
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Raffaele Alessandro SERRAU

Vice Presidente

Simonetta FOSSATI

Consiglieri

Enrico CASTELLI

Corrado CHIOMINTO

Roberto COVALLERO

Fabrizio DI ROSARIO

Marco LO CONTE

Alessia MARANI

Marco MICOCCI

Stefano SCARPINO (sostituito a partire dal 17 febbraio 2021 da Sergio Moschetti)

Tiziana STELLA

Mario TAGLIAFIERRO

Collegio dei Sindaci

Presidente

Lorenzo GIANNUZZI

Sindaci effettivi

Pinuccia MAZZA

Alessandro MELONCELLI

Gianpaolo Davide ROSSETTI

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani
Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma
C.F. 96103590582

Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.
n.124/1993

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Comparto Garantito Cattolica

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Comparto Breve Termine

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Comparto Medio Termine

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.5 - Comparto Lungo Termine

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | 1.540.706 | - |
| 20 Investimenti in gestione | 726.198.152 | 669.016.001 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 9.979.366 | 8.272.204 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 737.718.224 | 677.288.205 |

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 8.344.299 | 6.598.033 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 9.100.163 | 2.873.113 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 310.005 | 399.471 |
| 50 Debiti di imposta | 7.567.102 | 6.890.788 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 25.321.569 | 16.761.405 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 712.396.655 | 660.526.800 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 34.245.411 | 21.838.079 |
| Contributi da ricevere | -34.245.411 | -21.838.079 |
| Contratti futures | -1.129.085 | -277.561 |
| Controparte c/contratti futures | 1.129.085 | 277.561 |
| Valute da regolare | -230.284.607 | -203.819.056 |
| Controparte per valute da regolare | 230.284.607 | 203.819.056 |

2 – CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 19.266.719 | 20.732.957 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 2.127 | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 41.892.636 | 69.215.831 |
| 40 Oneri di gestione | -913.165 | -872.558 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 40.981.598 | 68.343.273 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -811.360 | -809.173 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 59.436.957 | 88.267.057 |
| 80 Imposta sostitutiva | -7.567.102 | -12.129.774 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 51.869.855 | 76.137.283 |

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Comparto Garantito – comparto chiuso a nuove iscrizioni tramite switch
- Comparto Breve Termine
- Comparto Medio Termine
- Comparto Lungo Termine

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito. In caso di richiesta RITA e salvo diversa volontà dell'iscritto da esprimersi al momento della richiesta, la porzione di montante di cui si chiede il frazionamento confluirà nel comparto Breve Termine. L'adesione esplicita al Fondo Giornalisti comporta l'iniziale conferimento dei contributi al comparto Breve Termine, se non diversamente indicato.

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2020, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche strutturali

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica

volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti, nonché i giornalisti, professionisti e pubblicisti, titolari di un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, che percepiscono un compenso annuo non inferiore a € 3.000,00. Possono aderire al "Fondo" anche i dipendenti del "Fondo" stesso, della Fnsi, dell'Inpgi e della Casagit.

E' facoltà dei giornalisti iscritti procedere all'iscrizione di soggetti fiscalmente a loro carico.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il **FONDO** propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

COMPARTO GARANTITO

Le risorse sono interamente investite mediante un'operazione di capitalizzazione di ramo V di cui all'art. 2 del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 - gestione assicurativa "in monte" collegata alla gestione separata denominata "RI.SPE.VI." di Cattolica Assicurazione (di seguito "Polizza") - e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati. La Polizza presenta una garanzia sul capitale versato e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata. I contributi versati dagli aderenti sono investiti al fine di costruire un capitale rivalutabile annualmente.

La politica di gestione della Polizza a cui è collegato il Comparto mira alla redditività e rivalutabilità nel medio e lungo termine del patrimonio in gestione, ottenuto attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una diversificazione degli investimenti.

Gli attivi sono allocati e gestiti in modo coerente con le finalità della gestione e con un adeguato livello di diversificazione, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto della garanzia del capitale prevista dalla convenzione con il Fondo.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation adottata nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI.", a cui è collegato il rendimento della Polizza, è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da titoli di capitale.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico"; una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati.

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

Gli investimenti sono principalmente denominati in euro; è consentito l'investimento in valute diverse dall'euro prive di copertura del rischio di cambio.

Per la caratteristica della Polizza, non esiste uno specifico benchmark di mercato. In alternativa, viene preso a riferimento, quale indicatore, la misura della rivalutazione del TFR relativa ai periodi considerati.

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

I principali strumenti finanziari ammessi nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI." e i relativi limiti e condizioni di investimento, fatti salvi i limiti previsti dalle norme pro tempore in vigore, comprendono:

- titoli di stato, obbligazioni a tasso fisso o variabile e depositi bancari: i titoli di stato, le obbligazioni, i depositi bancari e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al 100% del portafoglio;
- azioni: le azioni, i warrant, le obbligazioni convertibili e gli altri strumenti rappresentativi di capitale di rischio negoziati sul mercato dei capitali, sono permessi fino al limite del 20% del portafoglio;

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli ma non si escludono investimenti in OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o OICVM (organismi di investimento collettivi in valori mobiliari) compresi gli ETF (Exchange traded fund) quotati sui mercati europei;

COMPARTO BREVE TERMINE

Il comparto ha iniziato la raccolta delle adesioni con il periodo di sottoscrizione del mese di luglio ed ha avviato la sua operatività nel mese di Settembre 2020; la gestione sarà demandata a intermediari professionisti al raggiungimento di masse adeguate alla creazione di mandati in gestione; temporaneamente gli investimenti sono rappresentati da strumenti finanziari scelti direttamente dal Fondo dopo apposita selezione.

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio bassa.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 14,0%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 1 e 2 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

| Benchmark | Peso |
|---|-------------|
| Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi | 2,00% |
| JPM EMU GBI 1-3 anni | 16,80% |
| BarCap Euro Corporate 1-3 anni | 7,20% |
| JPM EMU GBI | 24,20% |
| BarCap Inflation linked | 19,80% |
| BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Euro Hedge | 19,00% |
| MSCI World TR Index in Euro | 23,00% |
| JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge | 8,00% |
| GDP World + 100bps o inflazione + 300bps | 3,00% |

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici

- Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
 - **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
 - **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
 - **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

| | Minimo | Peso neutrale | Massimo |
|--------------------------|--------|---------------|---------|
| Monetario | | 5,0% | |
| Obbligazioni Governative | 53,0% | 58,0% | 63,0% |
| Obbligazioni Corporate | 21,0% | 26,0% | 31,0% |
| Azionario | 6,0% | 11,0% | 14,0% |

- d) **LEVA FINANZIARIA:**
non superiore all'unità.

COMPARTO MEDIO TERMINE

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2020 la linea è gestita in misura pari al 14,5% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (gestore attivo), in misura pari al 43,7% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 25,2% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 16,6% da Eurizon Capital SGR.

- e) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**
perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.
Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 25,0%.

- f) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

| Benchmark | Peso |
|---|-------------|
| Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi | 4,00% |
| JPM EMU GBI | 22,00% |
| BarCap Inflation linked | 6,60% |
| JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge | 15,40% |
| JPM EMBI+ Euro Hedge | 4,00% |
| BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged | 13,20% |
| Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged | 8,80% |
| Merril Lynch Global HY EUR Hedged | 6,00% |
| MSCI Italy TR Index in Euro | 1,30% |
| MSCI Europe TR Index in Euro | 4,55% |
| MSCI Nord America TR Index in Euro | 5,20% |
| MSCI Pacific TR Index in Euro | 1,95% |
| MSCI Emerging Markets TR Index in Euro | 3,00% |
| GDP World + 100bps o inflazione + 300bps | 4,00% |

g) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati** standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;

- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

| | Minimo | Peso neutrale | Massimo |
|--------------------------|--------|---------------|---------|
| Monetario | | 4,0% | 28,0% |
| Obbligazioni governative | 43,0% | 48,0% | |
| Obbligazioni Corporate | 23,0% | 28,0% | 33,0% |
| Azionario | 12,0% | 20,0% | 25,0% |

- h) **LEVA FINANZIARIA:**
non superiore all'unità.

COMPARTO LUNGO TERMINE

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2020 la linea è gestita in misura pari al 47,6% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 52,4% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

- a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 49,0%.

- b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

| Benchmark | Peso |
|---|-------------|
| Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi | 1,00% |
| JPM EMU GBI | 16,80% |
| JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge | 11,20% |
| JPM EMBI+ Euro Hedge | 5,00% |
| BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged | 9,60% |
| Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged | 6,40% |
| Merril Lynch Global HY EUR Hedged | 6,00% |
| MSCI Italy TR Index in Euro | 3,50% |
| MSCI Europe TR Index in Euro | 12,25% |
| MSCI Nord America TR Index in Euro | 14,00% |
| MSCI Pacific TR Index in Euro | 5,25% |
| MSCI Emerging Markets TR Index in Euro | 5,00% |
| GDP World + 100bps o inflazione + 300bps | 4,00% |

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito** emessi da Stati compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici JPM EMBI;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei ed degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

| | Minimo | Peso neutrale | Massimo |
|--------------------------|--------|---------------|---------|
| Monetario | | 1,0% | |
| Obbligazioni governative | 28,0% | 33,0% | |
| Obbligazioni Corporate | 17,0% | 22,0% | 27,0% |
| Azionario | 34,0% | 44,0% | 49,0% |

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

(*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(**) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

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

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

Erogazione delle prestazioni

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

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

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward (derivati) sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

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.

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i

crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

Operazioni pronti contro termine: che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.669 unità.

Fase di accumulo

| | ANNO 2020 | ANNO 2019 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Aderenti attivi | 10.669 | 10.777 |

Fase di accumulo

Comparto Garantito Cattolica

⇒ Lavoratori attivi: 1.437

Comparto Breve Termine

⇒ Lavoratori attivi: 25

Comparto Medio Termine

⇒ Lavoratori attivi: 7.061

Comparto Lungo Termine

⇒ Lavoratori attivi: 3.165

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 58

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

| | COMPENSI 2020 | COMPENSI 2019 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| AMMINISTRATORI | 63.500 | 55.400 |
| SINDACI | 40.500 | 40.475 |

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.

Alla data del 31 dicembre 2020 non risultano dipendenti in forza.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | 1.540.706 | - |
| 10-d) Depositi bancari | 646.814 | - |
| 10-m) Quote di O.I.C.R. | 893.892 | - |
| 20 Investimenti in gestione | 726.198.152 | 669.016.001 |
| 20-a) Depositi bancari | 32.394.542 | 28.037.156 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 237.990.182 | 223.198.333 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 144.906.892 | 139.891.138 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 91.502.690 | 83.739.618 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 150.424.792 | 136.518.639 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 2.933.790 | 3.153.331 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 6.579.893 | 1.082.913 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | 53.527.639 | 50.274.422 |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 5.937.732 | 3.120.451 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 9.979.366 | 8.272.204 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 8.166.339 | 7.047.249 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 388 | 765 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 2.631 | 3.508 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 1.810.008 | 1.220.682 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 737.718.224 | 677.288.205 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 8.344.299 | 6.598.033 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 8.344.299 | 6.598.033 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 9.100.163 | 2.873.113 |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | -3.210 | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 8.593.585 | 1.970.033 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 509.788 | 903.080 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 310.005 | 399.471 |
| 40-a) TFR | - | 11.343 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 310.005 | 388.128 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 7.567.102 | 6.890.788 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 25.321.569 | 16.761.405 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 712.396.655 | 660.526.800 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 34.245.411 | 21.838.079 |
| Contributi da ricevere | -34.245.411 | -21.838.079 |
| Contratti futures | -1.129.085 | -277.561 |
| Controparte c/contratti futures | 1.129.085 | 277.561 |
| Valute da regolare | -230.284.607 | -203.819.056 |
| Controparte per valute da regolare | 230.284.607 | 203.819.056 |

Conto economico

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 19.266.719 | 20.732.957 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 49.803.469 | 56.296.768 |
| 10-b) Anticipazioni | -10.322.289 | -11.747.769 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -8.597.030 | -14.495.735 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -1.049.807 | -499.004 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -10.615.649 | -8.911.067 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -99 | -8 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 48.124 | 89.772 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 2.127 | - |
| 20-a) Dividendi | -1.460 | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | -14 | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | 3.601 | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 41.892.636 | 69.215.831 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 9.530.784 | 9.944.784 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 32.361.852 | 59.271.047 |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -913.165 | -872.558 |
| 40-a) Societa' di gestione | -758.342 | -725.622 |
| 40-b) Banca depositaria | -154.823 | -146.936 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 40.981.598 | 68.343.273 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -811.360 | -809.173 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 351 | 646 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -148.488 | -148.112 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -577.828 | -618.810 |
| 60-d) Spese per il personale | -82.151 | -74.898 |
| 60-e) Ammortamenti | -1.254 | -1.253 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -1.990 | 33.254 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 59.436.957 | 88.267.057 |
| 80 Imposta sostitutiva | -7.567.102 | -12.129.774 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 51.869.855 | 76.137.283 |

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

| Comparto | % di riparto |
|----------------------|---------------------|
| <i>GARANZIA</i> | 7,63% |
| <i>BREVE TERMINE</i> | 0,22% |
| <i>MEDIO TERMINE</i> | 58,65% |
| <i>LUNGO TERMINE</i> | 33,50% |
| Totale | 100,00% |

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 9.979.366

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 8.166.339 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

| Banca | N° conto corrente | Saldo |
|--|--------------------------|------------------|
| BNP PARIBAS | 000800868800 | 7.534.210 |
| Totale c/c raccolta | | 7.534.210 |
| BNP PARIBAS | 000800868801 | 628.981 |
| BNL DEL GRUPPO PARIBAS | 000000001125 | 2.824 |
| Totale c/c spese amministrative | | 631.805 |

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 76, la consistenza di cassa per € 153, valori bollati per € 68 e il saldo della carta di credito per € 27.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per software al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

| | Software | Totale |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| Valore residuo al 31/12/2019 | 765 | 765 |
| Acquisti | - | - |
| Arrotondamenti | - | - |
| Ammortamento 2020 | -377 | -377 |
| Dismissioni | - | - |
| Valore residuo al 31/12/2020 | 388 | 388 |

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

| | Macchine e attrezzature d'ufficio | Totale |
|-------------------------------------|--|---------------|
| Valore residuo al 31/12/2019 | 3.508 | 3.508 |
| Acquisti | - | - |
| Arrotondamenti | - | - |
| Ammortamento 2019 | -877 | -877 |
| Dismissioni | - | - |
| Valore residuo al 31/12/2020 | 2.631 | 2.631 |

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** comprende:

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Crediti verso Gestori | 1.782.616 |
| Risconti Attivi | 13.950 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | 9.442 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 3.976 |
| Crediti verso amministratori | 24 |
| Totale | 1.810.008 |

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni e commissioni banca pagate in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2021 ma già sostenuti nel 2020 per spese sostenute per assicurazioni e quota Mefop.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 310.005

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 310.005**

Si riporta il dettaglio:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Debiti verso Gestori | 147.901 |
| Fatture da ricevere | 92.301 |
| Fornitori | 41.172 |
| Debiti verso Sindaci | 19.677 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 3.975 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 3.179 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 1.800 |
| Totale | 310.005 |

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A. e verso lo Studio Fezzi.

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi) e verso INPGI (funzione Finanza).

Conto Economico**60 - Saldo della gestione amministrativa****€ -811.360**

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 351) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------|------------|
| Comparto Garantito Cattolica | 12 |
| Comparto Breve Termine | 96 |
| Comparto Medio Termine | 164 |
| Comparto Lungo Termine | 79 |
| Totale | 351 |

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -148.488) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -577.828) include i seguenti costi:

| | |
|------------------------|---------|
| Convenzione FONDO-FNSI | 120.000 |
|------------------------|---------|

| | |
|--|----------------|
| Spese per funzione finanza | 73.200 |
| Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie | 70.759 |
| Costi godimento beni terzi - affitto | 56.992 |
| Compensi altri sindaci | 34.258 |
| Controllo interno | 27.458 |
| Contributo annuale Covip | 24.533 |
| Compensi altri consiglieri | 24.333 |
| Gettoni presenza altri consiglieri | 23.999 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 17.000 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 13.500 |
| Spese sito internet | 13.380 |
| Contratto fornitura servizi | 12.712 |
| Assicurazioni | 12.073 |
| Bolli e Postali | 10.564 |
| Contributo INPS amministratori | 7.569 |
| Spese consulenza | 6.222 |
| Costi godimento . beni terzi - Copiatrice | 3.802 |
| Spese per gestione dei locali | 3.294 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 3.071 |
| Rimborsi spese altri consiglieri | 2.961 |
| Consulenze tecniche | 2.734 |
| Spese telefoniche | 2.208 |
| Contributo INPS sindaci | 2.161 |
| Quota associazioni di categoria | 2.000 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 1.558 |
| Spese varie | 1.345 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 1.024 |
| Spese legali e notarili | 887 |
| Spese per organi sociali | 514 |
| Prestazioni professionali | 499 |
| Corsi, incontri di formazione | 487 |
| Spese grafiche e tipografiche | 461 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | 188 |
| Spese hardware e software | 68 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 14 |
| Totale | 577.828 |

La voce d) **Spese per il personale** (€ -82.151) è così composta:

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Retribuzioni Direttore | 49.777 |
| Retribuzioni lorde | 21.786 |
| Contributi previdenziali dipendenti | 6.236 |
| T.F.R. | 1.683 |
| Contributi fondo sanitario dipendenti | 924 |
| Contributi fondi pensione | 803 |
| Mensa personale dipendente | 444 |
| INAIL | 273 |
| Rimborsi spese dipendenti | 226 |
| Arrotondamento attuale | 48 |
| Arrotondamento precedente | -49 |
| Totale | 82.151 |

La voce e) **Ammortamenti** (€ -1.254) è così composta:

| | |
|---|-----|
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | 877 |
| Ammortamento Software | 377 |

| | |
|---------------|--------------|
| Totale | 1.254 |
|---------------|--------------|

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ -1.990) è così composta:

Proventi € 7.379:

| | |
|---|--------------|
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 5.966 |
| Altri ricavi e proventi | 1.216 |
| Sopravvenienze attive | 170 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 21 |
| Interessi attivi conto spese | 6 |
| Totale | 7.379 |

Oneri (€ -9.369):

| | |
|---|--------------|
| Altri costi e oneri | 5.483 |
| Sopravvenienze passive | 3.054 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | 542 |
| Oneri bancari | 274 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | 16 |
| Totale | 9.369 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2020 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2020 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 10-m) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | - | - |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 1.930.935 | 1.930.935 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.930.935 | 1.930.935 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.930.935 | 1.930.935 |

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | - | - |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | - | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | - | - |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.930.935 | 1.930.935 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | - | - |
| Contributi da ricevere | - | - |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.1.2 Conto economico

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | - | - |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | - | - |
| 10-b) Anticipazioni | - | - |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | - | - |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | - | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - | - |
| 40-a) Societa' di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | - | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | - | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | - | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | - | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | - | - |
| 60-d) Spese per il personale | - | - |
| 60-e) Ammortamenti | - | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | - | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | - | - |
| 80 Imposta sostitutiva | - | - |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | - | - |

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui sono iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate a essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|------------------|
| Riserva contributi 1987 rivalutata | 521.314 |
| Riserva da versamenti | 1.409.621 |
| Totale | 1.930.935 |

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2020 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------------|----------------|
| Saldo iniziale 01/01/2014 | 521.314 |
| Utilizzo per attribuzione contributi | - |
| Utilizzo per rimborso contributi | - |
| Totale | 521.314 |

2) Riserva da versamenti

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------------|------------------|
| Saldo iniziale 01/01/2014 | 1.409.621 |
| Utilizzo per attribuzione contributi | - |
| Utilizzo per rimborso contributi | - |
| Totale | 1.409.621 |

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Garantito Cattolica

3.2.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 10-m) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 53.527.639 | 50.274.422 |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | 53.527.639 | 50.274.422 |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 841.353 | 955.925 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 426.844 | 557.973 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 30 | 59 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 201 | 269 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 414.278 | 397.624 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 54.368.992 | 51.230.347 |

3.2.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 607.034 | 645.914 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 607.034 | 645.914 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 139.303 | 187.348 |
| 40-a) TFR | - | 869 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 139.303 | 186.479 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 95.016 | 122.663 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 841.353 | 955.925 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 53.527.639 | 50.274.422 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 2.613.025 | 1.672.824 |
| Contributi da ricevere | -2.613.025 | -1.672.824 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.2.2 Conto Economico

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 2.705.036 | 7.320.101 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 4.915.363 | 9.904.760 |
| 10-b) Anticipazioni | -719.080 | -890.738 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -878.118 | -1.160.936 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -4.908 | -10.036 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -608.575 | -522.941 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -8 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 354 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | - | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 705.121 | 883.941 |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 705.121 | 883.941 |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - | - |
| 40-a) Societa' di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 705.121 | 883.941 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -61.924 | -61.660 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 12 | 373 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -11.330 | -11.345 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -44.091 | -47.402 |
| 60-d) Spese per il personale | -6.268 | -5.737 |
| 60-e) Ammortamenti | -96 | -96 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -151 | 2.547 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 3.348.233 | 8.142.382 |
| 80 Imposta sostitutiva | -95.016 | -122.663 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 3.253.217 | 8.019.719 |

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 53.527.639

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 10,355.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 10,462.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 841.353

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 426.844. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 30. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 201. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 414.278. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 607.034

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 200.284 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 127.146 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 93.845 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 60.139 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 55.585 |
| Contributi da riconciliare | 34.434 |

| | |
|---|----------------|
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | 22.452 |
| Contributi da rimborsare | 5.767 |
| Contributi da identificare | 2.936 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 2.910 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 893 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 519 |
| Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute | 90 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 33 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 1 |
| Totale | 607.034 |

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 34.434, alla data del 28 febbraio 2021 sono stati riconciliati per € 18.479.

40 – Passività della gestione amministrativa € 139.303

b) Altre passività della gestione amministrativa € 139.303

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debiti d'imposta € 95.016

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 53.527.639

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 2.613.025

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 9.372 e dei contributi per € 735.843 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 236.496 entro il 28 febbraio 2021, e per i rimanenti € 1.867.810 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 aventi competenza quarto trimestre 2020 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2021.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 2.705.036

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.915.363

La voce si compone di:

| | |
|--|------------------|
| Contributi | 4.815.493 |
| Trasferimenti in ingresso | 92.654 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 6.879 |
| Contributi per ristoro posizioni | 337 |
| TOTALE | 4.915.363 |

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

| Contributi da datore di lavoro | Contributi da lavoratori | T.F.R. | TOTALE |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|------------------|
| 256.910 | 286.542 | 4.272.041 | 4.815.493 |

b) Anticipazioni

€ -719.080

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -878.118

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 308.957 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | 276.890 |
| Riscatto per conversione comparto | 123.303 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 102.862 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 66.106 |
| Totale | 878.118 |

d) Trasformazioni in rendita

€ -4.908

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -608.575

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 354

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 705.121**

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -61.924**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 12. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -11.330. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -44.091. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -6.268. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -96. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € -151. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva**€ -95.016**

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Breve Termine

3.3.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Investimenti diretti | 1.540.706 | - |
| 10-d) Depositi bancari | 646.814 | - |
| 10-m) Quote di O.I.C.R. | 893.892 | - |
| 20 Investimenti in gestione | 195.736 | - |
| 20-a) Depositi bancari | - | - |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | - | - |
| 20-d) Titoli di debito quotati | - | - |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | - | - |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 195.736 | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 5.262 | - |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 1.968 | - |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 1 | - |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 6 | - |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 3.287 | - |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.741.704 | - |

3.3.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 126.085 | - |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 126.085 | - |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | - | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | - | - |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | - | - |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 403 | - |
| 40-a) TFR | - | - |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 403 | - |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 110 | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 126.598 | - |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.615.106 | - |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 74.696 | - |
| Contributi da ricevere | -74.696 | - |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | - | - |
| Controparte per valute da regolare | - | - |

3.3.2 Conto Economico

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 1.614.763 | - |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.764.773 | - |
| 10-b) Anticipazioni | - | - |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -150.010 | - |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | - | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | - | - |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | - | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | 2.127 | - |
| 20-a) Dividendi | -1.460 | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | -14 | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | 3.601 | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | - | - |
| 30-a) Dividendi e interessi | - | - |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | - | - |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | - | - |
| 40-a) Societa' di gestione | - | - |
| 40-b) Banca depositaria | - | - |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 2.127 | - |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -1.674 | - |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 96 | - |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -324 | - |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -1.259 | - |
| 60-d) Spese per il personale | -179 | - |
| 60-e) Ammortamenti | -3 | - |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -5 | - |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 1.615.216 | - |
| 80 Imposta sostitutiva | -110 | - |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 1.615.106 | - |

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|--------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 0,000 | - |
| a) Quote emesse | 176.495,340 | 1.764.773 |
| b) Quote annullate | -15.000,356 | -150.010 |
| c) Variazione del valore quota | | 343 |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | 1.615.106 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 161.494,984 | 1.615.106 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 0,00.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 10,001.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 1.614.763. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 Investimenti diretti **€ 1.540.706**

d) Depositi bancari. **€ 646.814**

La voce "depositi bancari" è composta per € 646.814 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso la Banca Depositaria.

m) Quote di O.I.C.R. **€ 893.892**

20 Investimenti in gestione **€ 195.736**

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 195.736**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta per € 195.736 da crediti previdenziali.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|----------------------|--------------------|---------------------------|-----------------|----------|
|----------------------|--------------------|---------------------------|-----------------|----------|

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|------------------------------|--------------|--------------------|----------------|--------------|
| GROUPAMA MONETAIRE-IC | FR0010582452 | I.G - OICVM UE | 319.917 | 18,37 |
| AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS | LU2037748774 | I.G - OICVM UE | 240.960 | 13,83 |
| SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT | IE00B6YX5F63 | I.G - OICVM UE | 239.809 | 13,77 |
| VANGUARD EURO STK-EUR ACC | IE0007987708 | I.G - OICVM UE | 93.206 | 5,35 |
| Totale | | | 893.892 | 51,32 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | TOTALE |
|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Quote di OICR | - | 893.892 | 893.892 |
| Depositi bancari | 646.814 | - | 646.814 |
| TOTALE | 646.814 | 893.892 | 1.540.706 |

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|---------------------------|------------------|------------------|
| EUR | 893.892 | 646.814 | 1.540.706 |
| Totale | 893.892 | 646.814 | 1.540.706 |

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|---------------|-----------------|----------|-----------------|-----------------|
| Quote di OICR | -890.291 | - | -890.291 | -890.291 |
| Totali | -890.291 | - | -890.291 | -890.291 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2020 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore acquisti e vendite | % sul volume negoziato |
|---------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------|
| Quote di OICR | - | - | - | 890.291 | - |
| Totali | - | - | - | 890.291 | - |

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.262

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 1.968. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 1. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 6. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 3.287. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 126.085

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | 122.071 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 2.682 |
| Contributi da riconciliare | 984 |
| Contributi da rimborsare | 165 |
| Contributi da identificare | 84 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 83 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 15 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 1 |
| Totale | 126.085 |

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 984, alla data del 28 febbraio 2021 sono stati riconciliati per € 528.

40 – Passività della gestione amministrativa € 403

b) Altre passività della gestione amministrativa € 403

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 – Debito di imposta € 110

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 1.615.106

Conti d'ordine**Crediti per contributi da ricevere****€ 74.696**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 268 e dei contributi per € 21.035 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 528 entro il 28 febbraio 2020, e per i rimanenti € 53.393 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 aventi competenza quarto trimestre 2020 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2021.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 1.614.763

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.764.773

La voce si compone di:

| | |
|--|------------------|
| Contributi | 13.683 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 1.751.090 |
| TOTALE | 1.764.773 |

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

| Contributi da datore di lavoro | Contributi da lavoratori | T.F.R. | TOTALE |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| 2.176 | 7.894 | 3.613 | 13.683 |

c) Trasferimenti e riscatti

€ -150.010

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 150.010 |
| Totale | 150.010 |

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 2.127

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -1.674

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 96. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -324. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -1.259. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -179. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -3. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € -5. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -110

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

| | | |
|--|------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020 | 1.615.216 | SP 100+50 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | - | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020 | 1.615.216 | CE 70 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 1.614.763 | CE 10 |
| Patrimonio aliquota normale 20% | 708 | |
| Patrimonio aliquota agevolata 12,50% | -255 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | 708 | |
| Base imponibile aliquota agevolata 12,50% | -255 | |
| Debito di imposta | 110 | |

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Medio Termine

3.4.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 10-d) Depositi bancari | - | - |
| 10-m) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 429.249.988 | 396.397.054 |
| 20-a) Depositi bancari | 22.759.449 | 19.700.352 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 167.138.807 | 159.486.502 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 103.201.763 | 97.747.524 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 91.502.690 | 83.739.618 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 32.178.215 | 29.861.705 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 1.936.922 | 2.097.979 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 6.381.957 | 1.082.913 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 4.150.185 | 2.680.461 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 4.613.369 | 3.823.155 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 3.723.999 | 3.291.491 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 227 | 453 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 1.543 | 2.077 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 887.600 | 529.134 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 433.863.357 | 400.220.209 |

3.4.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 5.137.797 | 4.236.537 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 5.137.797 | 4.236.537 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 8.951.461 | 2.341.288 |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | -2.081 | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 8.451.601 | 1.560.198 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 501.941 | 781.090 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 108.388 | 136.022 |
| 40-a) TFR | - | 6.716 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 108.388 | 129.306 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 3.985.524 | 4.220.076 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 18.183.170 | 10.933.923 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 415.680.187 | 389.286.286 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 20.085.081 | 12.930.841 |
| Contributi da ricevere | -20.085.081 | -12.930.841 |
| Contratti futures | - | - |
| Controparte c/contratti futures | - | - |
| Valute da regolare | -164.465.426 | -145.882.538 |
| Controparte per valute da regolare | 164.465.426 | 145.882.538 |

3.2.2 Conto Economico

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 8.774.883 | 7.663.545 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 27.495.463 | 29.867.388 |
| 10-b) Anticipazioni | -6.339.806 | -6.838.065 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -4.207.406 | -8.156.666 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -767.411 | -488.968 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -7.447.172 | -6.745.035 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | -99 | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 41.314 | 24.891 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | - | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 22.643.932 | 40.456.312 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 6.818.261 | 7.168.801 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 15.825.671 | 33.287.511 |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -563.482 | -541.504 |
| 40-a) Societa' di gestione | -464.486 | -447.194 |
| 40-b) Banca depositaria | -98.996 | -94.310 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 22.080.450 | 39.914.808 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -475.908 | -479.342 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 164 | 171 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -87.089 | -87.701 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -338.898 | -366.412 |
| 60-d) Spese per il personale | -48.183 | -44.349 |
| 60-e) Ammortamenti | -735 | -742 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -1.167 | 19.691 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 30.379.425 | 47.099.011 |
| 80 Imposta sostitutiva | -3.985.524 | -6.942.115 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 26.393.901 | 40.156.896 |

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 23.295.306,092 | 389.286.286 |
| a) Quote emesse | 1.648.689,315 | 27.536.777 |
| b) Quote annullate | -1.114.496,601 | -18.761.894 |
| c) Variazione del valore quota | | 17.619.018 |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | | 26.393.901 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 23.829.498,806 | 415.680.187 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 16,711.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 17,444.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 8.774.883. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 429.249.988

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Gestore | Ammontare risorse in gestione |
|--|--------------------------------------|
| BlackRock Investment Management (UK) Limited | 183.671.186 |
| Credit Suisse (Italy) S.p.A. | 106.046.910 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | 69.651.465 |
| Azimut Capital Management SGR S.p.A. | 60.943.568 |
| Totale risorse in gestione | 420.313.129 |

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 14.602, relativi a debiti per commissioni della banca depositaria.

Depositi bancari

€ 22.759.449

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 22.758.998 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 451.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|---------------------------|------------|------|
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | I.G - OICVM UE | 17.696.008 | 4,08 |
| BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U | LU0826455437 | I.G - OICVM UE | 14.482.208 | 3,34 |
| APPLE INC | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.818.595 | 0,65 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 2.035.149 | 0,47 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85 | FR0011008705 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.984.225 | 0,46 |
| AMAZON.COM INC | US0231351067 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.799.526 | 0,41 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8 | FR0010447367 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.631.428 | 0,38 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5 | DE0001030559 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.584.885 | 0,37 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6 | IT0004243512 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.564.176 | 0,36 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15 | FR0000188799 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.552.457 | 0,36 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35 | IT0003745541 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.547.580 | 0,36 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1 | FR0010585901 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.531.868 | 0,35 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25 | FR0011427848 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.380.788 | 0,32 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1 | FR0010899765 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.357.228 | 0,31 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7 | FR0011982776 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.356.154 | 0,31 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55 | IT0004545890 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.296.074 | 0,30 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1 | DE0001030567 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.292.841 | 0,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1 | IT0004735152 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.289.357 | 0,30 |
| DAIMLER INTL FINANCE BV 09/04/2024 ,875 | DE000A194DD9 | I.G - TDebito Q UE | 1.233.156 | 0,28 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3 | IT0005246134 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.211.639 | 0,28 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1 | DE0001030542 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.203.088 | 0,28 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25 | IT0005138828 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.166.166 | 0,27 |
| SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8 | ES00000126A4 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.157.510 | 0,27 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4 | FR0000186413 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.124.479 | 0,26 |
| GENERAL ELECTRIC CO 17/05/2025 ,875 | XS1612542826 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.082.256 | 0,25 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2022 2,25 | FR0011337880 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.022.884 | 0,24 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1 | DE0001030575 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.018.599 | 0,23 |
| FACEBOOK INC-CLASS A | US30303M1027 | I.G - TCapitale Q OCSE | 1.015.084 | 0,23 |
| SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1 | ES00000127C8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 997.199 | 0,23 |
| FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1 | FR0013238268 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 993.390 | 0,23 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25 | FR0010466938 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 982.017 | 0,23 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35 | IT0005004426 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 965.247 | 0,22 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1 | FR0013209871 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 942.192 | 0,22 |
| ALPHABET INC-CL A | US02079K3059 | I.G - TCapitale Q OCSE | 916.955 | 0,21 |
| FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1 | FR0012558310 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 908.522 | 0,21 |
| SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65 | ES00000128S2 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 859.066 | 0,20 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|---------------------------|--------------------|--------------|
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75 | FR0000187635 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 854.499 | 0,20 |
| NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 VARIABLE | XS1788515606 | I.G - TDebito Q OCSE | 849.912 | 0,20 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 29/10/2037 6,125 | FR0010535567 | I.G - TDebito Q UE | 848.860 | 0,20 |
| BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375 | XS1209863254 | I.G - TDebito Q OCSE | 848.464 | 0,20 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | US92826C8394 | I.G - TCapitale Q OCSE | 840.090 | 0,19 |
| AMAZON.COM INC 22/08/2037 3,875 (06/06/2018) | US023135BF28 | I.G - TDebito Q OCSE | 834.387 | 0,19 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125 | XS1062900912 | I.G - TDebito Q IT | 827.211 | 0,19 |
| NESTLE SA-REG | CH0038863350 | I.G - TCapitale Q OCSE | 801.495 | 0,18 |
| HEATHROW FUNDING LTD 31/10/2046 4,625 | XS0987355855 | I.G - TDebito Q OCSE | 789.312 | 0,18 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75 | FR0011317783 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 787.757 | 0,18 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5 | FR0010773192 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 777.130 | 0,18 |
| SKY LTD 26/11/2029 4 | XS1141970175 | I.G - TDebito Q OCSE | 776.435 | 0,18 |
| CVS HEALTH CORP 25/03/2038 4,78 | US126650CY46 | I.G - TDebito Q OCSE | 774.246 | 0,18 |
| ENI SPA 02/02/2026 1,5 | XS1180451657 | I.G - TDebito Q IT | 753.445 | 0,17 |
| Altri | | | 305.658.236 | 70,45 |
| Totale | | | 394.021.475 | 90,84 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020.

VENDITA

| Denominazione | Codice ISIN | Data operaz. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--|--------------|--------------|------------|----------|--------|----------------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85 | ES00000123K0 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 275.000 | EUR | 309.089 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1 | FR0010899765 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 120.000 | EUR | 142.896 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2022 2,25 | NL0010060257 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 180.000 | EUR | 190.164 |
| ORIENTAL LAND CO LTD | JP3198900007 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 100 | JPY | 13.466 |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | JP3371200001 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 100 | JPY | 14.257 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | SG1T75931496 | 30/12/2020 | 04/01/2021 | 7.300 | SGD | 10.435 |
| SOFTBANK CORP | JP3732000009 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1.000 | JPY | 10.218 |
| SOFTBANK GROUP CORP | JP3436100006 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 200 | JPY | 12.736 |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | HK0016000132 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1.000 | HKD | 10.427 |
| Z HOLDINGS CORP | JP3933800009 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2.100 | JPY | 10.363 |
| Totale | | | | | | 724.051 |

ACQUISTO

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|------|--------|--------------|
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 134 | USD | -11.846 |
| ABBVIE INC | US00287Y1091 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 32 | USD | -2.746 |
| ACCENTURE PLC-CL A | IE00B4BNMY34 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -1.260 |
| ADOBE INC | US00724F1012 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -1.622 |
| ALPHABET INC-CL A | US02079K3059 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 11 | USD | -15.570 |
| ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 12 | USD | -17.017 |
| ALTRIA GROUP INC | US02209S1033 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 9 | USD | -299 |
| AMAZON.COM INC | US0231351067 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 10 | USD | -26.787 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | US0304201033 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 86 | USD | -10.561 |
| AMERISOURCEBERGEN CORP | US03073E1055 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 15 | USD | -1.186 |
| AMGEN INC | US0311621009 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -370 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|------------|------------|---------|--------|--------------|
| ANTHEM INC | US0367521038 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 43 | USD | -11.009 |
| APPLE INC | US0378331005 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 413 | USD | -45.022 |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | AU000000ALL7 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 65 | AUD | -1.268 |
| ASTRAZENECA PLC | GB0009895292 | 30/12/2020 | 06/01/2021 | 5 | GBP | -414 |
| ASX LTD | AU000000ASX7 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 276 | AUD | -12.506 |
| AT&T INC | US00206R1023 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 65 | USD | -1.510 |
| BANK OF AMERICA CORP | US0605051046 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 79 | USD | -1.931 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | US0846707026 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 12 | USD | -2.247 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | US09061G1013 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 150 | USD | -10.634 |
| BLACKROCK INC | US09247X1019 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 19 | USD | -10.981 |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | HK2388011192 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 5.500 | HKD | -13.605 |
| BOSTON PROPERTIES INC | US1011211018 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 9 | USD | -689 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | US1011371077 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 412 | USD | -11.940 |
| BP PLC | GB0007980591 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 88 | GBP | -255 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | US1101221083 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 28 | USD | -1.413 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | GB0002875804 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 82 | GBP | -2.543 |
| BRITISH LAND CO PLC | GB0001367019 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 168 | GBP | -942 |
| BROADCOM INC | US11135F1012 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -1.418 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5 | IT0005419848 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 100.000 | EUR | -102.812 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9 | IT0005422891 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 60.000 | EUR | -62.275 |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | CA1360691010 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 15 | CAD | -1.046 |
| CANADIAN GOVERNMENT 01/12/2045 3,5 | CA135087ZS68 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 30.000 | CAD | -29.069 |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | CA1363751027 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 17 | CAD | -1.519 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | CA1363851017 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 567 | CAD | -11.266 |
| CANADIAN TIRE CORP-CLASS A | CA1366812024 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 100 | CAD | -10.750 |
| CANADIAN UTILITIES LTD-A | CA1367178326 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 51 | CAD | -1.015 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | US14040H1059 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 16 | USD | -1.277 |
| CARDINAL HEALTH INC | US14149Y1082 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 251 | USD | -10.945 |
| CERNER CORP | US1567821046 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 25 | USD | -1.589 |
| CHEVRON CORP | US1667641005 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 9 | USD | -626 |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | US1713401024 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 15 | USD | -1.060 |
| CINTAS CORP | US1729081059 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3 | USD | -857 |
| CISCO SYSTEMS INC | US17275R1023 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 31 | USD | -1.124 |
| CITIGROUP INC | US1729674242 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 8 | USD | -397 |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | KYG2177B1014 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 1.000 | HKD | -4.189 |
| CLP HOLDINGS LTD | HK0002007356 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 1.500 | HKD | -11.321 |
| COCA-COLA CO/THE | US1912161007 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 277 | USD | -12.294 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | US1924461023 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 12 | USD | -793 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | US1941621039 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 7 | USD | -484 |
| COMCAST CORP-CLASS A | US20030N1019 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 46 | USD | -1.920 |
| COMPASS GROUP PLC | GB00BD6K4575 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 671 | GBP | -10.445 |
| CONSOLIDATED EDISON INC | US2091151041 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 43 | USD | -2.490 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | US21036P1084 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 10 | USD | -1.779 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | US22160K1051 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3 | USD | -916 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | US22822V1017 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 86 | USD | -10.964 |
| DANAHER CORP | US2358511028 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 65 | USD | -11.694 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|--------|--------------|
| DANSKE BANK A/S | DK0010274414 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 190 | DKK | -2.571 |
| DIAGEO PLC | GB0002374006 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 25 | GBP | -836 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | US2538681030 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 20 | USD | -2.256 |
| DR HORTON INC | US23331A1097 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 16 | USD | -915 |
| DUPONT DE NEMOURS INC | US26614N1028 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -344 |
| EDISON INTERNATIONAL | US2810201077 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 10 | USD | -502 |
| ELI LILLY & CO | US5324571083 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -545 |
| EQUIFAX INC | US2944291051 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 8 | USD | -1.247 |
| EQUINIX INC | US29444U7000 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1 | USD | -571 |
| EQUITY RESIDENTIAL | US29476L1070 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 34 | USD | -1.634 |
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | 29/12/2020 | 04/01/2021 | 471 | EUR | -143.724 |
| EXELON CORP | US30161N1019 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 84 | USD | -2.871 |
| EXPEDIA GROUP INC | US30212P3038 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 23 | USD | -2.477 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | US30225T1025 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -374 |
| EXXON MOBIL CORP | US30231G1022 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 20 | USD | -678 |
| FACEBOOK INC-CLASS A | US30303M1027 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 77 | USD | -17.066 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3 | FR0011196856 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 250.000 | EUR | -267.397 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5 | FR0013515806 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 50.000 | EUR | -54.165 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5 | FR0013404969 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 20.000 | EUR | -26.857 |
| GENERAL DYNAMICS CORP | US3695501086 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 15 | USD | -1.813 |
| GENERAL MILLS INC | US3703341046 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 20 | USD | -955 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | US38141G1040 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -423 |
| HENRY SCHEIN INC | US8064071025 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 53 | USD | -2.845 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | US42824C1099 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1.241 | USD | -11.817 |
| HEXAGON AB-B SHS | SE0000103699 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 20 | SEK | -1.495 |
| HOME DEPOT INC | US4370761029 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 11 | USD | -2.379 |
| HONG KONG & CHINA GAS | HK0003000038 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 1.000 | HKD | -1.219 |
| HSBC HOLDINGS PLC | GB0005405286 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 200 | GBP | -857 |
| IHS MARKIT LTD | BMG475671050 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 16 | USD | -1.155 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | GB0004544929 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 673 | GBP | -11.715 |
| INTEL CORP | US4581401001 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 37 | USD | -1.470 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | US45866F1049 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -184 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | US4595061015 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 14 | USD | -1.270 |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | US4262811015 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 83 | USD | -10.742 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2040 ,4 | JP1201731L76 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 7.000.000 | JPY | -55.395 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2030 2 | JP1201241B22 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 8.000.000 | JPY | -75.688 |
| JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/09/2050 ,6 | JP1300681LA7 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2.000.000 | JPY | -15.668 |
| JAPAN (5 YEAR ISSUE) 20/12/2023 ,1 | JP1051381K12 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 20.000.000 | JPY | -159.229 |
| JM SMUCKER CO/THE | US8326964058 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 19 | USD | -1.777 |
| JOHNSON & JOHNSON | US4781601046 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 105 | USD | -13.358 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | IE00BY7QL619 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 63 | USD | -2.384 |
| JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 125 | USD | -12.775 |
| KELLOGG CO | US4878361082 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 13 | USD | -652 |
| KROGER CO | US5010441013 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 64 | USD | -1.646 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | GB0005603997 | 30/12/2020 | 06/01/2021 | 680 | GBP | -2.045 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|--------------------------------|--------------|------------|------------|--------|--------|--------------|
| LIBERTY GLOBAL PLC- C | GB00B8W67B19 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 100 | USD | -1.924 |
| LINDE PLC | IE00BZ12WP82 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -427 |
| LINK REIT | HK0823032773 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 100 | HKD | -743 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | GB0008706128 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3.552 | GBP | -1.462 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | CA5394811015 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 54 | CAD | -2.181 |
| LOCKHEED MARTIN CORP | US5398301094 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -577 |
| LOWES COS INC | US5486611073 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -262 |
| MACQUARIE GROUP LTD OLD | AU000000MQG1 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 157 | AUD | -13.682 |
| MARSH & MCLENNAN COS | US5717481023 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 11 | USD | -1.031 |
| MASTERCARD INC - A | US57636Q1040 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 10 | USD | -2.899 |
| MATCH GROUP INC | US57667L1070 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3 | USD | -372 |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | US57772K1016 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -285 |
| MCDONALDS CORP | US5801351017 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -690 |
| MERCK & CO. INC. | US58933Y1055 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 160 | USD | -10.512 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 318 | USD | -57.469 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | US6092071058 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -189 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | AU000000NAB4 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 81 | AUD | -1.152 |
| NETFLIX INC | US64110L1061 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -2.566 |
| NEXTERA ENERGY INC | US65339F1012 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -371 |
| NIKE INC -CL B | US6541061031 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 8 | USD | -923 |
| NORDEA BANK ABP | FI4000297767 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 26 | SEK | -174 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | US6668071029 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 7 | USD | -1.727 |
| NORTONLIFELOCK INC | US6687711084 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 147 | USD | -2.487 |
| NVIDIA CORP | US67066G1040 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 34 | USD | -14.575 |
| OMNICOM GROUP | US6819191064 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 33 | USD | -1.665 |
| ORACLE CORP | US68389X1054 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 7 | USD | -368 |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | SG1504926220 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 100 | SGD | -621 |
| PANDORA A/S | DK0060252690 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 23 | DKK | -2.106 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | US70450Y1038 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 11 | USD | -2.076 |
| PEPSICO INC | US7134481081 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 88 | USD | -10.568 |
| PFIZER INC | US7170811035 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 59 | USD | -1.767 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | US7181721090 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1 | USD | -66 |
| PPG INDUSTRIES INC | US6935061076 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -701 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | US7427181091 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 107 | USD | -12.018 |
| PROLOGIS INC | US74340W1036 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1 | USD | -81 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | US7443201022 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 13 | USD | -821 |
| PRUDENTIAL PLC | GB0007099541 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 765 | GBP | -11.717 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | US7445731067 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 18 | USD | -842 |
| PUBLIC STORAGE | US74460D1090 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -1.120 |
| QUALCOMM INC | US7475251036 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 7 | USD | -856 |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | AU000000RHC8 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 17 | AUD | -665 |
| REALTY INCOME CORP | US7561091049 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 16 | USD | -799 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GB00B24CGK77 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 37 | GBP | -2.744 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2030 | AT0000A2CQD2 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 60.000 | EUR | -62.456 |
| RIO TINTO PLC | GB0007188757 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 10 | GBP | -620 |
| ROGERS COMMUNICATIONS INC-B | CA7751092007 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 62 | CAD | -2.365 |
| SAGE GROUP PLC/THE | GB00B8C3BL03 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 243 | GBP | -1.603 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nom. | Divisa | Controvalore |
|---------------------------------------|--------------|------------|------------|---------|--------|-------------------|
| SALESFORCE.COM INC | US79466L3024 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 7 | USD | -1.269 |
| SANDS CHINA LTD | KYG7800X1079 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 3.600 | HKD | -12.903 |
| SANDVIK AB | SE0000667891 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 78 | SEK | -1.565 |
| SANTOS LTD | AU000000STO6 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 574 | AUD | -2.265 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | US78410G1040 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 8 | USD | -1.791 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | US8085131055 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 27 | USD | -1.154 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC SINGAPORE | US8288061091 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 33 | USD | -2.259 |
| TELECOMMUNICATIONS | SG1T75931496 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 9.500 | SGD | -13.542 |
| SQUARE INC - A | US8522341036 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1 | USD | -180 |
| STARBUCKS CORP | US8552441094 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -173 |
| STRYKER CORP | US8636671013 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1 | USD | -197 |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | HK0016000132 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 1.000 | HKD | -10.526 |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | CA8667961053 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 292 | CAD | -10.512 |
| TARGET CORP | US87612E1064 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 2 | USD | -284 |
| TELSTRA CORP LTD | AU000000TLS2 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 6.895 | AUD | -12.931 |
| TESLA INC | US88160R1014 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 27 | USD | -15.293 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | US8825081040 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 8 | USD | -1.061 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | US8835561023 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 34 | USD | -12.798 |
| TRAVELERS COS INC/THE | US89417E1091 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3 | USD | -340 |
| TWITTER INC | US90184L1026 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 274 | USD | -12.136 |
| TYSON FOODS INC-CL A | US9024941034 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 205 | USD | -10.627 |
| UK TSY 1 1/4% 2041 22/10/2041 1,25 | GB00BJQWYH73 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 50.000 | GBP | -61.920 |
| UNILEVER PLC | GB00B10RZP78 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 58 | GBP | -2.906 |
| UNION PACIFIC CORP | US9078181081 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3 | USD | -504 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | US9113121068 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 83 | USD | -11.248 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 42 | USD | -11.812 |
| US BANCORP | US9029733048 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 6 | USD | -226 |
| US TREASURY N/B 15/07/2023 ,125 | US912828ZY98 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 500.000 | USD | -407.499 |
| US TREASURY N/B 15/08/2040 1,125 | US912810SQ22 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 160.000 | USD | -123.991 |
| US TREASURY N/B 15/08/2050 1,375 | US912810SP49 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 110.000 | USD | -84.449 |
| US TREASURY N/B 15/11/2030 ,875 | US91282CAV37 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 220.000 | USD | -178.876 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | US92343V1044 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 60 | USD | -2.844 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | US92826C8394 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 71 | USD | -12.639 |
| VULCAN MATERIALS CO | US9291601097 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 1 | USD | -119 |
| WALMART INC | US9311421039 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 13 | USD | -1.528 |
| WALT DISNEY CO/THE | US2546871060 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 76 | USD | -11.225 |
| WASTE MANAGEMENT INC | US94106L1098 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 5 | USD | -477 |
| WELLTOWER INC | US95040Q1040 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 4 | USD | -208 |
| WHITBREAD PLC | GB00B1KJJ408 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 48 | GBP | -1.696 |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD | AU000000WPL2 | 31/12/2020 | 05/01/2021 | 733 | AUD | -10.490 |
| YUM! BRANDS INC | US9884981013 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 22 | USD | -1.964 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | US98956P1021 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 18 | USD | -2.234 |
| ZOETIS INC | US98978V1035 | 30/12/2020 | 05/01/2021 | 3 | USD | -402 |
| Totale | | | | | | -2.734.881 |

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati:

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione |
|---------------|----------------|-------------|----------|---------------------|
| GBP | LUNGA | 1.917.400 | 0,8990 | 2.132.743 |
| HKD | CORTA | 8.780.000 | 9,5142 | -922.831 |
| HKD | LUNGA | 4.555.000 | 9,5142 | 478.758 |
| JPY | CORTA | 991.380.000 | 126,4900 | -7.837.616 |
| JPY | LUNGA | 3.665.000 | 126,4900 | 28.975 |
| NOK | CORTA | 2.196.000 | 10,4703 | -209.736 |
| NOK | LUNGA | 1.092.000 | 10,4703 | 104.295 |
| NZD | CORTA | 86.600 | 1,6984 | -50.989 |
| NZD | LUNGA | 1.000 | 1,6984 | 589 |
| SEK | CORTA | 8.718.000 | 10,0343 | -868.820 |
| SEK | LUNGA | 99.000 | 10,0343 | 9.866 |
| SGD | CORTA | 445.000 | 1,6218 | -274.386 |
| SGD | LUNGA | 242.000 | 1,6218 | 149.217 |
| AUD | CORTA | 3.494.700 | 1,5896 | -2.198.478 |
| AUD | LUNGA | 1.772.000 | 1,5896 | 1.114.746 |
| CAD | CORTA | 4.988.500 | 1,5633 | -3.191.006 |
| CAD | LUNGA | 2.520.100 | 1,5633 | 1.612.039 |
| CHF | CORTA | 5.517.200 | 1,0802 | -5.107.573 |
| CHF | LUNGA | 1.742.200 | 1,0802 | 1.612.849 |
| DKK | CORTA | 6.659.000 | 7,4409 | -894.919 |
| DKK | LUNGA | 20.000 | 7,4409 | 2.688 |
| GBP | CORTA | 10.166.000 | 0,8990 | -11.307.743 |
| USD | CORTA | 272.224.862 | 1,2271 | -221.844.073 |
| USD | LUNGA | 101.844.366 | 1,2271 | 82.995.979 |
| Totale | | | | -164.465.426 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | TOTALE |
|----------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 29.971.621 | 88.714.402 | 48.452.784 | - | 167.138.807 |
| Titoli di Debito quotati | 4.031.872 | 28.268.498 | 70.206.427 | 694.966 | 103.201.763 |
| Titoli di Capitale quotati | 1.823.344 | 23.324.858 | 65.429.663 | 924.825 | 91.502.690 |
| Quote di OICR | - | 32.178.215 | - | - | 32.178.215 |
| Depositi bancari | 22.758.998 | - | - | - | 22.758.998 |
| TOTALE | 58.585.835 | 172.485.973 | 184.088.874 | 1.619.791 | 416.780.473 |

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|------------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 118.379.370 | 54.341.386 | 39.059.271 | 20.672.216 | 232.452.243 |
| USD | 28.069.444 | 44.024.834 | 64.328.188 | 913.141 | 137.335.607 |
| JPY | 13.107.683 | - | 3.919.638 | 169.635 | 17.196.956 |

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| GBP | 5.042.939 | 4.835.543 | 5.625.529 | 337.591 | 15.841.602 |
| CHF | - | - | 4.210.800 | 101.645 | 4.312.445 |
| SEK | 117.495 | - | 827.623 | 86.298 | 1.031.416 |
| DKK | 189.157 | - | 1.902.219 | 236.044 | 2.327.420 |
| NOK | - | - | 434.885 | 76.359 | 511.244 |
| CAD | 985.906 | - | 1.597.388 | 109.109 | 2.692.403 |
| AUD | 1.246.813 | - | 1.121.134 | 49.289 | 2.417.236 |
| HKD | - | - | 493.380 | 2.767 | 496.147 |
| SGD | - | - | 136.332 | 3.132 | 139.464 |
| NZD | - | - | 24.518 | 1.772 | 26.290 |
| Totale | 167.138.807 | 103.201.763 | 123.680.905 | 22.758.998 | 416.780.473 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 7,911 | 9,088 | 8,996 | - |
| Titoli di Debito quotati | 3,305 | 5,136 | 7,620 | 8,678 |

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

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------|------------------------------|--------------|----------|--------|-------------------|
| 1 | INTESA SANPAOLO | IT0000072618 | 22.559 | EUR | 43.146 |
| 2 | BNP PARIBAS | FR0000131104 | 1.239 | EUR | 53.407 |
| 3 | E.ON SE | DE000ENAG999 | 35.150 | EUR | 318.600 |
| 4 | EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | 57.295 | EUR | 17.696.008 |
| 5 | NESTLE SA-REG | CH0038863350 | 4.635 | CHF | 447.366 |
| 6 | BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75 | XS1325645825 | 200.000 | EUR | 221.980 |
| 7 | BNP PARIBAS | FR0000131104 | 7.750 | EUR | 334.064 |
| 8 | ENI SPA | IT0003132476 | 34.620 | EUR | 295.932 |
| 9 | COCA-COLA CO/THE | US1912161007 | 7.680 | USD | 343.225 |
| 10 | JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 3.896 | USD | 403.443 |
| 11 | BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625 | FR0013431277 | 100.000 | EUR | 106.691 |
| 12 | BNP PARIBAS 27/06/2024 1 | XS1637277572 | 100.000 | EUR | 103.580 |
| | Totale | | | | 20.367.442 |

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|-------------|------------|------------|--------------|
| Titoli di Stato | -33.017.746 | 27.218.328 | -5.799.418 | 60.236.074 |
| Titoli di Debito quotati | -24.668.165 | 19.138.848 | -5.529.317 | 43.807.013 |

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Titoli di Capitale quotati | -24.988.332 | 20.592.460 | -4.395.872 | 45.580.792 |
| Quote di OICR | -6.819.961 | 5.433.959 | -1.386.002 | 12.253.920 |
| Totali | -89.494.204 | 72.383.595 | -17.110.609 | 161.877.799 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore acquisti e vendite | % sul volume negoziato |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|--|-------------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 60.236.074 | - |
| Titoli di Debito non quotati | - | - | - | 43.807.013 | - |
| Titoli di Capitale non quotati | 10.148 | 8.443 | 18.592 | 45.580.792 | 0,041 |
| Quote di OICR | - | - | - | 12.253.920 | - |
| Totali | 10.148 | 8.443 | 18.592 | 161.877.799 | 0,011 |

Ratei e risconti attivi

€ 1.936.922

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 6.381.957

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 8.608, dai crediti per operazioni da regolare per € 6.373.349.

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 4.150.185

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 224.559 e a crediti su operazioni forward per € 3.925.626.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.613.369

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 3.723.999. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 227. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.543. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce **d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 887.600. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 5.137.797

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 2.443.949 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 1.063.054 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 721.339 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 333.891 |
| Contributi da riconciliare | 264.675 |
| Passività della gestione previdenziale | 107.937 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 50.874 |
| Contributi da rimborsare | 44.334 |
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A. | 28.964 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato | 27.983 |
| Contributi da identificare | 22.564 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 22.365 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 3.989 |
| Debiti verso aderenti - Riscatti | 667 |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati | 617 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 328 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 256 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 11 |
| Totale | 5.137.797 |

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 264.675, alla data del 28 febbraio 2021 sono stati riconciliati per € 142.043.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 8.951.461

c) Ratei e risconti passivi

€ -2.081

La voce **c) Ratei e risconti passivi** è composta da debiti per altre commissioni per € 2.081.

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 8.451.601

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Debiti per operazioni da regolare | 8.315.740 |
| Debiti per commissione di gestione | 119.178 |

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Debiti per commissioni banca depositaria | 16.683 |
| Totale | 8.451.601 |

e) Debiti su operazioni forward / future € 501.941

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 108.388

b) Altre passività della gestione amministrativa € 108.388

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 - Debitodi imposta € 3.985.524

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 415.680.187

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 20.085.081

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 72.036 e dei contributi per € 5.656.078 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 142.043 entro il 28 febbraio 2021, e per i rimanenti € 14.356.967 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 aventi competenza quarto trimestre 2020 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2021.

Valute da regolare € -164.465.426

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 8.774.883

a) Contributi per le prestazioni

€ 27.495.463

La voce si compone di:

| | |
|--|-------------------|
| Contributi | 26.614.940 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 516.938 |
| TFR pregresso | 245.954 |
| Trasferimenti in ingresso | 104.314 |
| Contributi per ristoro posizioni | 13.317 |
| TOTALE | 27.495.463 |

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

| Contributi da datore di lavoro | Contributi da lavoratori | T.F.R. | TOTALE |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|-------------------|
| 3.003.968 | 3.360.878 | 20.250.094 | 26.614.940 |

b) Anticipazioni

€ -6.339.806

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -4.207.406

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 1.200.967 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | 1.192.769 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 1.095.668 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 590.779 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 111.641 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 15.582 |
| Totale | 4.207.406 |

d) Trasformazioni in rendita

€ -767.411

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -7.447.172

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

h) Altre uscite previdenziali**€ -99**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali**€ 41.314**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 22.643.932**

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

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|------------------------------|---|
| Titoli di Stato | 2.966.758 | 1.726.363 |
| Titoli di Debito quotati | 2.424.732 | -104.216 |
| Titoli di Capitale quotati | 1.516.143 | 3.585.006 |
| Quote di OICR | - | 932.122 |
| Depositi bancari | -89.372 | -99.960 |
| Opzioni | - | -78.290 |
| Futures | - | -24.629 |
| Risultato della gestione cambi | - | 9.836.466 |
| Commissioni di retrocessione | - | 33.449 |
| Commissioni di negoziazione | - | -18.592 |
| Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli | - | -5.748 |
| Altri ricavi | - | 70.133 |
| Altri costi | - | -26.433 |
| Totale | 6.818.261 | 15.825.671 |

Gli altri costi si riferiscono principalmente a bolli e sopravvenienze passive, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a proventi diversi e sopravvenienze attive.

40 - Oneri di gestione**€ -563.482**

La voce a) è così suddivisa:

| | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo | Totale |
|--|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Azimut Capital Management SGR S.p.A. | -107.957 | - | -107.957 |
| BlackRock Investment Management (UK) Limited | -211.692 | - | -211.692 |
| Credit Suisse (Italy) S.p.A. | -102.546 | - | -102.546 |
| Eurizon Capital SGR S.p.A. | -42.291 | - | -42.291 |
| Totale | -464.486 | - | -464.486 |

La voce b) Banca depositaria (€ -98.996) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020 per € 94.452 e per le spese sostenute per margini su opzioni per € 4.544.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -475.908**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 164. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -87.089. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -338.898. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -48.183. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -735. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € -1.167. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva **€ -3.985.524**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

| | | |
|--|-------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020 | 419.665.711 | SP 100+50 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | 389.286.286 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020 | 30.379.425 | CE 70 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 8.774.883 | CE 10 |

| | | |
|--|-------------------|--|
| Patrimonio aliquota normale 20% | 17.132.748 | |
| Patrimonio aliquota agevolata 12,50% | 4.471.794 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | 17.132.748 | |
| Base imponibile aliquota agevolata 12,50% | 4.471.794 | |
| Debito di imposta | 3.985.524 | |

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Lungo Termine

3.5.1 Stato Patrimoniale

| ATTIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 10-d) Depositi bancari | - | - |
| 10-m) Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 243.224.789 | 222.344.525 |
| 20-a) Depositi bancari | 9.635.093 | 8.336.804 |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 70.851.375 | 63.711.831 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 41.705.129 | 42.143.614 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | - | - |
| 20-f) Titoli di debito non quotati | - | - |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati | - | - |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 118.246.577 | 106.656.934 |
| 20-i) Opzioni acquistate | - | - |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 996.868 | 1.055.352 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione | - | - |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 2.200 | - |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa | - | - |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future | 1.787.547 | 439.990 |
| 20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 2.588.447 | 1.562.189 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 2.082.593 | 1.266.850 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 130 | 253 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 881 | 1.162 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 504.843 | 293.924 |
| 50 Crediti di imposta | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 245.813.236 | 223.906.714 |

3.5.1 Stato Patrimoniale

| PASSIVITA FASE DI ACCUMULO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 2.473.383 | 1.715.582 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 2.473.383 | 1.715.582 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 148.702 | 531.825 |
| 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine | - | - |
| 20-b) Opzioni emesse | - | - |
| 20-c) Ratei e risconti passivi | -1.129 | - |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 141.984 | 409.835 |
| 20-e) Debiti su operazioni forward / future | 7.847 | 121.990 |
| 20-f) Debito per garanzia su prestito titoli | - | - |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 61.911 | 76.101 |
| 40-a) TFR | - | 3.758 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 61.911 | 72.343 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 50 Debiti di imposta | 3.486.452 | 2.548.049 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 6.170.448 | 4.871.557 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 239.642.788 | 219.035.157 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 11.472.609 | 7.234.414 |
| Contributi da ricevere | -11.472.609 | -7.234.414 |
| Contratti futures | -1.129.085 | -277.561 |
| Controparte c/contratti futures | 1.129.085 | 277.561 |
| Valute da regolare | -65.819.181 | -57.936.518 |
| Controparte per valute da regolare | 65.819.181 | 57.936.518 |

3.5.2 Conto Economico

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 6.172.037 | 5.749.311 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 15.627.870 | 16.524.620 |
| 10-b) Anticipazioni | -3.263.403 | -4.018.966 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -3.361.496 | -5.178.133 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -277.488 | - |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -2.559.902 | -1.643.091 |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie | - | - |
| 10-g) Prestazioni periodiche | - | - |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | - |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 6.456 | 64.881 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria | - | - |
| 20-a) Dividendi | - | - |
| 20-b) Utili e perdite da realizzo | - | - |
| 20-c) Plusvalenze/Minusvalenze | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 18.543.583 | 27.875.578 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 2.712.523 | 2.775.983 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 15.831.060 | 25.099.595 |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | - | - |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine | - | - |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | - | - |
| 40 Oneri di gestione | -349.683 | -331.054 |
| 40-a) Societa' di gestione | -293.856 | -278.428 |
| 40-b) Banca depositaria | -55.827 | -52.626 |
| 40-c) Altri oneri di gestione | - | - |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | 18.193.900 | 27.544.524 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -271.854 | -268.171 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 79 | 102 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -49.745 | -49.066 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -193.580 | -204.996 |
| 60-d) Spese per il personale | -27.521 | -24.812 |
| 60-e) Ammortamenti | -420 | -415 |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | - | - |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -667 | 11.016 |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente | - | - |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | - | - |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 24.094.083 | 33.025.664 |
| 80 Imposta sostitutiva | -3.486.452 | -5.064.996 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | 20.607.631 | 27.960.668 |

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|---------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 12.453.988,921 | 219.035.157 |
| a) Quote emesse | 906.472,045 | 15.634.326 |
| b) Quote annullate | -543.321,543 | -9.462.289 |
| c) Variazione del valore quota | - | 14.435.594 |
| Variazione dell'attivo netto (a+b+c) | - | 20.607.631 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 12.817.139,423 | 239.642.788 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 17,588.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 18,697.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 6.172.037. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 243.224.789

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

| Gestore | Ammontare risorse in gestione |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Pictet Asset Management Ltd | 127.390.008 |
| Amundi SGR S.p.A. | 115.692.356 |
| Totale risorse in gestione | 243.082.364 |

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 8.477 relativi a debiti per commissioni della banca depositaria e per € 2.200 relativi a altre attività della gestione finanziaria.

Depositi bancari

€ 9.635.093

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 9.634.269 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 824.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|-----------------------------|------------|-------|
| PICTET-USA INDEX-HZ EUR | LU1401197097 | I.G - OICVM UE | 58.984.990 | 24,00 |
| PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD | LU1164803287 | I.G - OICVM UE | 14.708.703 | 5,98 |
| PICTET-EUROPE INDEX-ZE | LU0232583665 | I.G - OICVM UE | 11.013.596 | 4,48 |
| PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD | LU0232255900 | I.G - OICVM UE | 9.883.058 | 4,02 |
| PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR | LU1401283681 | I.G - OICVM UE | 9.313.200 | 3,79 |
| PICTET-SHORT TRM MMTK E-Z | LU0222474503 | I.G - OICVM UE | 8.918.906 | 3,63 |
| PICTET-HEALTH-Z EUR | LU1225778213 | I.G - OICVM UE | 3.320.000 | 1,35 |
| US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625 | US912828P469 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 2.194.466 | 0,89 |
| PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD | LU0232587906 | I.G - OICVM UE | 1.653.058 | 0,67 |
| US TREASURY N/B 31/01/2022 1,5 | US912828H862 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.154.706 | 0,47 |
| BUNDESOBLIGATION 07/10/2022 0 | DE0001141760 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.122.741 | 0,46 |
| US TREASURY N/B 15/02/2048 3 | US912810SA79 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.097.809 | 0,45 |
| US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5 | US912828Z948 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 1.059.372 | 0,43 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.017.905 | 0,41 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75 | FR0011962398 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 814.300 | 0,33 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5 | DE0001102309 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 775.764 | 0,32 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85 | FR0011008705 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 767.586 | 0,31 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5 | FR0011883966 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 733.180 | 0,30 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25 | FR0011461037 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 709.079 | 0,29 |
| REPUBLIC OF INDONESIA 17/01/2042 5,25 | USY20721BB49 | I.G - TStato Org.Int Q AS | 673.966 | 0,27 |
| US TREASURY N/B 15/08/2023 2,5 | US912828VS66 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 668.709 | 0,27 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25 | IT0001278511 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 650.994 | 0,26 |
| REPUBLIC OF COLOMBIA 18/01/2041 6,125 | US195325BM66 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 609.384 | 0,25 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75 | IT0004923998 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 608.005 | 0,25 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5 | DE0001030559 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 600.206 | 0,24 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75 | FR0010070060 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 595.510 | 0,24 |
| US TREASURY N/B 31/12/2025 2,625 | US912828T335 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 594.589 | 0,24 |
| RUSSIAN FEDERATION 21/03/2029 4,375 | RU000A0ZYYN4 | I.G - TStato Org.Int Q AS | 571.142 | 0,23 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15 | FR0000188799 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 565.510 | 0,23 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2022 1,1 | FR0010899765 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 565.274 | 0,23 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2 | JP1201161A37 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 563.451 | 0,23 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6 | IT0004243512 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 561.263 | 0,23 |
| REPUBLIC OF PHILIPPINES 23/10/2034 6,375 | US718286BG11 | I.G - TStato Org.Int Q AS | 549.891 | 0,22 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25 | FR0011427848 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 535.615 | 0,22 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8 | FR0010447367 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 534.179 | 0,22 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2023 2,1 | FR0010585901 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 532.276 | 0,22 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15 | ES00000124H4 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 516.271 | 0,21 |
| RUSSIAN FEDERATION 04/04/2022 4,5 | XS0767472458 | I.G - TStato Org.Int Q AS | 511.416 | 0,21 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1 | IT0004735152 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 510.342 | 0,21 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35 | IT0003745541 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 506.669 | 0,21 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55 | IT0004545890 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 497.965 | 0,20 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2023 ,1 | DE0001030542 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 491.413 | 0,20 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2023 0 | FR0013283686 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 486.875 | 0,20 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7 | FR0011982776 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 480.776 | 0,20 |
| US TREASURY N/B 15/02/2044 3,625 | US912810RE01 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 477.321 | 0,19 |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1 | DE0001030567 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 477.225 | 0,19 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45 | ES0000012E51 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 474.747 | 0,19 |
| REPUBLIC OF TURKEY 22/03/2024 5,75 | US900123CF53 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 472.442 | 0,19 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3 | IT0005246134 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 456.560 | 0,19 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25 | IT0005138828 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 455.533 | 0,19 |
| Altri | | | 84.765.143 | 34,48 |
| Totale | | | 230.803.081 | 93,89 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2020.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in contratti derivati:

| Tipologia contratto | Strumento / Indice sottostante | Posizione Lunga / Corta | Divisa di denominazione | Controvalore contratti aperti |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Futures | US LONG BOND(CBT) Mar21 | CORTA | USD | -1.129.085 |
| Totale | | | | -1.129.085 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione |
|---------------|----------------|-------------|----------|--------------------|
| AUD | CORTA | 600.000 | 1,5896 | -377.453 |
| CAD | CORTA | 585.000 | 1,5633 | -374.208 |
| CHF | CORTA | 1.975.040 | 1,0802 | -1.828.402 |
| DKK | CORTA | 435.000 | 7,4409 | -58.461 |
| GBP | CORTA | 4.843.000 | 0,8990 | -5.386.917 |
| GBP | LUNGA | 27.000 | 0,8990 | 30.032 |
| JPY | CORTA | 530.000.000 | 126,4900 | -4.190.055 |
| SEK | CORTA | 670.000 | 10,0343 | -66.771 |
| USD | CORTA | 65.732.000 | 1,2271 | -53.566.946 |
| Totale | | | | -65.819.181 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 10.133.738 | 31.321.613 | 20.233.222 | 9.162.802 | 70.851.375 |
| Titoli di Debito quotati | 645.050 | 12.696.634 | 28.159.708 | 203.737 | 41.705.129 |
| Quote di OICR | - | 118.246.577 | - | - | 118.246.577 |
| Depositi bancari | 9.634.269 | - | - | - | 9.634.269 |
| TOTALE | 20.413.057 | 162.264.824 | 48.392.930 | 9.366.539 | 240.437.350 |

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|------------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|--------|
|------------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|--------|

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Totale |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------|--------------------|
| EUR | 40.410.378 | 17.914.873 | 91.550.691 | 9.200.298 | 159.076.240 |
| USD | 23.820.248 | 20.004.222 | 26.695.886 | 383.103 | 70.903.459 |
| JPY | 4.200.354 | - | - | 6.954 | 4.207.308 |
| GBP | 1.533.008 | 3.786.034 | - | 23.986 | 5.343.028 |
| SEK | 73.153 | - | - | 305 | 73.458 |
| DKK | 73.876 | - | - | 277 | 74.153 |
| CAD | 375.322 | - | - | 3.406 | 378.728 |
| AUD | 365.036 | - | - | 15.940 | 380.976 |
| Totale | 70.851.375 | 41.705.129 | 118.246.577 | 9.634.269 | 240.437.350 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non Ocse |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 7,688 | 8,639 | 9,220 | 8,605 |
| Titoli di Debito quotati | 1,570 | 5,662 | 7,503 | 7,286 |

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

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

| N. pos | Descrizione del titolo | Codice ISIN | Nominale | Divisa | Controvalore € |
|--------|--|---------------|----------|--------|--------------------|
| 1 | PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR | LU1401283681 | 52.000 | EUR | 9.313.200 |
| 2 | BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125 | XS1748456974 | 150.000 | EUR | 157.403 |
| 3 | CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2 | XS1968706108 | 100.000 | EUR | 110.692 |
| 4 | PICTET-HEALTH-Z EUR | LU1225778213 | 10.000 | EUR | 3.320.000 |
| 5 | PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD | LU0232587906 | 3.900 | USD | 1.653.058 |
| 6 | CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE | FR0013312154 | 100.000 | EUR | 108.407 |
| 7 | PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD | LU0232255900 | 24.500 | USD | 9.883.058 |
| 8 | Forward su cambi: vendita CHF, acquisto EUR | FWDCAMCHF EUR | 3.904 | EUR | 3.904 |
| 9 | PICTET-USA INDEX-HZ EUR | LU1401197097 | 195.243 | EUR | 58.984.990 |
| 10 | PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD | LU1164803287 | 45.000 | USD | 14.708.703 |
| 11 | PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD | LU0188500283 | 1.400 | USD | 451.067 |
| 12 | PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z | LU0222474503 | 64.000 | EUR | 8.918.906 |
| 13 | Forward su cambi: vendita USD, acquisto EUR | FWDCAMUSDEUR | 320.264 | EUR | 320.264 |
| 14 | PICTET-EUROPE INDEX-ZE | LU0232583665 | 50.600 | EUR | 11.013.596 |
| 15 | CREDIT AGRICOLE SA 21/10/2025 ,375 | XS2067135421 | 100.000 | EUR | 101.854 |
| 16 | BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375 | XS1068871448 | 92.000 | EUR | 100.052 |
| | Totale | | | | 119.149.154 |

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Titoli di Stato | -19.633.712 | 12.170.729 | -7.462.983 | 31.804.441 |
| Titoli di Debito quotati | -7.586.970 | 7.655.102 | 68.132 | 15.242.072 |
| Quote di OICR | -32.621.399 | 32.677.967 | 56.568 | 65.299.366 |
| TOTALE | -59.842.081 | 52.503.798 | -7.338.283 | 112.345.879 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2020 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore acquisti e vendite | % sul volume negoziato |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|--|-------------------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 31.804.441 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 15.242.072 | - |
| Quote di OICR | - | - | - | 65.299.366 | - |
| TOTALE | - | - | - | 112.345.879 | - |

Ratei e risconti attivi

€ 996.868

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.200

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti relativi ad altre attività della gestione finanziaria per oneri bancari.

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 1.787.547

La voce p) Margini e crediti su operazioni forward / future è composta dai crediti nei confronti delle Casse di Compensazione derivante dal deposito dei margini giornalieri a garanzia delle posizioni in Futures per € 27.879 e a crediti su operazioni forward per € 1.759.668.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.588.447

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.082.593. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce b) Immobilizzazioni immateriali** ammonta ad € 130. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle parti comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 881. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 504.843. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 2.473.383

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 742.595 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 643.983 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 412.029 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 195.649 |
| Contributi da riconciliare | 151.182 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 147.024 |
| Passività della gestione previdenziale | 87.799 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 39.703 |
| Contributi da rimborsare | 25.324 |
| Contributi da identificare | 12.889 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 12.775 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 2.279 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 146 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 6 |
| Totale | 2.473.383 |

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 151.182, alla data del 28 febbraio 2021 sono stati riconciliati per € 81.135.

20 - Passività della gestione finanziaria € 148.702

c) Ratei e risconti passivi € -1.129

La voce **c) Ratei e risconti passivi** è composta da debiti per altre commissioni per € 1.129.

d) Altre passività della gestione finanziaria € 141.984

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------------|----------------|
| Debiti per commissione di gestione | 132378 |

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Debiti per commissioni banca depositaria | 9.606 |
| Totale | 141.984 |

e) Debiti su operazioni forward / future € 7.847

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è composta da Debiti su forward pending.

40 – Passività della gestione amministrativa € 61.911

b) Altre passività della gestione amministrativa € 61.911

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

50 – Debito di imposta € 3.486.452

La voce rappresenta il saldo a debito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 239.642.788

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 11.472.609

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 41.147 e dei contributi per € 3.230.754 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 81.135 entro il 28 febbraio 2021, e per i rimanenti € 8.200.708 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 aventi competenza quarto trimestre 2020 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2021.

Contratti futures € -1.129.085

Rappresenta il controvalore dei contratti future aperti alla data di chiusura del bilancio.

Valute da regolare € -65.819.181

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 6.172.037

a) Contributi per le prestazioni

€ 15.627.870

La voce si compone di:

| | |
|--|-------------------|
| Contributi | 15.391.224 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 173.049 |
| Trasferimenti in ingresso | 56.774 |
| Contributi per ristoro posizioni | 6.156 |
| TFR Progresso | 667 |
| TOTALE | 15.627.870 |

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

| Contributi da datore di lavoro | Contributi da lavoratori | T.F.R. | TOTALE |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|-------------------|
| 1.581.233 | 2.366.370 | 11.443.621 | 15.391.224 |

b) Anticipazioni

€ -3.263.403

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.361.496

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 1.123.876 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato | 900.105 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 730.590 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 564.544 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 28.545 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 13.836 |
| Totale | 3.361.496 |

d) Trasformazioni in rendita

€ -277.488

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -2.559.902

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 6.456

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 18.543.583**

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

| Voci / Valori | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie |
|--|------------------------------|---|
| Titoli di Stato | 1.597.590 | -306.682 |
| Titoli di Debito quotati | 1.149.224 | -261.017 |
| Quote di OICR | - | 11.646.212 |
| Depositi bancari | -34.291 | -1.998.007 |
| Futures | - | -30.833 |
| Risultato della gestione cambi | - | 6.767.871 |
| Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli | - | -582 |
| Altri ricavi | - | 14.390 |
| Altri costi | - | -292 |
| Totale | 2.712.523 | 15.831.060 |

Gli altri costi sono costituiti principalmente da proventi diversi e sopravvenienze passive, mentre gli altri ricavi si riferiscono principalmente a bolli e spese.

40 - Oneri di gestione**€ -349.683**

La voce a) è così suddivisa:

| | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo | Totale |
|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Amundi SGR S.p.A. | -67.664 | - | -67.664 |
| Pictet Asset Management Ltd | -226.192 | - | -226.192 |
| Totale | -293.856 | - | -293.856 |

La voce b) Banca depositaria (€ -55.827) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2020 per € 53.138 e per le spese sostenute per margini su opzioni per € 2.689.

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -271.854**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 79. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -49.745. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -193.580. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -27.521. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -420. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 667. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle posti comuni.

80 – Imposta sostitutiva

€ -3.486.452

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

| | | |
|--|-------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2020 | 243.129.240 | SP 100+50 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2019 | 219.035.157 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2020 | 24.094.083 | CE 70 |
| - Saldo della gestione previdenziale | 6.172.037 | CE 10 |
| Patrimonio aliquota normale 20% | 16.615.948 | |
| Patrimonio aliquota agevolata 12,50% | 1.306.098 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | 16.615.948 | |
| Base imponibile aliquota agevolata 12,50% | 1.306.098 | |
| Debito di imposta | 3.486.452 | |

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

Il Consiglio di amministrazione è chiamato ad esaminare ed approvare il Bilancio di esercizio del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31/12/2020; il Bilancio è costituito dallo stato patrimoniale e dal conto economico e dalla nota integrativa che illustra nel dettaglio le singole voci del bilancio, la composizione patrimoniale, i rendimenti ed i criteri di valutazione e l'andamento dei singoli comparti.

Premessa

L'esercizio 2020 rimarrà nella storia economica della nostra nazione (e del mondo intero) come quello nel quale maggiori sono stati gli impatti della pandemia Covid19. A tutt'oggi stiamo vivendo un momento storico che ha messo a dura prova ogni settore del mondo economico. L'attuale speranza è che nel corso del 2021 la pandemia diventi, grazie alle vaccinazioni di massa, una (meno grave) endemia.

Il contesto di grande incertezza ci ha chiamato a reagire a nuove sfide per far prevalere la nostra motivazione, passione e volontà.

È per questo motivo che possiamo essere orgogliosi dei risultati che il Fondo ha saputo ottenere nell'anno appena trascorso, nel quale abbiamo sentito ancora più forte la responsabilità di un'azione rapida e incisiva, tesa a salvaguardare le posizioni degli iscritti sia nel breve che nel medio – lungo periodo.

Sul versante operativo il Fondo ha proceduto, al pari di tutti gli altri operatori del settore, nei primi mesi del 2020 ad una riorganizzazione del lavoro strutturando in smart working le attività operative; in una prima fase si è reso necessario svolgere il 100% del lavoro da remoto; successivamente – e sempre rispettando le prescrizioni di legge in merito al distanziamento – una parte dell'attività è stata riportata "in presenza" soprattutto per agevolare gli iscritti che non riuscivano ad interloquire in una forma diversa da quella "fisica" con il Fondo.

L'attività del CDA (e delle Commissioni) non è rallentata ed è anzi stata agevolata dal ricorso agli strumenti informatici che hanno semplificato l'organizzazione delle riunioni. Nell'anno il Consiglio di amministrazione si è riunito 11 volte (il 16 gennaio, 13 febbraio, 8 aprile, 20 maggio, 23 giugno, 23 luglio, 6 agosto, 21 ottobre, 13 novembre, 26 novembre e 18 dicembre).

I lavori del CDA hanno coperto le usuali aree di attività con l'aggiunta di iniziative originali (il life cycle, la comunicazione) e nuove prescrizioni del legislatore che ha richiesto ai fondi negoziali di effettuare uno scatto organizzativo importante in virtù del recepimento nella nostra normativa di settore della direttiva IORP II.

La IORP II ha richiesto, già dal 2020, un importante impegno da parte del CDA e della struttura; in particolare sono state ultimate tutte le richieste della nuova normativa; nel dettaglio, entro il 31.12.2020, si è proceduto: alla modifica dello Statuto; alla nomina direttore generale (con contestuale termine della figura del responsabile); all'aggiornamento dei contratti con gli outsourcer; all'istituzione delle funzioni fondamentali; alla definizione i metodi di valutazione del rischio e della politica di remunerazione.

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

La IORP II, in particolare, richiederà un importante impegno del Fondo soprattutto nel 2021, esercizio in cui dovrà perfezionarsi una serie di adempimenti che concorreranno a strutturare i fondi pensione in modo più attivo nei confronti del rischio e delle strategie a supporto degli iscritti.

Il Consiglio di amministrazione in data 20 maggio 2020 ha deliberato una revisione del complessivo assetto della gestione delle risorse con decorrenza 1° luglio 2020.

Le modifiche di rilievo sono di seguito rappresentate:

- è stata approvata una nuova ripartizione strategica degli investimenti;
- sono state sospese le nuove adesioni al comparto “garantito”;
- è stato istituito un nuovo comparto denominato “Breve Termine”;
- il nome del comparto “Prudente” è stato modificato in comparto “Medio Termine”;
- il nome del comparto “Mix” è stato modificato in comparto “Lungo Termine”;
- è stato introdotto il programma di life-cycle;
- è stata prevista l’integrazione dei criteri ESG nella gestione finanziaria dei comparti.

Pertanto, ad oggi, la gestione finanziaria del Fondo prevede i seguenti comparti: il comparto “garantito”, il comparto “breve termine”, il comparto “medio termine”, e il comparto “lungo termine”.

Il comparto “garantito” è riservato ai silenti e chiuso a nuove iscrizioni tramite switch; prevede la garanzia del capitale; Il comparto “breve termine” è caratterizzato da una componente azionaria dell’11% con una banda di oscillazione -5%/+3%, il comparto “medio termine” ha una composizione azionaria del 20% con una banda di oscillazione -8%/+5%, mentre il comparto “lungo termine” prevede un’esposizione azionaria del 44% con una banda di oscillazione -10%/+5% .

Le caratteristiche, gli obiettivi di gestione e gli strumenti finanziari dei singoli comparti sono meglio evidenziati nel dettaglio nella nota integrativa.

Le risorse finanziarie sono state affidate ai gestori prescelti, secondo le seguenti indicazioni:

- Il comparto “garantito” è stato affidato alla Società Cattolica Assicurazioni, che ha assicurato la garanzia del capitale versato.
- il mandato attivo a budget di rischio VaR del comparto “medio termine” alla Azimut Capital Management SGR Spa;
- il mandato azionario attivo a budget di rischio VaR del comparto “Lungo Termine” alla Società Pictet & Cie SA;
- il mandato corporate passivo del comparto “medio termine” alla Società Credit Suisse (Italy) Spa;
- il mandato obbligazionario passivo del comparto “lungo termine” alla Società Amundi SGR Spa;
- il mandato governativo passivo del comparto “medio termine” alla Società BlackRock Invest Mgt;
- il mandato azionario passivo del comparto “medio termine” alla Eurizon Capital SGR Spa.

Il comparto “breve termine”, in considerazione delle attuali dimensioni, è gestito in forma diretta attraverso idonei strumenti finanziari (fondi comuni di investimento, ETF, ecc.)

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services.

Nel corso dell’anno, il controllo della gestione finanziaria è stato svolto dalla Funzione Finanza, affidata all’Inpgi nelle persone del dott. Filippo Manuelli e del dott. Valerio Aceti, e il controllo del rischio da Mangusta Risk il cui partner di riferimento è il dott. Davide Cipparrone.

Dal 1° Luglio 2020, ai sensi della nuova normativa IORP II, il Fondo si è dotato di un Direttore Generale

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

individuato nel Prof. Marco Micocci, membro del CDA e in precedenza Responsabile del Fondo. Nel corso dell'esercizio 2020 non sono emerse operazioni in conflitto di interessi. Il servizio di controllo interno è affidato alla Bruni Marino & C Srl. Nel corso di Febbraio 2021 il consigliere Stefano Scarpino ha presentato le sue dimissioni ed è stato sostituito da Sergio Moschetti.

E' proseguita la fornitura dei servizi essenziali da parte della Federazione Nazionale della Stampa Italiana. L'erogazione delle rendite è affidata alla Cattolica la cui relativa convenzione scade il 31 dicembre 2021. Sul tema in questione il CDA ha iniziato alcune riflessioni utili a permettere migliori condizioni per gli iscritti che si pensioneranno negli anni a venire.

Andamento dei mercati e risultati di gestione

Il 2020 è stato un anno caratterizzato dalla pandemia di Covid19 che ha raggiunto l'intero pianeta con una velocità sorprendente.

Tutti i paesi sono stati costretti ad imporre importanti misure restrittive (es. lockdown di intere città) e l'emergenza sanitaria ha dato vita ad una delle peggiori recessioni economiche della storia moderna.

Il pronto intervento di Governi e Banche Centrali di tutto il mondo, con ingenti piani di stimolo, ha consentito di arginare la situazione. La più forte contrazione trimestrale del prodotto interno lordo – nel secondo trimestre – è stata seguita dalla più netta ripresa trimestrale mai registrata quando le restrizioni del lockdown sono state allentate e sono stati introdotti stimoli fiscali e monetari di entità senza precedenti.

La contrazione dell'economia globale stimata dal Fondo Monetario Internazionale per l'anno passato si aggira attorno al 3,3%. L'inflazione si è ridotta sensibilmente rispetto all'inizio dell'anno e si è portata sotto l'1% in tutte le principali economie avanzate.

Il 2020, nonostante il contesto particolarmente complesso e l'elevata volatilità, è stato un anno positivo per quasi tutte le principali asset class. L'indice azionario mondiale (MSCI AC world) ha registrato un rendimento (total return) a doppia cifra pari al 16,9% in valuta locale. Anche per i mercati obbligazionari è stato un anno molto volatile con un miglioramento delle performance verso la fine dell'anno grazie al supporto di liquidità erogato dalle banche centrali e alla conseguente discesa dei tassi di interesse. Gli investitori in Euro, anche grazie al rafforzamento della valuta, hanno registrato ritorni positivi su tutte le tipologie di obbligazioni governative corporate, high yield ed emerging market.

Analizzando nel dettaglio l'andamento annuale del Fondo, la performance netta dei comparti è stata in linea con l'andamento dei benchmark. Il comparto Medio Termine ha registrato una performance complessiva di +4,39% contro +5,62% del benchmark mentre il comparto Lungo Termine ha avuto un rendimento di +6,31% a fronte di +7,11% del benchmark. Il comparto Garantito ha registrato una variazione positiva dell' 1,03% leggermente inferiore al tasso di rivalutazione del TFR (1,50%), mentre il comparto Breve Termine, dal lancio, ha chiuso l'anno sostanzialmente invariato (+0,02%).

Aderenti

Fatta questa premessa e passando all'esame dei dati aggregati di bilancio si deve registrare una pur lieve contrazione del numero degli aderenti sceso da 10.777 a 10.669, con una perdita di 108 aderenti pari all'1,002% della popolazione. Nel 2019 il calo degli aderenti (139 unità) era stato di poco superiore e pari al 1,27%. Le posizioni complessive di gestione sono state 11.726 (11.757 nel 2019); ciò significa che una parte minimale degli aderenti utilizza la possibilità di distribuire la propria contribuzione su più comparti.

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

Soffermandoci sul numero complessivo delle posizioni si deve registrare la seguente suddivisione delle allocazioni: risultano aderenti al comparto "Medio termine" il 60,9% (60,8% nel 2019) delle posizioni; al comparto "Lungo termine" il 27,0% (26,9% nel 2019); al "garantito" l' 11,9% (12,3% nel 2019). Risultano aderenti al neonato comparto "Breve termine" lo 0,2% delle posizioni.

La stabilità delle percentuali rispetto ai dati dell'esercizio precedente conferma la persistenza di una valutazione prudenziale da parte degli iscritti, che non ha modificato in termini sostanziali l'equilibrio tra i comparti.

La nota integrativa suddivide ed esamina separatamente entrate, uscite, rendimenti e costi di ciascuno dei tre comparti dal 1° gennaio al 31 dicembre 2020. Si rimanda, pertanto, alla nota integrativa l'approfondimento delle singole gestioni di comparto; si ritiene opportuno, in questa sede, procedere ad una riaggregazione complessiva dei dati, che possa fornire una visione di insieme dell'andamento del Fondo e possa, comunque, rendere comparabile l'esercizio 2020 con i dati aggregati dei precedenti esercizi finanziari.

Analisi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

A seguito del flusso contributivo e dei rendimenti degli investimenti, l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 660,5 mln di Euro del 2019 a 712,4 mln con un incremento di 51,9 mln pari al 7,9%. Nel 2019 l'attivo netto era stato superiore del 13% rispetto all'esercizio precedente.

Il flusso contributivo complessivo al netto degli switch in ingresso, dei trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso e dei contributi per ristoro posizioni, è passato da 48,6 a 46,8 milioni con un decremento del 3,6% (nel 2019 c'era stato un incremento del 11,2%).

Disaggregando questo dato si ricava che la contribuzione a carico degli iscritti è stata di circa 6,0 milioni, leggermente superiore alla contribuzione del 2019 (5,9 mln); la contribuzione a carico delle aziende è stata di 4,8 mln (nel 2019 è stata di 4,8); la contribuzione relativa al TFR è passata da 38,0 mln del 2019 a 36,0 mln.

Si tenga comunque presente che questi flussi contributivi corrispondono, come di norma, ai flussi di cassa e non sono considerati per competenza. Di conseguenza non consentono una piena valutazione sull'andamento contributivo.

Andamento della gestione finanziaria

Il grafico sottostante mostra la dinamica del valore delle quote dei comparti del fondo nel tempo.

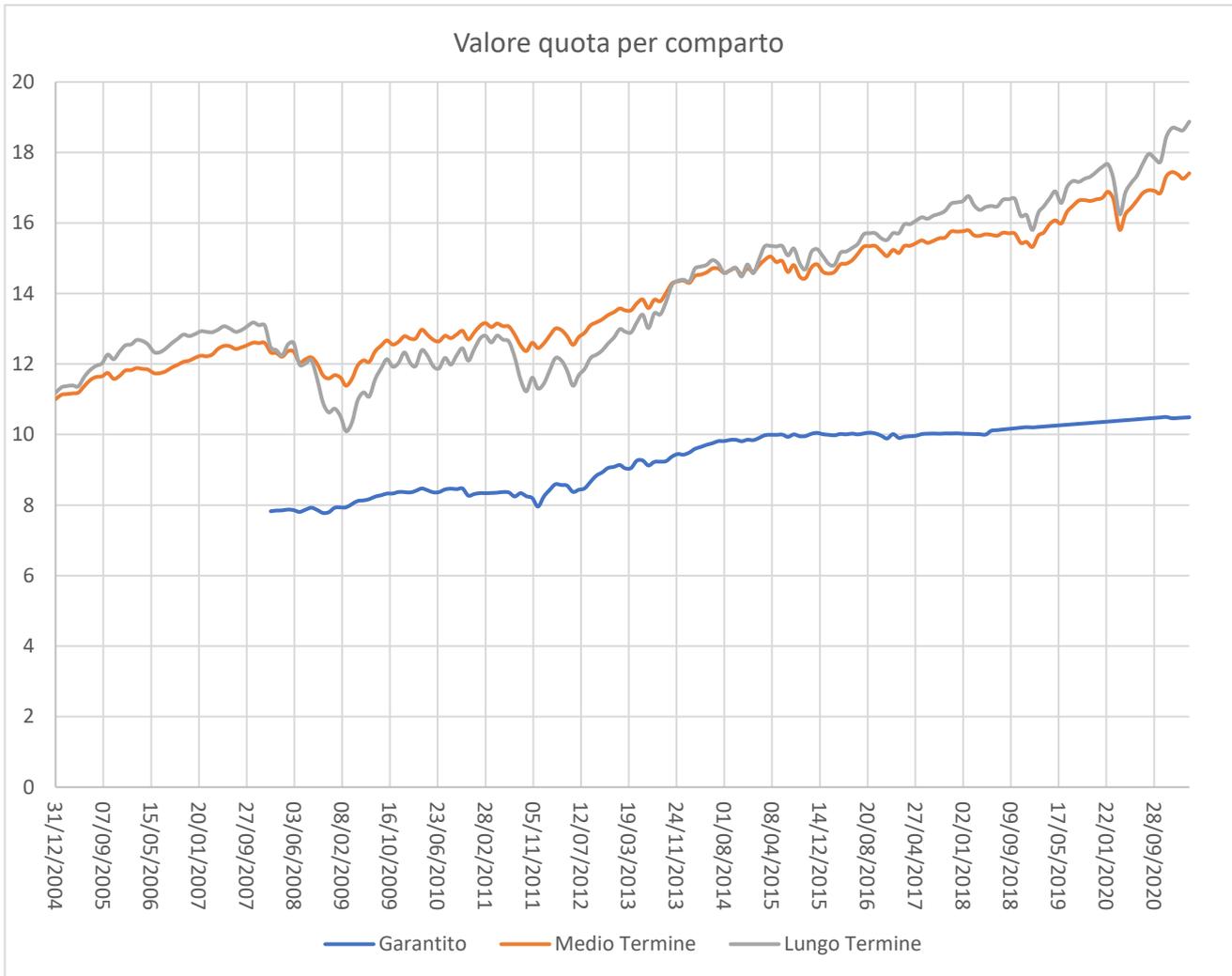
La rappresentazione utilizza i nuovi nomi dei comparti (Medio e Lungo Termine) in luogo dei precedenti (Prudente e Mix).

Il primo grafico evidenzia i valori quota grezzi.



Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

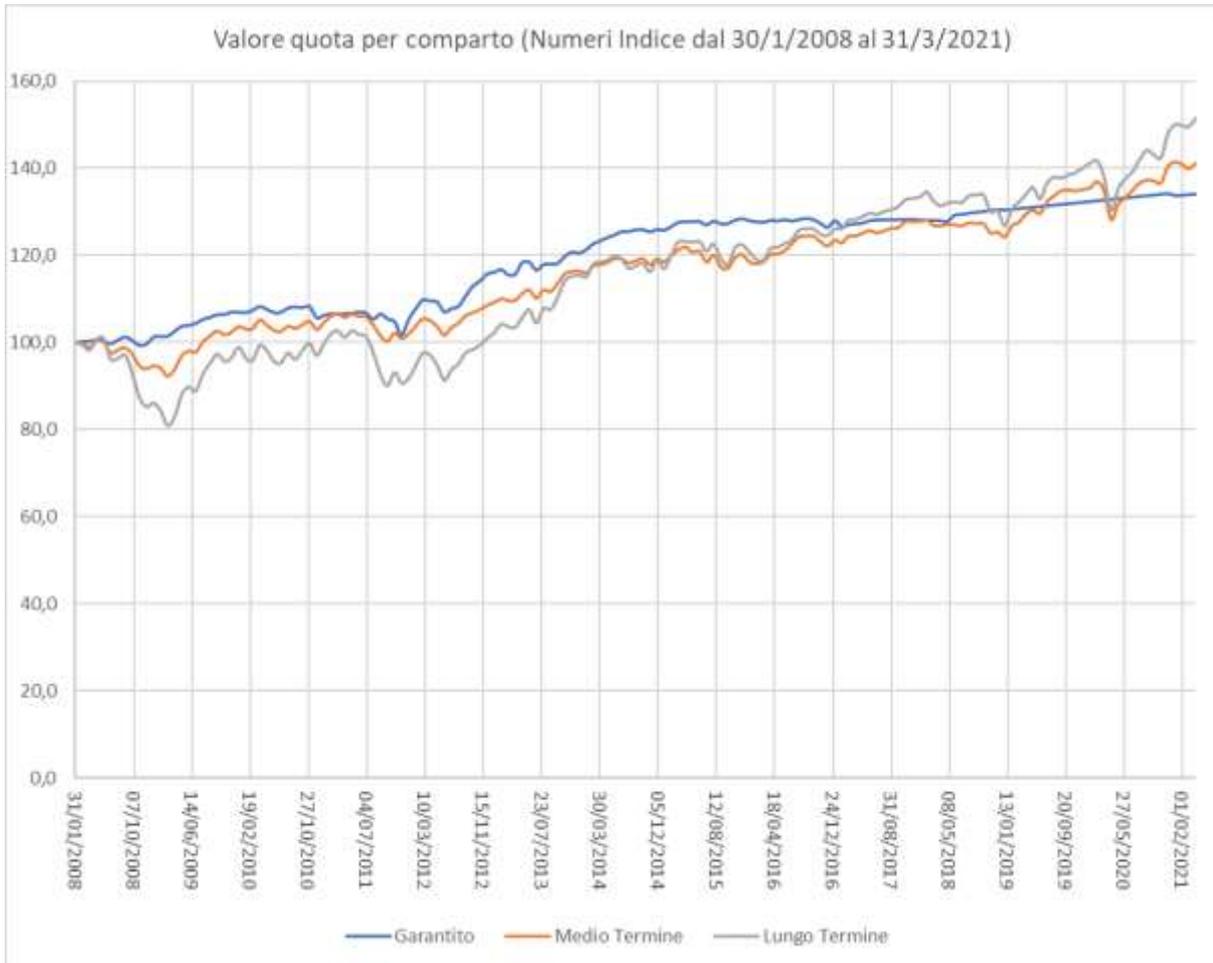


Per una comprensione più agevole dei risultati della gestione finanziaria sono di seguito rappresentati i medesimi valori quota espressi come numeri indice (base 100) con due diversi orizzonti temporali: i periodi 30/1/2008 – 31/3/2021 e 31/3/2011 – 31/3/2021.



Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352



Il grafico precedente è tracciato su uno scadenziario comune ai tre comparti rappresentati che parte a inizi 2008 (poco prima del crollo dei mercati finanziari) e chiude al 31/3/2021.

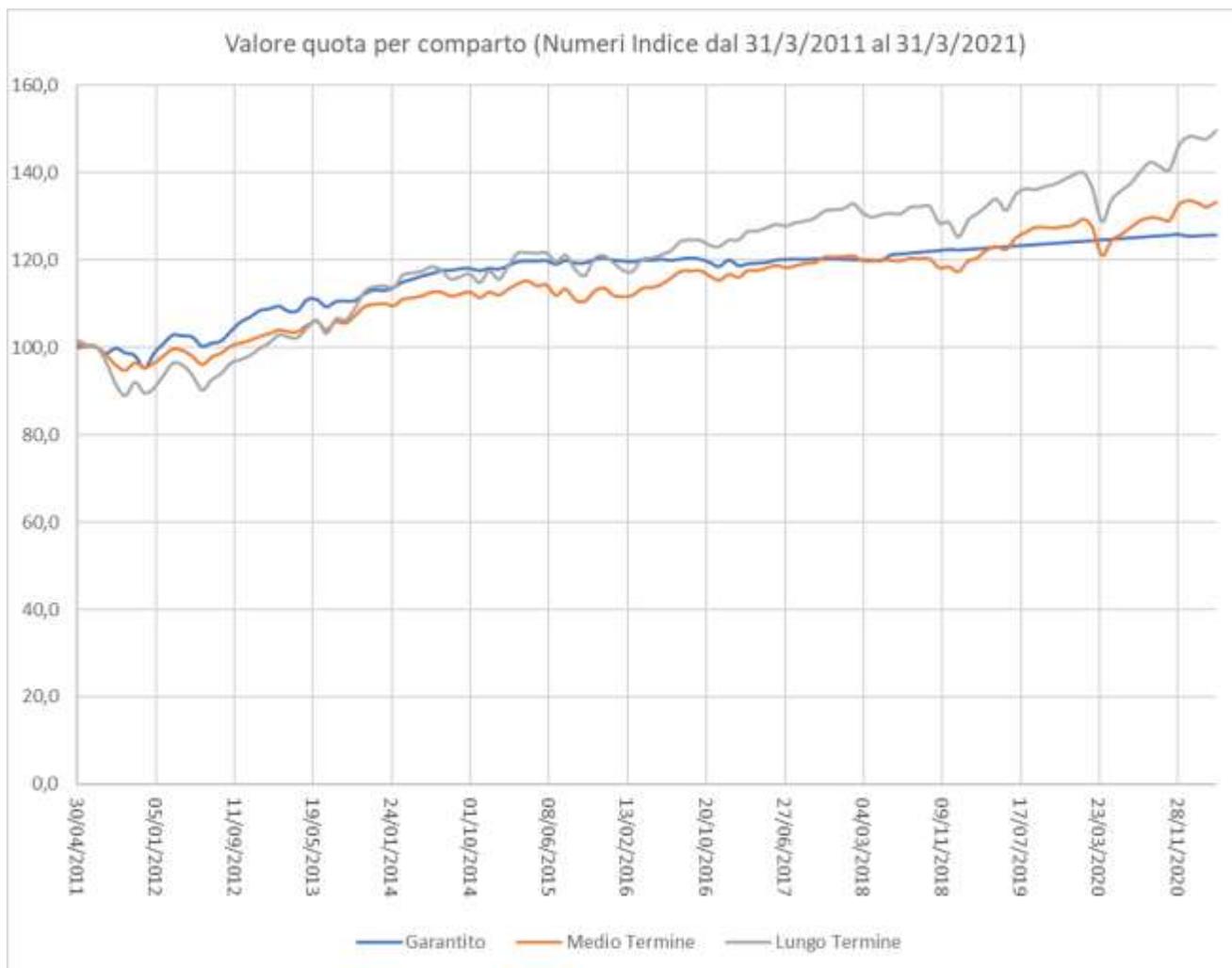
Si osserva che, nell'orizzonte visualizzato, un investimento di 100 nei tre comparti ha generato rispettivamente: 134,0 euro nel comparto garantito; 141,2 nel comparto medio termine e 151,4 nel comparto a lungo termine. Il tasso interno di rendimento (in capitalizzazione composta e su base annua) nei tre casi è, rispettivamente, pari a 2,25%, 2,65% e 3,20%.

Il grafico successivo, invece, effettua lo stesso confronto per l'ultimo decennio. In questo caso ipotizzando di aver investito 100 alla data del 31/3/2011 il risultato dieci anni dopo (al 31/3/2021) ammonta a: 125,7 euro nel comparto garantito; 133,4 nel comparto medio termine e 149,6 nel comparto a lungo termine. Il tasso interno di rendimento (in capitalizzazione composta e su base annua) nei tre casi è, rispettivamente, pari a 2,31%, 2,92% e 4,11%.



Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352



Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

Per quello che riguarda il comparto a Breve Termine, la sua recente istituzione non consente di visualizzare serie storiche analoghe a quelle riportate nei grafici precedenti. Il comparto Breve Termine, difatti, è stato creato ex novo con la prima pubblicazione del valore quota al 31/8/2020 (10 Euro).

Dopo il cambiamento di asset allocation deciso dal Consiglio di Amministrazione del Fondo con effetti tra febbraio e marzo 2015, i gestori del comparti medio termine e lungo termine, diversamente da come avveniva in passato, non gestiscono più mandati identici (e quindi confrontabili) ma mandati passivi specialistici (azionario oppure obbligazionario) affiancati ad un mandato attivo a "budget di rischio VaR"; per questa ragione i rendimenti dei gestori realizzati nel corso del 2020 di seguito illustrati sono parte del risultato complessivo e non si prestano ad una valutazione comparativa tra gestori.

| | Rendimento |
|--|-------------------|
| Comparto Garantito | |
| | |
| Cattolica | 1,03% (netto) |
| | |
| Comparto Medio Termine | |
| | |
| Azimut (mandato attivo a budget a rischio VAR) | 4,04% (lordo) |
| Credit Suisse (mandato corporate passivo) | 5,13% (lordo) |
| BlackRock (mandato governativo passivo) | 3,53% (lordo) |
| Eurizon Capital SGR (mandato azionario passivo) | 10,17% (lordo) |
| | |
| Comparto Lungo Termine | |
| | |
| Pictet (mandato azionario attivo a budget a rischio VAR) | 9,80% (lordo) |
| Amundi SGR (mandato obbligazionario passivo) | 4,86% (lordo) |

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

Analisi dei costi

I costi per la gestione complessiva del Fondo possono suddiversi in tre voci:

a) oneri della gestione finanziaria, b) oneri per il service amministrativo, c) spese generali di amministrazione.

Anche per queste voci la nota integrativa chiarisce i criteri e le quantità in base ai quali i costi complessivi sono stati ripartiti nella gestione dei singoli comparti.

- a) L'onere complessivo per la gestione finanziaria, ivi compresi gli importi dovuti alla banca depositaria, è stato pari a € 913.165 (€ 872.558 nel 2019), con un incremento del 4,65%.
- b) L'onere per il costo della gestione amministrativa del service Previnet, è stato di € 148.488 (nel 2019 di € 148.112). Si ricorda che, in base alla convenzione in atto tra Fondo e Previnet, è previsto un costo unitario in cifra fissa per ogni iscritto, cui devono aggiungersi i costi dell'hosting del sito web.
- c) Le spese generali di amministrazione sono state pari a € 577.828 (nel 2019 sono state pari € 618.810) con un decremento di € 40.982 rispetto all'esercizio precedente.

Riserve

Così come deciso con delibera consiliare del 20.12.2007 il bilancio individua due riserve: una "riserva da versamenti" ed una "riserva contributi 1987". Nella "riserva da versamenti" sono conteggiate le seguenti tipologie: 1) versamenti effettuati nel periodo 1993/98 da parte di aziende editoriali a favore di giornalisti non iscritti al Fondo e non attribuiti ad alcun aderente; 2) versamenti effettuati da parte delle aziende nel periodo 1993 – febbraio 2002 alla Casagit (all'epoca esattore della contribuzione) senza corrispondente lista di contribuenti. La "riserva contributi 1987" contiene l'importo residuo rivalutato non ancora attribuito agli iscritti relativo al versamento una tantum risalente al 1987. Poiché nell'esercizio 2007 si era registrata una assegnazione in termini ridotti sulle singole posizioni individuali delle predette riserve, il Consiglio ha deliberato di mantenerle, individuandole come tali, anche negli esercizi successivi. Poiché nel corso dell'anno non è stata attribuita alcuna somma, il totale di queste riserve, come si evince dalla nota integrativa (comparto unico), è stato pari a € 1.930.935.

Prestazioni

Nel corso dell'esercizio 2020 il Fondo ha registrato 58 posizioni in fase di erogazione sotto forma di rendita nella misura di € 1.049.807. Anche quest'anno, pur se numericamente in calo, la maggior parte degli iscritti che hanno conseguito il diritto al pensionamento, essendo iscritti nella categoria "vecchi iscritti" hanno richiesto la liquidazione in capitale delle rispettive posizioni maturate. Sono state, infatti, erogate prestazioni in capitale (a titolo di prestazioni previdenziali) a favore di 145 iscritti usciti dal Fondo per € 9.173.124 (nel 2019 erano stati 160). Allo stesso titolo erano stati erogati nell'esercizio 2019 € 8.911.067.

Le anticipazioni sono state pari a € 10.322.289 (€ 11.747.769 nel 2019) con un decremento rispetto all'esercizio precedente del 9,63% e hanno interessato 350 iscritti (445 nel 2019). Il dettaglio delle anticipazioni è sotto riportato.

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

| Motivo Erogazione | Numerosità | Importo | Importo medio |
|-------------------------------------|------------|--------------------|----------------|
| Prima casa anticipazione | 249 | -4.097.502 | -16.456 |
| Altro anticipazione | 70 | -5.257.455 | -75.106 |
| Ristrutturazione casa anticipazione | 24 | -863.971 | -35.999 |
| Spese mediche anticipazione | 7 | -103.361 | -14.766 |
| Totale | 350 | -10.322.288 | -29.492 |

I trasferimenti ad altri fondi sono stati 27 per un controvalore di 1,2 milioni; parte dei trasferimenti sono indirizzati verso altri fondi pensione negoziali e si legano, verosimilmente, a cambi di attività lavorativa da parte degli iscritti. I trasferimenti in ingresso nel 2020 sono ammontati a circa 250KEuro per un totale di 10 teste.

Le erogazioni nel corso dell'anno per anticipazioni, rendite ed erogazioni di capitale sono state pari a € 20.545.220. Nell'esercizio 2019 erano state € 21.157.840.

Andamento della popolazione

A conclusione dell'esercizio 2020 gli iscritti al Fondo risultano complessivamente 10.669 (4.582 "vecchi iscritti" e 6.087 "nuovi iscritti"). A conclusione dell'esercizio 2019 gli iscritti erano complessivamente 10.777 (4.726 "vecchi iscritti" e 6.051 "nuovi iscritti"). Si riporta di seguito la suddivisione degli iscritti per classi di età e sesso e la ripartizione degli iscritti per regione di appartenenza e sesso nonché la divisione degli iscritti sui comparti.

Tabella A) Iscritti per classe di età e sesso (Esercizio 2020)

| Classe di Età | Sesso | | Totale | % |
|---------------|-------------|-------------|--------------|-------|
| | F | M | | |
| <20 | 12 | 10 | 22 | 0,2% |
| 20-24 | 4 | 2 | 6 | 0,1% |
| 25-29 | 5 | 11 | 16 | 0,1% |
| 30-34 | 26 | 33 | 59 | 0,6% |
| 35-39 | 158 | 214 | 372 | 3,5% |
| 40-44 | 367 | 404 | 771 | 7,2% |
| 45-49 | 606 | 714 | 1320 | 12,4% |
| 50-54 | 881 | 1142 | 2023 | 19,0% |
| 55-59 | 1151 | 1760 | 2911 | 27,3% |
| 60-64 | 597 | 1329 | 1926 | 18,1% |
| >64 | 280 | 963 | 1243 | 11,7% |
| Totale | 4087 | 6582 | 10669 | |

Tabella B) Iscritti per regione e sesso (Esercizio 2020)

| Sesso |
|-------|
|-------|

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

| Regione | F | M | Totale | % |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| ABRUZZO | 34 | 87 | 121 | 1,1% |
| BASILICATA | 14 | 36 | 50 | 0,5% |
| CALABRIA | 44 | 78 | 122 | 1,1% |
| CAMPANIA | 78 | 200 | 278 | 2,6% |
| EMILIA ROMAGNA | 178 | 401 | 579 | 5,4% |
| ESTERO | 25 | 63 | 88 | 0,8% |
| FRIULI VENEZIA GIULIA | 80 | 140 | 220 | 2,1% |
| LAZIO | 1.265 | 1.901 | 3.166 | 29,7% |
| LIGURIA | 58 | 176 | 234 | 2,2% |
| LOMBARDIA | 1.467 | 1.727 | 3.194 | 29,9% |
| MARCHE | 51 | 77 | 128 | 1,2% |
| MOLISE | 7 | 15 | 22 | 0,2% |
| PIEMONTE | 112 | 257 | 369 | 3,5% |
| PUGLIA | 58 | 166 | 224 | 2,1% |
| SARDEGNA | 73 | 153 | 226 | 2,1% |
| SICILIA | 72 | 233 | 305 | 2,9% |
| TOSCANA | 141 | 262 | 403 | 3,8% |
| TRENTINO ALTO ADIGE | 120 | 196 | 316 | 3,0% |
| UMBRIA | 52 | 79 | 131 | 1,2% |
| VALLE D'AOSTA | 11 | 25 | 36 | 0,3% |
| VENETO | 147 | 310 | 457 | 4,3% |
| Totale | 4.087 | 6.582 | 10.669 | |

Tabella C) Posizioni per comparti (Esercizio 2020)

| Comparto | Numero quote | Numerosità | Percentuale | ANDP (Mln di Euro) |
|---------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------------|
| BREVE TERMINE | 161.495,0 | 20 | 0,17% | 1,6 |
| GARANTITO CATTOLICA | 5.116.189,5 | 1.400 | 11,94% | 53,5 |
| LUNGO TERMINE | 12.817.139,4 | 3.170 | 27,03% | 239,6 |
| MEDIO TERMINE | 23.829.498,8 | 7.136 | 60,86% | 415,7 |
| Totale | 41.924.322,7 | 11.726 | 100,00% | 710,5 |

Conclusioni

L'attività del Fondo nel 2020 si è svolta nel contesto influenzato dalla pandemia Covid19; alla data di redazione della presente relazione, la speranza concreta è che nel 2021 il coronavirus si riduca ad una meno grave epidemia.

Il Fondo si è adattato nel modo migliore a questa situazione spostando le attività delle proprie risorse umane in remoto e continuando a fornire l'usuale elevato livello di assistenza agli iscritti senza soluzione di continuità.

Il CDA si è riunito con elevata frequenza; le Commissioni hanno svolto regolarmente il loro lavoro; la struttura ha reagito alle difficoltà nel modo migliore ed ha fatto fronte anche alle nuove sfide derivanti dalla nuova

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

normativa di riferimento (la cosiddetta IORP II) in un processo che vedrà un primo punto di arrivo nel 2021.

L'esercizio 2020 ha mostrato un andamento positivo di tutti i comparti. Anche i dati di rendimento medio calcolati su orizzonti pluriennali evidenziano la positività storica della gestione del fondo (come emerge dai grafici e dai calcoli in precedenza riportati).

Le adesioni mostrano una contrazione, sia pur molto limitata e inferiore a quella dello scorso esercizio.

Rimangono del tutto marginali le adesioni dei co.co.co. e dei familiari fiscalmente a carico che sono state introdotte nel 2019.

Il settore dell'informazione non ha subito gli stessi contraccolpi di altri settori economici e questo ha permesso un sostanziale andamento stabile delle grandezze tecniche più rilevanti (adesioni, contributi).

Occorre evidenziare che, anche a fronte di performance positive sia nel breve che (soprattutto) nel lungo periodo, appare evidente una generale scarsa consapevolezza dell'importanza della costruzione di una pensione complementare da parte degli iscritti, effettivi e potenziali. Si ricorda, inoltre, che le proiezioni attuariali sviluppate nel 2019 evidenziano una forte concentrazione degli iscritti nelle classi di età che nei prossimi 5-10 anni saranno interessate dal pensionamento.

Per supplire a questo deficit di consapevolezza, il CDA ha varato iniziative di sensibilizzazione all'importanza della previdenza complementare incaricando consulenti specializzati a provvedere – in stretto contatto con la Commissione Comunicazione – a diffondere all'interno della categoria l'informazione mancante con la speranza di veder crescere le sensibilità dei giornalisti attorno al tema previdenziale.

Le attività di comunicazione hanno preso spunto dall'importante novità dell'avvio della strategia life cycle (decisa nel 2020 e operativa dal 2021) e utilizzano i canali social più diffusi. Rientra nelle attività a supporto della comunicazione agli iscritti strategia anche il restyling del sito web che sarà realizzato nel 2021.



Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani

SEDE IN ROMA, CORSO VITTORIO EMANUELE II, N.349

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2020

Ai Signori Consiglieri del Consiglio di Amministrazione del

Fondo pensione complementare dei giornalisti italiani

Premessa

Il Collegio dei Sindaci, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art.2409-bis c.c. La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.". Questo Collegio Sindacale è stato nominato in data 24 maggio 2019 con la durata triennale.

Ricordiamo che il Decreto milleproroghe (DL183/2020) convertito nella Legge 26/02/2021 n. 21 all'art. 3 ha posticipato a 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio (30 giugno 2021) il termine di approvazione del bilancio 2020 e di conseguenza tutti gli adempimenti IORP 2 collegati al bilancio dalle Direttive Covip 20 luglio 2020 risultano posticipati. Inoltre, le disposizioni derogatorie relative allo svolgimento delle assemblee con modalità esclusivamente telematica si applicano alle assemblee tenute entro il 31 luglio.

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020 e dal conto economico, per l'esercizio chiuso a tale data, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31 dicembre 2020 e del risultato economico per l'esercizio. In conformità a quanto indicato in nota integrativa il bilancio è redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

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 del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione 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.

Altri aspetti

L'attività di revisione contabile si è svolta nel contesto del perdurare della situazione venutasi a creare a seguito della diffusione del COVID-19 e dei connessi provvedimenti emanati dal Governo italiano a tutela della salute dei cittadini. Conseguentemente, in ragione di oggettive situazioni di forza maggiore, le procedure di revisione sono state rimodulate in funzione delle disponibilità dei referenti e alla raccolta dei dati e attraverso l'utilizzo, in modo prevalente, di documentazione in formato elettronico trasmessaci e tecniche di comunicazione a distanza.

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

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta nel rispetto delle norme impartite dalla COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità). Gli amministratori, nei termini previsti dalla legge, sono responsabili 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 Pensione o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità del revisore 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 o 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 della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la 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 Pensione 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 Pensione 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 del Fondo Pensione complementare dei giornalisti italiani sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31/12/2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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 del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al

31/12/2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31/12/2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n.11 riunioni del Consiglio di amministrazione convocate nell'anno 2020, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo Pensione. Tutte le riunioni dal marzo 2020 si sono tenute in videoconferenza garantendo la partecipazione da remoto nel rispetto delle misure precauzionali adottate per contrastare l'emergenza epidemiologica da Covid-19.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, dalla funzione finanza e dal risk manager, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo Pensione e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato e acquisito informazioni dal responsabile del servizio di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo Pensione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni anche dal gestore amministrativo e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto concerne l'impatto della pandemia Covid -19 la relazione del Consiglio di amministrazione evidenzia che:

-le conseguenze provocate dalle misure di contenimento adottate da tutti i governi hanno avuto notevole impatto sui mercati finanziari con incremento del rischio e della volatilità;

-i rendimenti dei comparti del Fondo Pensione (ad eccezione per il comparto Garantito) hanno registrato importanti flessioni nei mesi di febbraio e di marzo per poi invertire la

tendenza dal mese di aprile. Il 2020 nonostante il contesto particolarmente complesso è stato un anno positivo per quasi tutte le principali asset class.

In termini di misure precauzionali di contenimento per contrastare l'epidemia di Covid-19 il Fondo Pensione ha definito un "Protocollo per l'apertura al pubblico del Fondo Pensione", ha utilizzato e sta utilizzando lo smart working per i collaboratori e dipendenti e accesso agli uffici degli stessi programmati e a rotazione.

Diamo atto che alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.669 unità rispetto ai 10.777 iscritti alla data del 31 dicembre 2019.

Per quanto concerne l'adeguamento del "Fondo Pensione" alla direttiva comunitaria Iorp2 di cui alla deliberazione Covip del 29 luglio 2020 diamo atto che nel corso del 2020, nel rispetto delle tempistiche previste il Fondo Pensione ha:

- modificato lo Statuto;
- nominato il direttore generale e posto termine all'incarico del responsabile;
- aggiornato i contratti con gli outsourcers;
- istituito le funzioni fondamentali;
- definito i metodi di valutazione del rischio;
- definito la politica di remunerazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme e disposizioni applicabili e vigenti.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione

A) della presente relazione.

Lo Stato Patrimoniale del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31 dicembre 2020 si riassume nei seguenti valori:

| STATO PATRIMONIALE | IMPORTO |
|--|--------------------|
| Investimenti diretti | 1.540.706 |
| Investimenti in gestione | 726.198.152 |
| Attività della gestione amministrativa | 9.979.366 |
| Totale Attività Fase Di Accumulo | 737.718.224 |
| Passività della gestione previdenziale | 8.344.299 |
| Passività della gestione finanziaria | 9.100.163 |
| Passività della gestione amministrativa | 310.005 |
| Debiti di imposta | 7.567.102 |
| Totale Passività Fase Di Accumulo | 25.321.569 |
| Attivo Netto Destinato Alle Prestazioni | 712.396.655 |

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

| CONTO ECONOMICO | IMPORTO |
|---|-------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 19.266.719 |
| Risultato della gestione finanziaria | 2.127 |
| Risultato della gestione finanziaria indiretta | 41.892.636 |
| Oneri di gestione | -913.165 |
| Margine della gestione finanziaria | 40.981.598 |
| Saldo della gestione amministrativa | -811.360 |
| Variazione attivo netto destinato prestazioni ante imposta | 59.436.957 |
| Imposta sostitutiva | -7.567.102 |
| Variazione attivo netto destinato alle prestazioni | 51.869.855 |

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Roma, 13 maggio 2021

Il Collegio dei Sindaci

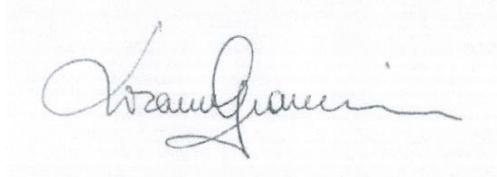
Lorenzo Giannuzzi (Presidente)

Pinuccia Mazza (Sindaco effettivo)

Alessandro Meloncelli (Sindaco Effettivo)

Gianpaolo Davide Rossetti (Sindaco Effettivo)

(Firmato dal Presidente per l'intero Collegio)

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Lorenzo Giannuzzi", is centered on a light gray rectangular background. The signature is written in a cursive, flowing style.