	0,53%
42	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	100.000	102,52	103.574	0,53%
43	EUR	OBBLIGAZIONI	XS1717433541	AKELIUS RESIDENTIAL AB	100.000	102,37	103.024	0,53%
44	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC	100.000	102,33	102.811	0,53%
45	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING	100.000	101,80	102.761	0,53%
46	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	100.000	101,60	102.686	0,53%
47	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	100.000	100,92	102.552	0,52%
48	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP	100.000	100,83	102.536	0,52%
49	EUR	OBBLIGAZIONI	FR0013428489	ENGIE SA	100.000	100,45	102.253	0,52%
50	EUR	OBBLIGAZIONI	XS2015267953	PSA BANQUE FRANCE	100.000	100,39	101.946	0,52%
TOTALE							17.841.720	87,57%

Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	TOTALE 2020	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
TITOLI DI STATO ITALIA	2.280.714	0	0	2.280.714	11,20%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	0	1.181.739	0	1.181.739	5,80%
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	1.507.972	1.507.972	7,40%
QUOTE FONDI UE	0	10.059.019	0	10.059.019	49,37%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	323.216	0	0	323.216	1,59%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	0	2.815.860	0	2.815.860	13,82%
TITOLI DI DEBITO OCSE	0	0	1.365.832	1.365.832	6,70%
TOTALE	2.603.930	14.056.618	2.873.804	19.534.352	95,88%

Informazioni sulla composizione per valuta degli investimenti

DIVISA	PORTAFOGLIO 2020	CONTROVALORE EURO 2020	PORTAFOGLIO 2019	CONTROVALORE EURO 2019
EURO	15.529.304	15.529.306	18.674.506	18.674.506
DOLLARO USA	4.914.592	4.005.046	229.526	204.314
TOTALE		19.534.352		18.878.820

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

TIPOLOGIA	TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE					5,870
	DE000A254P51	LEG IMMOBILIEN AG		100.000	104.828,000	
	DE000A2R8NC5	VONOVIA FINANCE BV		100.000	100.717,000	
	DK0030467105	NYKREDIT REALKREDIT AS		100.000	100.103,000	
	FR0012601367	SCHNEIDER ELECTRIC SE		100.000	104.666,000	
	FR0013330529	UNIBAIL-RODAMCO SE		100.000	94.301,000	
	FR0013330537	UNIBAIL-RODAMCO SE		100.000	95.549,000	
	FR0013428067	AIR LIQUIDE FINANCE		100.000	106.251,000	
	FR0013428489	ENGIE SA		100.000	102.253,000	
	FR0013465358	BNP PARIBAS		100.000	101.921,000	
	FR0013534674	BPCE SA		100.000	101.599,000	
	XS0874864860	TELEFONICA EMISIONES SAU		100.000	108.762,000	
	XS1199964575	RYANAIR LTD		100.000	101.182,000	
	XS1388661651	DEUTSCHE POST AG		18.000	18.000,000	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED		100.000	116.354,000	
	XS1611167856	HELLA FINANCE INT BV		17.000	17.524,000	
	XS1717433541	AKELIUS RESIDENTIAL AB		100.000	103.024,000	
	XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO		100.000	103.574,000	
	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV		100.000	106.023,000	
	XS1823246712	BMW FINANCE NV		141.000	142.990,000	
	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV		100.000	114.540,000	
	XS2015267953	PSA BANQUE FRANCE		100.000	101.946,000	
	XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING		100.000	102.761,000	
	XS2078734626	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	101.417,000	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN		100.000	102.686,000	
	XS2079079799	ING GROEP NV		100.000	101.329,000	
	XS2091216205	E.ON SE		50.000	50.281,000	
	XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV		100.000	101.825,000	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS		100.000	109.181,000	
	XS2240063730	DIAGEO CAPITAL BV		100.000	100.274,000	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.					7,280
	XS1079726334	BANK OF AMERICA CORP		100.000	108.462,000	
	XS1135337498	APPLE INC		100.000	110.524,000	
	XS1619312686	APPLE INC		107.000	119.298,000	
	XS2033262622	JPMORGAN CHASE & CO		100.000	106.929,000	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP		100.000	102.552,000	
	XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC		100.000	102.811,000	
	XS2063232727	CITIGROUP INC		100.000	101.576,000	
	XS2070192591	BOSTON SCIENTIFIC CORP		100.000	101.129,000	
	XS2087622069	STRYKER CORP		100.000	101.281,000	
	XS2091604715	CHUBB INA HOLDINGS INC		100.000	101.530,000	
	XS2091606330	CHUBB INA HOLDINGS INC		100.000	106.111,000	
	XS2233155261	COCA-COLA CO/THE		100.000	101.093,000	
	XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP		100.000	102.536,000	
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA					5,270
	XS1088274672	ZI RETE GAS SPA		100.000	110.753,000	
	XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA		100.000	108.559,000	
	XS2081018629	INTESA SANPAOLO SPA		100.000	103.904,000	

TIPOLOGIA TITOLO	CODICE ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITA'	DURATION	MEDIA
TITOLI DI STATO	U.S.A.				13,570
	US912810PZ57	TSY INFL IX N/B	200.000	259.722,000	
	US912810SK51	US TREASURY N/B	200.000	191.432,000	
	US9128284R87	US TREASURY N/B	500.000	453.432,000	
	US912828Z948	US TREASURY N/B	700.000	603.385,000	
TITOLI DI STATO	ITALIA				7,310
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	723.105,000	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES	300.000	400.995,000	
	IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	171.005,000	
	IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES	200.000	214.292,000	
	IT0005252520	CCTS EU	450.000	462.348,000	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	100.000	119.493,000	
	US465410AH18	ITALY GOV'T INT BOND	200.000	189.476,000	
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE				11,570
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	100.000	168.002,000	
	ES00000127C8	SPAIN I/L BOND	300.000	376.302,000	
	FR0011461037	FRANCE (GOVT OF)	130.000	224.715,000	
	PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	350.000	412.720,000	
MEDIA TOTALE					7,770

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI 2020	VENDITE 2020	ACQUISTI 2019	VENDITE 2019
QUOTE OICR FONDI UE	6.465.692	2.373.138	1.115.673	818.330
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	497.155	470.576	1.044.831	623.537
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	198.599	306.496	797.249	50.000
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	0	200.388	100.000
TITOLI DI STATO OCSE	1.999.788	403.546	0	0
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.141.086	4.769.048	1.919.629	4.198.150
TITOLI DI STATO ITALIA	681.827	2.776.836	2.285.864	697.395
TOTALE	10.984.147	11.099.639	7.363.634	6.487.412

Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

Operazioni in conflitto di interesse

Dalle comunicazioni ricevute dal Gestore si sono rilevate le seguenti situazioni di conflitto di interesse.

DESCRIZIONE TITOLO	ISIN TITOLO	EMITENTE	DATA OPERAZIONE	DATA VALUTA	SEGNO	QUANTITA'	DIVISA	PREZZI	CONTROVALORE IN DIVISA	MOTIVO
DBR 4% 04/01/37	DE0001135275	GERMANY	08/01/2020	10/01/2020	VENDITA	-100.000	EUR	168,01	-168.079,57	*
OAT 4% 10/38	FR0010371401	FRANCE	08/01/2020	10/01/2020	VENDITA	-285.000	EUR	163,19	-467.501,26	*
OAT 4.5% 04/41	FR0010773192	FRANCE	08/01/2020	10/01/2020	VENDITA	-400.000	EUR	178,51	-726.806,89	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	14/01/2020	17/01/2020	ACQUISTO	600	EUR	1.021,90	613.140,00	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	14/01/2020	17/01/2020	ACQUISTO	1.450	USD	1.063,51	1.542.089,50	*
PIIF - US EQUITY - X (C)	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	27/01/2020	30/01/2020	VENDITA	-25	EUR	3.315,85	-82.896,25	*
A-F GLOBAL HIGH YIELD BOND-X USD	LU1998921776	AMUNDI FUNDS	17/02/2020	20/02/2020	ACQUISTO	250	USD	1.073,37	268.342,50	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	24/02/2020	27/02/2020	VENDITA	-600	EUR	1.023,51	-614.106,00	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	24/02/2020	27/02/2020	VENDITA	-115	EUR	3.345,91	-384.779,65	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	24/02/2020	27/02/2020	VENDITA	-80	EUR	1.758,50	-140.680,00	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	PI INVESTMENT FUNDS	24/02/2020	27/02/2020	VENDITA	-120	EUR	1.565,44	-187.852,80	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	25/02/2020	28/02/2020	VENDITA	-90	EUR	1.908,67	-171.780,30	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	04/03/2020	09/03/2020	ACQUISTO	30	EUR	3.164,10	94.923,00	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	04/03/2020	09/03/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.643,47	49.304,10	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	13/03/2020	18/03/2020	ACQUISTO	20	EUR	1.518,19	30.363,80	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	23/03/2020	26/03/2020	ACQUISTO	75	EUR	2.391,19	179.339,25	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	23/03/2020	26/03/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.201,39	60.069,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	PI INVESTMENT FUNDS	23/03/2020	26/03/2020	ACQUISTO	25	EUR	1.076,55	26.913,75	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	PI INVESTMENT FUNDS	23/03/2020	26/03/2020	ACQUISTO	25	EUR	1.076,55	26.913,75	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	24/03/2020	27/03/2020	ACQUISTO	15	EUR	1.564,87	23.473,05	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	01/04/2020	06/04/2020	VENDITA	-25	EUR	2.551,40	-63.785,00	*
DBR 2.50% 07/44	DE0001135481	DBR 2.50% 07/44	27/04/2020	29/04/2020	VENDITA	-300.000	EUR	165,22	-501.792,54	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	04/05/2020	07/05/2020	VENDITA	-50	EUR	2.910,47	-145.523,50	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	27/05/2020	02/06/2020	ACQUISTO	60	EUR	3.075,92	184.555,20	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	PI INVESTMENT FUNDS	25/06/2020	30/06/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.400,66	70.033,00	*
BTPS 1.35% 4/22	IT0005086886	ITALIAN REPUBLIC	07/07/2020	09/07/2020	VENDITA	-360.000	EUR	102,26	-369.257,47	*
OAT 3.25% 5/45	FR0011461037	FRANCE	07/07/2020	09/07/2020	VENDITA	-150.000	EUR	166,08	-249.725,53	*
A-F EURO HIGH YIELD BOND-X EUR	LU1998921347	AMUNDI FUNDS	07/07/2020	10/07/2020	ACQUISTO	800	EUR	974,49	779.592,00	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	10/07/2020	15/07/2020	ACQUISTO	480	EUR	977,20	469.056,00	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	10/07/2020	15/07/2020	ACQUISTO	530	USD	997,26	528.547,80	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	13/07/2020	16/07/2020	ACQUISTO	180	EUR	979,74	176.353,20	*
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-X USD	LU1998917238	AMUNDI FUNDS	13/07/2020	16/07/2020	ACQUISTO	410	USD	1.000,06	410.024,60	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	16/07/2020	21/07/2020	ACQUISTO	280	EUR	981,94	274.943,20	*
AIF - US EQ	LU1599403141	PI INVESTMENT FUNDS	03/08/2020	06/08/2020	ACQUISTO	20	EUR	3.133,64	62.672,80	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	03/08/2020	06/08/2020	ACQUISTO	10	EUR	1.580,92	15.809,20	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	04/08/2020	07/08/2020	ACQUISTO	5	EUR	1.765,91	8.829,55	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	PI INVESTMENT FUNDS	12/08/2020	17/08/2020	ACQUISTO	40	EUR	1.644,27	65.770,80	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	PI INVESTMENT FUNDS	13/08/2020	18/08/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.818,09	54.542,70	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	02/09/2020	07/09/2020	VENDITA	-20	EUR	3.417,63	-68.352,60	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	06/10/2020	09/10/2020	ACQUISTO	40	EUR	1.095,94	43.837,60	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	06/10/2020	09/10/2020	ACQUISTO	20	EUR	1.613,63	32.272,60	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/10/2020	13/10/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.629,53	48.885,90	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	08/10/2020	13/10/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.444,43	72.221,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	12/10/2020	15/10/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.461,72	73.086,00	*
BTPS 1.85% 5/24	IT0005246340	ITALIAN REPUBLIC	14/10/2020	16/10/2020	VENDITA	200.000	EUR	107,12	-215.780,36	*
AIF - JAPANESE EQUITY	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	03/11/2020	06/11/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.865,34	93.267,00	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	09/11/2020	12/11/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.534,91	76.745,50	*
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	LU1998920968	AMUNDI FUNDS	10/11/2020	13/11/2020	ACQUISTO	130	EUR	1.024,75	133.217,50	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	11/11/2020	16/11/2020	ACQUISTO	50	EUR	1.763,75	88.187,50	*
AIF - US EQ	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/11/2020	30/11/2020	VENDITA	-20	EUR	3.651,43	-73.028,60	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	25/11/2020	30/11/2020	VENDITA	-100	EUR	1.630,00	-163.000,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	26/11/2020	01/12/2020	VENDITA	-20	EUR	1.204,21	-24.084,20	*
AIF - EMU EQUITY	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/11/2020	01/12/2020	VENDITA	-50	EUR	1.835,55	-91.777,50	*
AIF - EUROPEAN EQUITY	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	26/11/2020	01/12/2020	VENDITA	-100	EUR	1.614,92	-161.492,00	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	01/12/2020	04/12/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.194,22	35.826,60	*
A-F EMERGING WORLD EQUITY-X EUR	LU1882467456	AMUNDI FUNDS	01/12/2020	04/12/2020	ACQUISTO	30	EUR	1.194,22	35.826,60	*

Legenda motivo:

* TITOLO EMESSE/COLLOC DA SOC. DEL GRUPPO

** BROKER APPARTENENTE AL GRUPPO

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono state acquisite garanzie sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le attività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Crediti d'imposta

a) Crediti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2020, la voce è pari a zero.

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Previdenziale sono pari a Euro - 80.501.

a) Debiti della Gestione Previdenziale

La voce è pari a Euro - 80.501.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA ATTRIBUIRE	-80.501	-7.500
TOTALE	-80.501	-7.500

b) Altre passività della gestione previdenziale

La voce è pari a zero.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Finanziaria sono pari a Euro - 14.848. Di seguito il dettaglio:

d) Altre passività della Gestione Finanziaria

La voce è pari a Euro - 14.848 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI GESTORE FINANZIARIO	-11.333	-10.883
FATTURE DA RICEVERE PER COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-3.515	-3.538
TOTALE	-14.848	-14.421

La voce "Fatture da ricevere" si riferisce alle commissioni di gestione e alle commissioni di banca depositaria non ancora regolate alla data del 31 dicembre 2020.

Le voci :

a) Debiti per operazioni di PCT

b) Opzioni emesse

c) Ratei e risconti passivi

sono pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono state riconosciute garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, le passività della Gestione Amministrativa sono pari a zero.

50. Debiti di imposta

a) Debiti di imposta D.Lgs 47/2000

Al 31/12/2020, l'imposta sostitutiva, pari a Euro -229.670.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del Dlgs n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA	-229.670	-256.082
TOTALE	-229.670	-256.082

Nella voce 80.A sono descritte le modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva determinata in coerenza con le disposizioni di cui alla legge n. 190 del 23/12/2014.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 20.374.699 ed il totale delle Passività pari a € - 325.019 ammonta a € 20.049.680.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al 2020 incassati e abbinati nei primi mesi dell'esercizio successivo pari a Euro 406.868.

Al 31/12/2020, si rilevano conti d'ordine per operazioni di acquisto e vendita di divisa a termine per Euro 3.694.045 di seguito il dettaglio:

DIVISA	DATA ESEGUITO	DATA REGOLAMENTO	TIPO OPERAZIONE	GESTORE	NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	VALORE DI MERCATO
GBP	09/12/2020	16/03/2021	VENDITA	AMUNDI	60.000	66.555	-102
USD	09/12/2020	16/03/2021	VENDITA	AMUNDI	4.290.000	3.531.315	40.921
JPY	18/12/2020	16/03/2021	VENDITA	AMUNDI	6.000.000	47.324	-63
USD	18/12/2020	16/03/2021	VENDITA	AMUNDI	60.000	48.852	35
Totale						3.694.045	40.791

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020, il saldo della Gestione Previdenziale è pari a Euro -2.652. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

La voce è pari a Euro 2.100.554 e comprende i contributi lordi incassati, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi e dai contributi per switch in ingresso da altre linee nel corso dell'esercizio per i quali sono state accreditate le relative quote alle posizioni individuali:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	2020	2019
	€	€
CONTRIBUTI ACCREDITATI ALLE POSIZIONI INDIVIDUALI DI CUI:	1.739.157	1.182.557
CONTRIBUTI A CARICO DEL DATORE DI LAVORO	642.069	379.681
CONTRIBUTI A CARICO DEL LAVORATORE	482.752	307.548
TFR	614.336	495.328
SWITCH IN INGRESSO - CONTRIBUTI DA ALTRE LINEE	169.785	199.429
TRASFERIMENTI IN INGRESSO	191.612	509.897
TOTALE	2.100.554	1.891.883

b) Anticipazioni

La voce è pari a Euro -283.021 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione.

ANTICIPAZIONI	2020	2019
	€	€
ANTICIPAZIONI	-283.021	-193.259
TOTALE	-283.021	-193.259

c) Trasferimenti e riscatti

La voce è pari a Euro - 1.704.195 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richieste di riscatto e di trasferimento ad altri Fondi.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	2020	2019
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-582.863	-295.630
SWITCH IN USCITA - CONTRIBUTI VERSO LE ALTRE LINEE	-1.072.278	-721.248
TRASFERIMENTI IN USCITA	-48.645	-56.227
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE	-409	-266
TOTALE	-1.704.195	-1.073.371

Le voci:

- d) *Trasformazioni in rendita;*
- e) *Erogazioni in forma di capitale;*
- f) *Premi per prestazioni accessorie;*

sono pari a zero.

g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

La voce è pari a Euro - 115.990 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	2020	2019
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-115.990	-112.319
TOTALE	-115.990	-112.319

La Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è stata introdotta dalla legge di Bilancio 2018 (L. 205 del 27 dicembre 2017, pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 302 del 29 dicembre 2017) che unifica e sostituisce le precedenti versioni contenute nella legge di stabilità e nel ddl Concorrenza del 2017, sostituendo integralmente l'art. 11 comma 4 d.lgs. 252/2005 in materia di anticipo della prestazione pensionistica.

20. Risultato della Gestione Finanziaria diretta

La voce è pari a zero.

30. Risultato della Gestione Finanziaria indiretta

Il risultato della Gestione Finanziaria indiretta è pari a Euro 1.272.951. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

La voce è pari a Euro 176.097 e comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca Depositaria e le cedole dei titoli in portafoglio.

DIVIDENDI E INTERESSI	2020	2019
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI DI STATO	125.319	229.466
INTERESSI SU CEDOLE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	49.812	57.705
INTERESSI SU CONTI CORRENTE IN DIVISA ESTERA	966	733
TOTALE	176.097	287.904

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

La voce è pari a Euro 1.096.854 e voce comprende gli utili e perdite realizzate su titoli, gli utili e le perdite presunte derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), la valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, la valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2020	2019
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI COMUNI	639.906	1.117.069
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU FONDI COMUNI	0	-4.171
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI DEBITO	53.714	129.921
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI DEBITO	6.124	-31.955
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	373.845	73.701
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	-302.566	507.995
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	33.147	1.580
UTILI E PERDITE REALIZZATI DA OPERAZIONI IN VALUTA	290.101	-31.778
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	2.583	0
TOTALE	1.096.854	1.762.362

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	125.319	71.279	229.466	581.696
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	49.812	699.744	57.705	1.210.864
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	0	0	0	0
DEPOSITI BANCARI	966	0	733	0
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	323.248	0	-30.198
COMMISSIONI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	0	0	0
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	2.583	0	0
TOTALE	176.097	1.096.854	287.904	1.762.362

Le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti contro termine
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale

sono pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione sono pari a Euro - 50.877 e sono così composti:

a) Società di gestione

La voce è pari a Euro - 43.524 e si riferisce alle commissioni riconosciute al Gestore Amundi SGR S.p.A.

Il calcolo di tale commissione è effettuato ad ogni data di valorizzazione quota sul patrimonio medio trimestrale, applicando una percentuale annua fissa pari allo 0,23%.

SOCIETA' DI GESTIONE	2020	2019
	€	€
AMUNDI SGR SPA	-43.524	-42.668
TOTALE	-43.524	-42.668

b) Banca depositaria

La voce è pari a Euro - 7.353 e comprende le commissioni riconosciute alla Banca Depositaria sul patrimonio del Fondo per Euro - 6.800 e il resto per l'operatività del Gestore Finanziario:

BANCA DEPOSITARIA	2020	2019
	€	€
COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA SU PATRIMONIO	-6.800	-6.554
SPESE BANCA DEPOSITARIA SU OPERATIVITA' GESTORE	-428	-413
SPESE BANCA	-125	-125
TOTALE	-7.353	-7.092

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020, il margine della Gestione Finanziaria evidenzia un saldo pari ad Euro 1.222.074:

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2020	2019
	€	€
20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	0	0
30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRECTA	1.272.951	2.050.266
40. ONERI DI GESTIONE	-50.877	-49.760
TOTALE	1.222.074	2.000.506

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020, il saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero.

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

La voce in oggetto è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a Euro 1.219.422.

80. Imposta sostitutiva

La voce è pari a Euro -229.670 e rappresenta il valore dell'imposta sostitutiva maturato sul rendimento del periodo. Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

IMPOSTA SOSTITUTIVA	2020	2019
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-229.670	-339.264
TOTALE	-229.670	-339.264

Il costo per imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine del periodo, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a Euro 229.670.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
A)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	20.279.350	19.316.010
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	2.103.206	1.378.949
C)	CONTRIBUTI VERSATI	-2.100.554	-1.891.883
D)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-19.059.928	-16.802.570
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE	1.222.074	2.000.506
F)	DEDUZIONE PATRIMONIO IMPONIBILE SU RENDIMENTI IN TITOLI DI STATO (37,50% SU RENDIMENTI TOTALI IN TITOLI DI STATO)	73.724	304.186
G)	RENDIMENTI DEI TITOLI PUBBLICI A CUI APPLICARE L'IMPOSTA DEL 20%	46.078	190.116
H)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G = E - F)	1.148.350	1.696.320
L)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H = G* 20 %)	229.670	339.264
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	229.670	339.264

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 989.752

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2020
STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	31/12/2020		31/12/2019	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	7.830.778		6.978.930	
B) DEBITI VERSO ADERENTI		7.830.778		6.978.930
TOTALE	7.830.778	7.830.778	6.978.930	6.978.930

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2020 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	467.914	405.418
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-467.914	-405.418
TOTALE	0	0

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE
**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Fontedir**
1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla premessa della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2010, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 48 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Assicurativo è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2020, la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2019			Rate Erogate 2019 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	50	6	56	358.237	47.181	405.418
TOTALE	50	6	56	358.237	47.181	405.418

	Numero Pensionati 2020			Rate Erogate 2020 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA	59	4	63	424.559	43.355	467.914
TOTALE	59	4	63	424.559	43.355	467.914