



ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA

Codice fiscale 96366690582

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,
D.Lgs. n.252/2005**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

INDICE

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI **PAG. 04**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE **PAG. 05**

BILANCIO

1 STATO PATRIMONIALE **PAG. 33**

2 CONTO ECONOMICO **PAG. 33**

3 NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali **PAG. 34**

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni **PAG. 43**

3.1.1 Stato Patrimoniale **PAG. 43**

3.1.2 Conto Economico **PAG. 45**

3.1.3 Nota Integrativa **PAG. 46**

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Gest. Amm.va **PAG. 46**

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - Gest. Amm.va **PAG. 50**

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 Stato Patrimoniale **PAG. 54**

3.2.2 Conto Economico **PAG. 56**

3.2.3 Nota Integrativa **PAG. 57**

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **PAG. 57**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico **PAG. 71**

3.3 Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale **PAG. 75**

3.3.2 Conto Economico **PAG. 77**

3.3.3 Nota Integrativa **PAG. 78**

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **PAG. 78**

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico **PAG. 84**

3.4 Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale **PAG. 88**

3.4.2	Conto Economico	PAG. 90
3.4.3	Nota Integrativa	PAG. 91
3.4.3.1	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	PAG. 91
3.4.3.2	Informazioni sul Conto Economico	PAG. 100
	RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	PAG. 104
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG. 108

ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Maurilio FRATINO

Vice Presidente

Mauro MACCHIESI

Consiglieri

Fabio BARIGAZZI

Giuseppe BISCARDI

Gianni FORNI

Sandro MANTEGAZZA

Giovanni MATTOCCIA

Luca PROVARONI

Giorgio SANDULLI

François TOMEI

Enrico TONGHINI

Andrea ZANIN

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Fabiano RUBEO

Sindaci effettivi

Marco BIANCHI

Massimo BUZZAO

Giovanni DE ANGELIS

DIRETTORE

Sandro PETRINI

SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE

EY S.p.A. - Roma

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

PREVINET S.p.A. – Preganziol (TV)

BANCA DEPOSITARIA

BFF Bank SpA - MILANO

FUNZIONI FONDAMENTALI

REVISIONE INTERNA: BRUNI, MARINO & C. SRL – MILANO, nella persona di Fabrizio Marino

GESTIONE DEI RISCHI: NUMMUS.INFO SpA – TRENTO, nella persona di Claudio Kofler

FUNZIONE FINANZA INTERNA

Raffaello DURANTE

ADVISOR FINANZIARIO

Prometeia Advisor Sim S.p.A.

RISK ADVISOR

NUMMUS.INFO S.p.A.

GESTORI FINANZIARI

Amundi Asset Management, Amundi SGR SpA, Anima SGR S.p.A, Credit Suisse (Italy) SpA, Eurizon Capital SGR, Generali Insurance Asset Management S.p.A., Groupama Asset Management SGR S.p.A, Pimco Europe Ltd, UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

BILANCIO 2020
Consiglio di Amministrazione
Relazione sulla gestione

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, che sarà oggetto di certificazione da parte del Collegio Sindacale con separata relazione.

Il DVR (documento valutazione rischi) e il Registro della Privacy risultano redatti ed aggiornati.

1. Andamento della gestione

1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2020

Alla data di chiusura dell'esercizio 2020 risultano associati ad Alifond 47.462 lavoratori e 1.564 aziende.

Alla chiusura dell'esercizio 2019 risultavano associati 47.307 lavoratori e 1.653 aziende. I lavoratori associati aumentano di 155 unità. Lo scorso anno, invece, aumentarono di 271 unità.

Di seguito sono riportate alcune tabelle di dettaglio.

Iscritti al 31 dicembre 2020	47.462
<i>di cui:</i> con versamento contributi e tutto il TFR	35.066
<i>di cui:</i> con versamento contributi e quota TFR	5.211
<i>di cui:</i> con versamento solo TFR	1.887
<i>di cui:</i> con versamento solo contributi	347
<i>di cui:</i> non versanti	4.951

<i>di cui: non versanti</i> con posizione inferiore a 100 €	572
---	-----

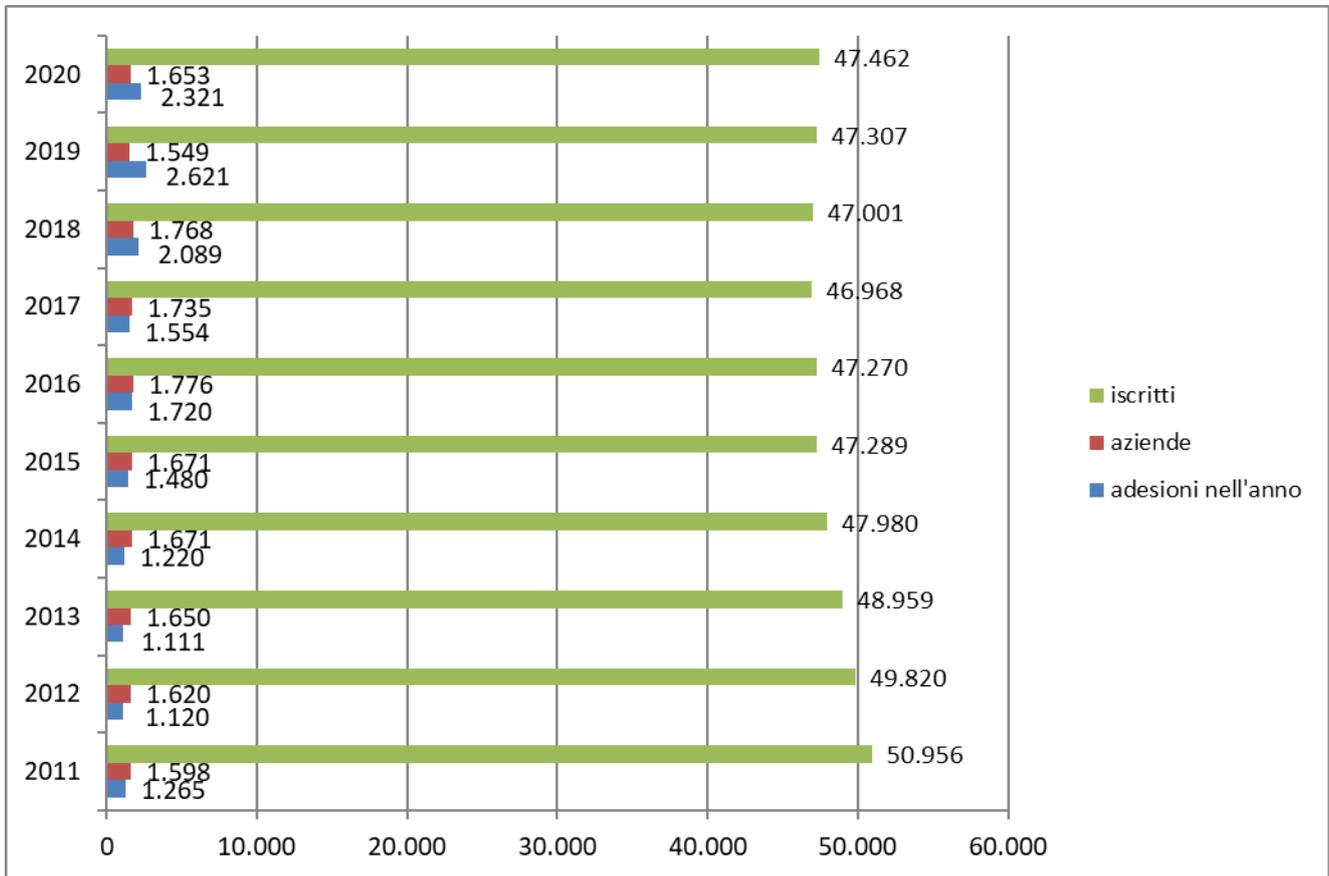
Considerando che i potenziali aderenti sono 248.000 il tasso di adesione al Fondo è del 19,14%.

Il saldo aderenti al 31 dicembre 2020 è schematizzabile nella seguente tabella:

Iscritti attivi al 31 dicembre 2019	47.307	
Entrati per nuove adesioni	2.321	
Usciti per prestazione previdenziale	-1.104	
Usciti per riscatti	-727	
Usciti per trasferimenti	-329	Totale usciti 2.160
Riattivati	5	
Annullati	-11	
Iscritti attivi al 31 dicembre 2020	47.462	
Incremento Iscritti	155	

Per il terzo anno consecutivo si registra un lieve aumento degli iscritti +0,33%.

Il grafico che segue riporta l'evoluzione del numero di aziende e aderenti degli ultimi 10 anni:



Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, di genere e di provenienza geografica:

Classi di età	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE 2020	TOTALE 2019	DIFFERENZA
< 20	2		1	3	1	2
tra 20 e 24	159	78	45	282	226	56
tra 25 e 29	722	387	384	1.493	1.300	193
tra 30 e 34	1.390	876	570	2.836	2.767	69
tra 35 e 39	2.400	1.344	488	4.232	4.396	-164
tra 40 e 44	4.317	1.610	356	6.283	6.686	-403
tra 45 e 49	6.586	1.774	351	8.711	8.857	-146
tra 50 e 54	7.937	1.720	229	9.886	10.109	-223
tra 55 e 59	8.007	1.422	123	9.552	9.199	353
tra 60 e 64	3.050	551	24	3.625	3.314	311
> 65	446	111	2	559	453	106
TOTALE	35.016	9.873	2.573	47.462	47.308*	154

*) il totale per comparto differisce dal totale complessivo per una posizione R.I.T.A. allocata su due comparti.

REGIONE	MASCHI			FEMMINE			TOTALE	TOTALE	DIF.
	2020	2019	DIF.	2020	2019	DIF.	2020	2019	
Piemonte	4.084	4.036	48	2.730	2.674	56	6.814	6.710	104
Valle d'Aosta	68	66	2	10	11	-1	78	77	1
Lombardia	8.197	8.325	-128	4.719	4.732	-13	12.916	13.057	-141
Liguria	325	302	23	137	128	9	462	430	32
Veneto	3.542	3.571	-29	1.631	1.629	2	5.173	5.200	-27
Trentino-Alto Adige	54	49	5	13	13	0	67	62	5
Friuli-Venezia Giulia	632	626	6	442	429	13	1.074	1.055	19
Emilia-Romagna	4.293	4.364	-71	2.504	2.449	55	6.797	6.813	-16
Toscana	1.385	1.372	13	621	609	12	2.006	1.981	25
Umbria	767	711	56	334	267	67	1.101	978	123
Marche	423	412	11	113	103	10	536	515	21
Lazio	1.938	2.053	-115	864	891	-27	2.802	2.944	-142
Abruzzo	936	907	29	154	146	8	1.090	1.053	37
Molise	124	128	-4	20	18	2	144	146	-2
Campania	2.493	2.447	46	419	397	22	2.912	2.844	68
Puglia	1.381	1.360	21	163	158	5	1.544	1.518	26
Basilicata	459	465	-6	86	80	6	545	545	0
Calabria	156	150	6	35	28	7	191	178	13
Sicilia	725	697	28	159	152	7	884	849	35
Sardegna	261	293	-32	40	59	-19	301	352	-51
Estero	22	0	22	3	0	3	25	0	25
T O T A L E	32.265	32.234	31	15.197	14.973	224	47.462	47.307	155

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni nelle regioni del nord.

Per ciò che riguarda la ripartizione degli iscritti fra i diversi profili di investimento, si registra una forte concentrazione degli aderenti nel Comparto Bilanciato 35.016, 9.873 nel Comparto Garantito e 2.573 nel Comparto Dinamico.

1.2 La Gestione previdenziale

Nel corso del 2020 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 145.084.968 contro i 141.482.050 dello scorso anno, così suddivisi:

FONTE	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE
Contribuzione ordinaria	105.465.746	25.847.235	9.464.674	140.777.655
Trasferim. da altri F.P.	2.595.417	874.315	774.741	4.244.473
Ristoro posizioni	19.449	1.423	1.628	22.500
TFR pregresso	29.891		10.449	40.340
TOTALE €	108.110.503	26.722.973	10.251.492	145.084.968

Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, per un controvalore pari a € **105.233.610** contro € 108.365.079 dello scorso anno.
dettaglio:

CAUSALE	€/000						
	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Riscatti immediati per dimissioni – licenziamento – nomina a dirigente – mobilità – fallimento azienda – cambio CCNL – pensionamento con meno di cinque anni di iscrizione	-16.133	-22.710	-19.761	-17.790	-17.740	-26.964	-26.998
Riscatti “agevolati” per decesso, invalidità, cassa integrazione, disoccupazione superiore a 4 anni	-5.199	-5.030	-3.677	-3.610	-2.936	-3.907	-3.246
Prestazioni previdenziali – pensionamento con più di cinque anni di iscrizione	-44487	-37.951	-24.198	-18.769	-11753	-13.526	-7.227
Trasformazione in rendita	-798	-255	-344	-234	-82	-107	/
R.I.T.A.	-191	-218	-36	/	/	/	/
Anticipazioni	-26.318	-31.267	-31.664	-30.606	-28.708	-28.614	-15.907
Trasferimenti ad altro fondo	-12.108	-10.937	-11.760	-10.069	-11.758	-8.280	-7.478
Altre uscite ed entrate	/	3	6	1	27	/	21
TOTALE EURO/000	-105.234	-108.365	-91.434	-81.077	-72.950	-81.398	-60.835

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € **39.851.358** contro i 33.116.971 dell’esercizio 2019.

I contributi afferenti la contribuzione ordinaria mensile complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2020, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

	BILANCIATO	GARANTITO	DINAMICO	TOTALE 2020	TOTALE 2019
A carico del lavoratore	24.755.848	4.369.806	2.350.997	31.476.651	30.393.166
A carico del datore di lavoro	15.504.858	3.210.579	1.185.904	19.901.341	19.591.990
TFR	66.071.928	18.505.098	5.988.565	90.565.591	88.140.366
TOTALE EURO	106.332.634	26.085.483	9.525.466	141.943.583	138.125.522

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2020 è pari ad € **1.648.275.613** contro € 1.554.334.356 dello scorso anno.

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva risulta positivo per € **106.648.449**.

Nel dettaglio:

	2020	2019
Margine della gestione finanziaria	66.797.091	148.166.593
Contributi incassati	145.084.968	141.482.050
Prestazioni erogate	-105.233.610	-108.365.079
Contributi a copertura spese Amm.ve	2.029.075	1.529.077
Spese amministrative	-1.377.457	-1.382.958
Oneri e Proventi diversi	-1.509	618.190
Risconto contributi	-581.004	-764.309
Spese amministrative Contributo Vigilanza COVIP	-69.105	-66.716
TOTALE €	106.648.449	181.216.848

Il Patrimonio medio complessivo per aderente è il seguente:

COMPARTO	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Bilanciato	39.829	36.862	32.977	32.921	30.379	27.879	25.587	21.570	18.601	15.252
Garantito	22.052	21.022	19.718	18.654	17.217	15.933	14.637	12.625	10.900	8.930
Dinamico	21.299	20.237	18.645	19.999	18.638	17.941	18.730	17.387	14.846	11.475
TOTALE €	34.728	32.856	29.779	29.690	27.476	25.367	23.377	19.810	17.129	14.108

Nel corso dell'esercizio 273 associati hanno effettuato versamenti volontari per un importo complessivo di Euro 935.921 nell'esercizio precedente gli associati sono stati 214 per un importo complessivamente versato di 752.634 Euro.

INIZIATIVE INTRAPRESE IN RIFERIMENTO ALLA RACCOLTA DEI CONTRIBUTI

Particolare attenzione è stata posta al processo di contribuzione per dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive, mancata comunicazione di variazioni anagrafiche, invio delle domande di adesione etc. Ciò è stato realizzato con solleciti ad hoc e di funzionalità web – *Pannello anomalie* - che ha consentito alle aziende di identificare con immediatezza le problematiche e di operare i necessari correttivi.

Nel corso dell'anno sono stati inviati alle aziende 2.842 solleciti, l'oggetto dei solleciti ha riguardato i seguenti aspetti:

CAUSALE	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MANCANZA DI DISTINTA E BONIFICO	1.161	1.284	1.187	1.304	1.038	1.188
MANCANZA DI ADESIONE	307	400	503	565	510	501
MANCANZA DI DISTINTA CONTRIBUTIVA	309	426	345	334	317	325
MANCANZA BONIFICO	737	801	959	1.147	897	1.052
SQUADRATURA BONIFICO/DISTINTA	328	354	324	396	291	457
TOTALE N.	2.842	3.265	3.318	3.746	3.053	3.523

Riteniamo opportuno ricordare che per il recupero delle contribuzioni mancate o ritardate il Fondo applica una procedura che prevede il sollecito mensile nei confronti delle aziende inadempienti. Qualora l'azienda non dia riscontro al Fondo e persista lo stato di inadempienza, la prassi prevede l'invio di una apposita comunicazione ai lavoratori aderenti per metterli al corrente dell'anomalia contributiva.

Inoltre è attiva una procedura sanzionatoria nei confronti delle aziende inadempienti che prevede ogni anno l'invio di una comunicazione contenente:

- 1) richiesta di pagamento relativa all'ammontare dell'eventuale rivalutazione della quota che l'iscritto non ha potuto conseguire a seguito del mancato investimento della contribuzione. In questo caso le somme recuperate sono accreditate direttamente sulla posizione individuale dell'iscritto;
- 2) richiesta di pagamento degli interessi di mora calcolati in funzione degli importi dovuti, dei giorni di mora e del tasso legale di interesse. In questo caso le somme recuperate sono destinate alla copertura delle spese amministrative.

Al 31 marzo 2021 le somme recuperate relative alla procedura sanzionatoria elaborata nell'esercizio in corso, di cui al punto uno, ammontano ad Euro 20.188 su un totale sanzionato di Euro 167.322

mentre quelle recuperate in riferimento al punto due ammontano ad Euro 430, su un totale sanzionato di Euro 6.464.

1.3 La Gestione amministrativa

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi:

	2020	2019	2018	2017
QUOTE ASSOCIATIVE	1.165.928	1.164.739	1.156.358	1.150.676
RISCONTO CONTRIBUTI SERCIZIO PRECEDENTE	764.310	249.391	367.222	354.197
RECUPERO SPESE PER GESTIONE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	98.837	114.947	111.958	105.690
TOTALE €	2.029.075	1.529.077	1.635.538	1.610.563

La quota associativa individuale è pari ad € 24 ed è stata utilizzata per la copertura parziale delle spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

Oneri e Proventi diversi

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2020	2019
TOTALE €	-1.509	618.190

L'importo di Euro 618.190 riferito all'anno 2019 è costituito prevalentemente da Euro 606.342 relativo all'IVA rimborsata dal Service Amministrativo per le fatture pagate dal Fondo nel periodo 2002 – 2011 che, per effetto della Risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 114/E del 2011, dovevano essere emesse in esenzione IVA.

Le spese amministrative, al netto degli oneri e proventi diversi di cui sopra, ammontano complessivamente a € **1.446.562** così suddivise:

SPESE AMMINISTRATIVE	2020	2019
SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	-271.895	-264.792
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	-602.978	-627.138
AMMORTAMENTI	-7.269	-5.733
SPESE DEL PERSONALE	-564.420	-552.011
TOTALE €	-1.446.562	-1.449.674

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi e degli oneri diversi hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad **€ 581.004** è stato riscontato all'esercizio 2021, per finanziare lo sviluppo del Fondo e il rafforzamento della struttura operativa e tecnica.

Tuttavia, si rileva che gli importi incassati, riferiti alla sola quota associativa di € 24, per complessivi € 1.165.928, da soli non sarebbero stati sufficienti a coprire le spese sostenute dal Fondo per complessivi € 1.446.562.

I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

COSTI	2020	2019	2018
Gestione Finanziaria	2.354.354	1.962.597	1.882.469
Banca Depositaria	363.326	351.159	335.506
TOTALE €	2.717.680	2.313.756	2.217.975

Di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi sull'attivo netto destinato alle prestazioni relativi all'ultimo triennio:

SPESE	2020		2019		2018	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.446.562	0,09	1.449.674	0,09	1.451.132	0,10
GESTIONE FINANZIARIA – COMMISSIONI DI GESTIONE	2.354.354	0,14	1.962.597	0,13	1.882.469	0,13
BANCA DEPOSITARIA	363.326	0,02	351.159	0,02	335.506	0,02
TOTALE €	4.164.242	0,25	3.763.430	0,24	3.669.107	0,26

Le commissioni sugli acquisti e le vendite di titoli corrispondono per il Comparto Bilanciato ad Euro 364.747 con un impatto *stimato* sulla variazione del valore della quota dello 0,027%, mentre per il Comparto Dinamico corrispondono ad Euro 25.740 con un impatto stimato dello 0,047%. In termini pratici, se gli oneri di negoziazione fossero stati nulli, il valor quota dell'anno 2020 sarebbe stato, sul Comparto Bilanciato, pari ad Euro 19,359 a fronte del 19,354 effettivo e sul Comparto Dinamico, 18,985 Euro a fronte del 18,976 effettivo. Sul Comparto Garantito non gravano oneri per commissioni implicite.

Imposta Sostitutiva

L'imposta del 20,00% aumentata dall'11,50% con decreto legge 24 aprile 2014, n. 66 articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni della legge 23 giugno 2014, n. 89, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, così come previsto dalla normativa vigente, corrisponde ad € **12.707.192.**

1.4 Novità normative e Attività organizzativa

Novità normative:

1. Decreto Legge n. 3 del 05 febbraio 2020 - Introduzione del Trattamento Integrativo dei redditi di lavoro dipendente

Il Decreto-legge 3/2020, convertito con Legge n. 21 del 2 aprile 2020, recante «Misure urgenti per la riduzione della pressione fiscale sul lavoro dipendente» ha introdotto importanti novità in materia fiscale rimodulando l'entità del taglio al cd. "cuneo fiscale" e spetta per le prestazioni rese dal 1° luglio 2020. Il trattamento integrativo introdotto dal citato Decreto-legge ha sostituito il cd. "bonus Renzi" di cui al Decreto Legge n. 66/2014.

2. Decreto-legge n. 6 del 23 febbraio 2020 e s.m.i.

Mediante il Decreto-legge n. 6 del 23 febbraio 2020 con i provvedimenti successivi, fra cui il Decreto-legge del 17 marzo 2020, sono state introdotte misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

3. Circolare Covip del 20 marzo 2020, prot. n. 1231.

La Circolare contiene indicazioni alle forme pensionistiche complementari conseguenti all'adozione delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica, di cui al Decreto-legge n. 6 23 febbraio 2020 e ai successivi provvedimenti.

4. Decreto del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali 11 giugno 2020 n. 108.

Trattasi del Regolamento in materia di requisiti degli organi e delle funzioni fondamentali delle forme pensionistiche complementari che va a sostituire il D.M. Lavoro n. 79 del 2007 che regolamentava in precedenza i requisiti degli organi delle forme pensionistiche complementari.

5. Regolamento Covip del 29 luglio 2020.

L'autorità di Vigilanza ha approvato la procedura di applicazione delle sanzioni amministrative previste dall'art. 19-quater del decreto n. 252/2005 ossia a quelle relative a violazioni della normativa in materia di previdenza complementare.

6. Deliberazione Covip del 29 luglio 2020- Direttive alle forme pensionistiche complementari (IORP II).

Covip ha approvato le Direttive per consentire ai fondi pensione di adeguarsi alle novità normative derivanti dal D.Lgs 147/2018, che recepisce la Direttiva dell'Unione europea 2016/2341 (c.d. IORP II). Le principali novità riguardano il sistema di governo dei fondi pensione e la trasparenza nei rapporti con gli aderenti.

7. Circolare Covip del 17 settembre 2020, prot. n. 4209.

Covip fornisce ulteriori chiarimenti in tema di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA) di cui all' Art. 11, commi 4 e seguenti, del D.Lgs. 252/2005. L'autorità di vigilanza affronta alcune questioni segnalate dagli operatori successivamente all'adozione delle Circolari n. 888 dell'8 febbraio 2018 e n. 4216 del 12 luglio 2018.

8. Deliberazione Covip del 2 dicembre 2020 - Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione

Il predetto Regolamento si applica ai fondi pensione negoziali e preesistenti con soggettività giuridica e ai fondi pensione aperti, che hanno almeno cento aderenti, a condizione che nella loro politica di investimento sia prevista la possibilità di investimenti in società con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea. Le informazioni indicate all'articolo 124-quinquies, commi 1, 2 e 3 del TUF sono messe a disposizione del pubblico gratuitamente nell'area pubblica dei siti web dei fondi pensione.

9. Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020 - Le istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza.

In attuazione dell'articolo 19, comma 2 del D.Lgs. n. 252/2005, Covip ha emanato delle disposizioni con la finalità di dettare regole comuni per tutte le forme pensionistiche complementari in relazione alle informazioni generali sulla forma pensionistica complementare, alle informazioni ai potenziali aderenti, alle informazioni periodiche agli aderenti, alle informazioni agli aderenti durante la fase di prepensionamento e alle informazioni ai beneficiari durante la fase di erogazione delle rendite.

Al fine di perseguire tale finalità ha proceduto alla riorganizzazione dell'intera disciplina fino ad oggi contenuta in una pluralità di testi, in un unico documento, ossia le "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza".

10. Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020 - Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari.

Il nuovo Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari va a sostituire a partire dal 1° maggio 2021 (termine rinviato) il precedente, in vigore dal 25 maggio 2016.

11. Deliberazione Covip del 25 febbraio 2021 - Modificazioni alla Deliberazione del 22 dicembre 2020 recante "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"

Covip ha ritenuto opportuno modificare i termini di prima applicazione di alcune disposizioni della Deliberazione del 22 dicembre 2020 contenente istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza, così da agevolare l'adeguamento uniforme da parte delle forme pensionistiche complementari.

12. Schemi di Statuto/Regolamento. (non ancora in vigore)

Covip ha terminato la pubblica consultazione degli schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341. Non sono ancora stati pubblicati.

Attività organizzativa - Cronologia fatti di rilievo:

Gestione finanziaria e Amministrativa

Nel corso del 2020 sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione, delibere rilevanti relative ai seguenti aspetti della gestione:

- 28 gennaio – viene assegnata alla società Bruni, Marino & C. la Funzione Fondamentale di Revisione Interna obbligatoriamente prevista dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 attuativo della Direttiva (UE) 2016/2341 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2016 relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali (IORP II).
- 28 gennaio – viene deliberato l'aggiornamento dell'*asset allocation* strategica includendo anche gli investimenti in *private asset* per il solo comparto Bilanciato.
- 28 gennaio - viene deliberato di procedere ad una gara per la selezione del soggetto gestore del Comparto Garantito.
- 26 febbraio – viene approvato il Bando e il Questionario per la selezione del gestore finanziario a cui affidare il comparto Garantito.
- 25 marzo – vengono incaricati l'Advisor Prometeia e la Funzione Finanza di valutare l'unica offerta pervenuta in seguito alla pubblicazione del bando pubblico per la ricerca di un gestore a cui affidare la gestione del Comparto Garantito.
- 25 marzo – viene deliberato di procedere con una ulteriore revisione dell'*asset allocation* strategica deliberata nel mese di gennaio e di prorogare la scadenza delle convenzioni dei mandati dei Comparti Bilanciato e Dinamico fino al 31 marzo 2021.
- 25 marzo – viene approvato il Bilancio consuntivo dell'esercizio 2019.
- 13 maggio – viene approvato il Bilancio preventivo 2020.
- 26 maggio – viene deliberata la conclusione del processo di selezione per l'individuazione del gestore del Comparto Garantito senza l'individuazione di un soggetto a cui affidare l'incarico e di concordare con la Compagnia Assicuratrice Unipol, attuale gestore del Comparto, una proroga della scadenza del mandato di gestione per un periodo di 12 mesi.
- 17 giugno – viene deliberato l'aggiornamento del Documento sulle Rendite effettuato in seguito alla scadenza della convenzione con la Compagnia Assicurativa Generali.
- 17 giugno – viene deliberata una proroga al 30 settembre 2020 della scadenza del contratto in essere con la società Bruni, Marino & C. relativo all'attività di Controllo Interno, posticipando quindi al 1° ottobre 2020 l'avvio della decorrenza del contratto per la Funzione di Revisione Interna.
- 22 luglio – vengono deliberate le modifiche alla politica di investimento dei comparti Bilanciato e Dinamico del Fondo tenuto in debito conto l'ulteriore aggiornamento dello scenario di mercato a seguito della fase più acuta della pandemia Covid-19.
- 22 luglio – viene deliberato l'affidamento dell'incarico di Funzione di Gestione del Rischio, come previsto dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 attuativo della Direttiva (UE) 2016/2341 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2016 relativa alle attività e alla vigilanza degli enti

pensionistici aziendali o professionali (IORP II), alla società Nummus.info con decorrenza 1° ottobre 2020.

- 30 settembre – viene deliberata l’assegnazione alla società Prometeia Advisor Sim dell’incarico *una tantum* riguardante l’assistenza sui private assets per la selezione di un gestore di fondi alternativi (GEFIA).
- 30 settembre – viene approvato il Bando e il Questionario per la selezione dei gestori finanziari a cui affidare la gestione delle risorse del comparto Bilanciato. Viene inoltre deliberato di procedere all’esplicito rinnovo dei due gestori dei mandati bilanciati del comparto Bilanciato (Amundi, Groupama) e dell’unico gestore del comparto Dinamico (Generali).
- 14 ottobre – vengono indette le elezioni per il rinnovo delle cariche sociali;
- 14 ottobre – vengono deliberati i compiti da assegnare alla società Bruni, Marino & C. nella persona del Dott. Fabrizio Marino per l’attività di Funzione Fondamentale di Revisione Interna e alla società Nummus.info S.p.A nella persona dell’amministratore delegato Dott. Claudio Kofler per l’attività di Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi, inoltre, la decorrenza dei contratti, già precedentemente posticipata al 1° ottobre 2020, viene ulteriormente posticipata al 1° dicembre 2020.
- 9 novembre – viene deliberato un aggiornamento del contratto riferito alle attività ricorrenti con la società Prometeia Advisor Sim.
- 9 novembre – viene deliberato un aggiornamento del Documento sulla Politica di Investimento - sezione 2 (Obiettivi della politica di investimento).
- 18 dicembre - vengono deliberate, in riferimento al processo di selezione dei gestori finanziari del Comparto Bilanciato, le short list dei candidati che proseguiranno nel processo di selezione per le tre tipologie di mandato “tradizionali”.
- 18 dicembre – viene deliberato il rinnovo del contratto con il Service Amministrativo Previnet S.p.A..
- 18 dicembre – viene deliberato il mantenimento della quota associativa a 24 € e il risconto all’esercizio 2021 dell’avanzo della gestione amministrativa.
- 18 dicembre – vengono deliberati, in riferimento agli adempimenti previsti dalla c.d. normativa IORP II, più volte sopra richiamata, il Documento sulla “Politica di Remunerazione” e quello sulla “Definizione dei metodi di valutazione del rischio”.
- 18 dicembre – viene deliberato il rinnovo del contratto di servizio con la società MEFOP S.p.A..

1.5 Operatività del Fondo

Il controllo della completezza e correttezza dei dati e l'inserimento nel sistema informatico delle adesioni, delle richieste di prestazioni, dei trasferimenti e delle cessioni del quinto, sono totalmente effettuati dalla struttura interna del Fondo.

Nel dettaglio le pratiche ricevute:

LIQUIDAZIONI

Causale	2020	2019	2018	2017	2016
Cassa Integrazione	7	10	8	32	20
Cause indipendenti dalla volontà delle parti	121	163	159	298	370
Volontà delle parti	553	764	693	600	572
Pensionamento	1.156	1.055	736	624	426
Invaldità	35	41	44	27	30
Decesso	59	57	55	65	40
TOTALE N. LIQUIDAZIONI	1.931	2.090	1.695	1.646	1.458

ANTICIPAZIONI

Causale	2020	2019	2018	2017	2016
SPESE SANITARIE	212	320	299	317	335
PRIMA CASA	520	560	595	643	618
ULTERIORI ESIGENZE 30%	1.485	2.024	2.182	2.049	1.926
TOTALE N.	2.217	2.905	3.076	3.009	2.879

TRASFERIMENTI IN USCITA

Causale	2020	2019	2018	2017	2016
VS. FONDI APERTI	37	56	50	82	96
VS. FONDI NEGOZIALI/FPP	250	244	266	206	216
VS. PIP	47	66	65	65	96
TOTALE N.	334	363	381	353	408

CESSIONI DEL QUINTO

	2020	2019	2018	2017	2016
TOTALE N. CESSIONI	453	549	536	528	467

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA

	2020	2019	2018	2017	2016
TOTALE N. R.I.T.A.	7	3	5	/	/

ADESIONI

	2020	2019	2018	2017	2016
TOTALE N. ADESIONI	2.218	2.444	2.089	1.499	1.600

	2020	2019	2018	2017	2016
TOTALE N. PRATICHE LAVORATE	7.160	8.351	7.246	7.035	6.812

Nonostante l'entità del fenomeno e la complessità degli adempimenti amministrativi connessi, i tempi di erogazione delle liquidazioni e delle anticipazioni si sono mantenuti costantemente al di sotto di quanto previsto dalla normativa primaria e dai regolamenti del Fondo.

In riferimento alle anticipazioni, il cui numero continua ad essere molto elevato, ci corre l'obbligo di ricordare come una generalizzata diffusione di tale fenomeno si pone in netto contrasto con l'intento del legislatore di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di "assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale" (Articolo 1, comma 1, del Dlgs 252/05).

Anche l'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella che segue, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

CONTATTI	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
TELEFONO	3.252	4.031	4.393	4.140	4.938	5.288	5.787	6.544	5.000	3.573
E – MAIL	33.032	31.099	36.147	28.774	20.889	22.072	17.099	15.583	13.849	10.373
FAX	316	1.156	1.280	1.687	1.985	2.020	2.063	2.445	2.479	4.356

2. La Gestione Finanziaria

2.1 La congiuntura finanziaria

Nel 2020 sono avvenuti tali e tanti macro-eventi da rendere difficile ogni interpretazione. La pandemia globale è stata al centro dell'attenzione, con il dramma sanitario che ha inciso sulla sfera emotiva di tutti come persone ancora prima che come investitori.

Le misure di contenimento hanno cambiato le abitudini delle persone e hanno innescato la peggiore recessione globale degli ultimi 100 anni. Il settore pubblico è stato quanto mai centrale e ha risposto alla crisi con una forza mai vista nella storia, spazzando via concetti come austerità di bilancio e limiti di mandato. I sussidi all'economia promossi dai governi e gli acquisti di obbligazioni ed ETF da parte delle banche centrali hanno superato qualsiasi previsione e hanno pesato su crescita e prezzi di mercato come e più della pandemia.

Sullo sfondo di questa dinamica, si sono susseguiti altri eventi che sarebbero stati sufficienti a spiegare la volatilità di un anno "normale", come una prima forma di mutualizzazione del debito europeo (il Recovery Fund); l'accordo *in extremis* sulla Brexit; il combattuto cambio di Governo alla Casa Bianca e il RCEP (Regional Comprehensive Economic Partnership), l'accordo commerciale tra 15 nazioni della regione asiatica con oltre due miliardi di popolazione. Proprio questi ultimi tre eventi hanno inciso sull'andamento del quarto trimestre 2020: in Asia e negli Stati Uniti a partire da novembre è stato molto positivo l'azionario, mentre l'Europa, che resta fanalino di coda, è tornata ad attrarre capitali con la sua valuta di riserva.

L'anno si è così concluso con rendimenti "normali" dopo una discesa "eccezionale", ma più che i numeri complessivi hanno pesato alcuni temi di mercato, raramente così rilevanti. I *trend* tecnologici hanno beneficiato dell'adozione di alcune tecnologie digitali e medicali con velocità senza precedenti, mentre i settori tradizionali hanno sofferto l'economia "chiusa".

L'Asia ha definitivamente relegato l'Europa a terzo polo mondiale, avvicinandosi prepotentemente al primo posto americano come centro economico/finanziario. Infine, è continuato senza sosta l'afflusso di capitali verso investimenti "sostenibili" e verso progetti con forte attenzione sulla dimensione sociale e ambientale. L'attenzione ai criteri ESG sta cambiando obiettivi e investimenti tanto del settore pubblico quanto di quello privato.

Nel quarto trimestre il recupero dei mercati e dei portafogli è stato rilevante. Nel mese di ottobre, con mercati in discesa, le posizioni prudenti hanno consentito di passare indenni il periodo anche sui portafogli più aggressivi.

La forte tentazione di ridurre ulteriormente posizioni già prudenti, a fronte di una seconda ondata sempre più concreta e di un'elezione americana molto probabilmente contestata, è stata frenata da analisi di mercato che confermavano un costante ritorno di capitali nei mercati azionari. A conclusione delle elezioni americane, le attività rischiose hanno messo a segno un mese ottimo con i portafogli a superare lo spavento della prima parte dell'anno, anche grazie a un dicembre moderatamente positivo.

2.2 I Comparti di gestione

COMPARTO BILANCIATO

Il comparto Bilanciato è caratterizzato da mandati di gestione la cui scadenza originaria è stata prorogata fino al 31.03.2021 e segue la seguente strategia:

Mandato		Benchmark		Gestore		
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark tradizionale	80%	BofA ML Global Govt Ex Japan 1-10Y TR € hedged	Obbligazionario	25%	Amundi	16,5%
		JPM EMBI Global TR € hedged	Obbligazionario	5%	Anima	16,5%
		Barclays EGILB Emu HICP Ex Greece All Mats TR €	Obbligazionario	5%	Generali	16,0%
		BofA ML Global Corporate IG & High Yield TR € hedged	Obbligazionario	30%	Credit Suisse	14,0%
		Msci World All Country NR convertito in euro (unhedged)	Azionario	35%	Groupama	17,5%
a ritorno assoluto	20%	inflazione europea + 2%	Obiettivo di rendimento	100%	Eurizon (Azionario)	10%
					Pimco (Obbligazionario)	10%

Il comparto bilanciato, caratterizzato da due tipologie di mandato, una a benchmark con un peso dell' 80% e l'altra a ritorno assoluto con un peso del 20%, ha la possibilità di agire sui mercati finanziari internazionali in un'ottica di diversificazione e rischio moderato.

L'allocazione descritta in tabella permette ai gestori a benchmark finanziario tradizionale di seguire i trend di mercato e cercare attivamente di battere il parametro di riferimento, mentre, ai gestori a ritorno assoluto, fornisce l'opportunità di spaziare sui mercati finanziari con lo scopo di raggiungere comunque un rendimento positivo; in tal modo, si riduce il rischio sistematico (o rischio di mercato) dell'intero comparto.

COMPARTO GARANTITO

Il comparto è stato caratterizzato fino a luglio 2020 da due mandati e dal 1° agosto da un solo mandato con scadenza al 31/07/2021:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark tradizionale	100%	JPMorgan EGBI 1-5 anni Investment Grade	Obbligazionario	60%	UnipolSAI	100%
		BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Corporate Index	Obbligazionario	35%		
		MSCI World Total Return Net Dividend convertito in Euro al cambio WM REUTERS	Azionario	5%		

COMPARTO DINAMICO

Il comparto è strutturato in un unico mandato che dopo la scadenza della Convenzione del 31/05/2016 è stato rinnovato al precedente gestore finanziario fino al 31.03.2021.

È il maggiormente volatile seppur gestito con criteri prudenziali e si caratterizza per un approccio che privilegia maggiormente la parte azionaria, come mostrato dalla seguente tabella:

Mandato		Benchmark			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark tradizionale	100%	BofA ML Global Govt Ex Japan 1-10Y Total Return euro hedged	Obbligazionario	40%	Generali	100%
		MSCI World Net Return euro hedged	Azionario	30%		
		MSCI World Net Return in euro	Azionario	30%		

2.3 Rendimenti ed evoluzione della quota

COMPARTO BILANCIATO

Attivo Netto Destinato alle Prestazioni: € 1.375.754.494,82

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (dicembre 2003) è stato del + 83,75%; nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del + 43,40%.

Il valore della quota a fine anno è pari a 19,354 €, con un incremento pari al 4,05% rispetto all'anno precedente.

Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):

anno	comparto Bilanciato		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/12/2003	10,533			
2003	10,533	-	-	-
2004	10,956	+ 4,02	+ 2,49	+ 1,53
2005	12,085	+ 10,30	+ 2,63	+ 7,68
2006	12,613	+ 4,37	+ 2,44	+ 1,92
2007	12,945	+ 2,63	+ 3,10	- 0,47
2008	11,476	- 11,35	+ 2,70	- 14,05
2009	12,644	+ 10,18	+ 1,98	+ 8,20
2010	12,989	+ 2,73	+ 2,61	+ 0,12
2011	12,702	- 2,21	+ 3,45	- 5,66
2012	13,767	+ 8,38	+ 2,94	+ 5,44
2013	14,433	+ 4,84	+ 1,71	+ 3,13
2014	15,782	+ 9,35	+ 1,34	+ 8,01
2015	16,263	+ 3,05	+ 1,25	+ 1,80
2016	16,865	+ 3,70	+ 1,49	+ 2,21
2017	17,500	+ 3,77	+ 1,74	+ 2,02
2018	16,978	- 2,98	+ 1,86	- 4,84
2019	18,600	+ 9,55	+ 1,49	+ 8,06
2020	19,354	+ 4,05	+ 1,25	+ 2,81

Il rendimento medio annuo composto della quota del Comparto Bilanciato dall'inizio (31/12/2003) risulta pari a +3,64%, superiore a quello del TFR netto pari a +2,14%.

Confronto tra i risultati della gestione finanziaria ed il parametro di riferimento

I Gestori finanziari del Comparto Bilanciato hanno seguito due diverse politiche di investimento, in conformità ai rispettivi mandati: una classica a "benchmark" e l'altra "a ritorno assoluto".

Portafogli dei Gestori con mandato a benchmark e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Amundi	+ 6,60		+ 0,60	+ 11,09		+ 0,63
Anima	+ 5,52		- 0,48	+ 11,25		+ 0,79
Credit Suisse	+ 4,98	+ 6,00	- 1,02	+ 11,06	+ 10,46	+ 0,60
Generali	+ 4,31		- 1,69	+ 11,65		+ 1,19
Groupama	+ 5,30		- 0,70	+ 10,43		- 0,03

Portafogli dei Gestori con mandato a ritorno assoluto e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Pimco	+ 3,62		+ 2,03	+ 3,77		-
Eurizon	+ 3,75	+ 1,58	+ 2,17	+ 7,14	-	-

COMPARTO GARANTITO

Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 217.719.278,68

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del 23,35%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del 30,84%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 12,335 con un decremento dello 0,80% rispetto all'anno precedente.

Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):

anno	comparto Garantito		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/07/2007	10			
2007	10,255	+ 2,55	+ 1,36	+ 1,19
2008	10,777	+ 5,09	+ 2,70	+ 2,39
2009	11,224	+ 4,15	+ 1,98	+ 2,17
2010	11,276	+ 0,46	+ 2,61	- 2,15
2011	11,494	+ 1,93	+ 3,45	- 1,52
2012	11,798	+ 2,64	+ 2,94	- 0,29
2013	11,902	+ 0,88	+ 1,71	- 0,83
2014	12,086	+ 1,55	+ 1,34	+ 0,21
2015	12,153	+ 0,55	+ 1,25	- 0,69
2016	12,281	+ 1,05	+ 1,49	- 0,44
2017	12,357	+ 0,62	+ 1,74	- 1,12
2018	12,267	- 0,73	+ 1,86	- 2,59
2019	12,434	+ 1,36	+ 1,49	- 0,13
2020	12,335	- 0,80	+ 1,25	- 2,04

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione risulta pari a +1,57%, leggermente inferiore a quello del TFR netto pari a + 2,02%.

Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Amundi ⁽¹⁾	- 0,39	- 0,18	- 0,21	+ 0,86	+ 2,82	- 1,96
UnipolSAI	- 0,91	+ 1,20	- 0,73	+ 1,43	+ 2,25	- 0,81

⁽¹⁾ fino al 31 luglio 2020

COMPARTO DINAMICO

Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 54.801.838,97

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/08/2009) è stato del + 89,76%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del +23,78%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 18,976 con un incremento del 3,83% rispetto all'anno precedente.

anno	comparto Dinamico		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/08/2009	10			
2009	10,141	+ 1,41	+ 0,44	+ 0,97
2010	10,588	+ 4,41	+ 2,61	+ 1,79
2011	10,338	- 2,36	+ 3,45	- 5,81
2012	11,804	+ 14,18	+ 2,94	+ 11,24
2013	12,802	+ 8,45	+ 1,71	+ 6,74
2014	14,222	+ 11,09	+ 1,34	+ 9,76
2015	15,006	+ 5,51	+ 1,25	+ 4,27
2016	15,83	+ 5,49	+ 1,49	+ 4,00
2017	16,727	+ 5,67	+ 1,74	+ 3,92
2018	16,11	- 3,69	+ 1,86	- 5,55
2019	18,276	+ 13,45	+ 1,49	+ 11,96
2020	18,976	+ 3,83	+ 1,25	+ 2,59

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione segna un +5,81%, valore superiore al relativo dato della rivalutazione del TFR netto sullo stesso periodo pari a +1,90%.

Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Generali	+ 4,84	+ 7,57	- 2,73	+ 16,84	+ 16,41	+ 0,43

2.4 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle posizioni su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari così come indicato nei documenti del Fondo.

Al riguardo si fa presente che le operazioni collegate ai predetti investimenti, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti e costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia, inoltre, che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possono determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

3.0 Verifiche e controlli effettuati

In corso d'esercizio sono state effettuate le seguenti verifiche:

- Invio di dati, documenti o informazioni richiesti dall' Autorità di Vigilanza (COVIP)
- Verifica della Nota Informativa sui principali dati e indicatori pubblicati dal Fondo;
- Comunicazioni ad hoc al Vigilanza;
- Procedura gestione reclami – rispetto limiti temporali;
- Regolare trasmissione delle comunicazioni agli iscritti;
- Funzionamento Organi Sociali – Scadenze e rinnovi;
- Verifica del corretto e puntuale funzionamento dell'area Operativa in considerazione della situazione che si è venuta a creare per effetto dell'emergenza epidemiologica da COVID-19;
- Verifiche relative all'area Gestione finanziaria – Documento sulla politica di investimento - Convenzioni di gestione e *SLA* – Normativa EMIR;
- Verifica del processo di erogazione delle prestazioni;
- Verifica degli adeguamenti alla normativa di attuazione della Direttiva "IORP II"

Sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte, non si segnalano irregolarità o disfunzioni tali da minacciare la corretta gestione del Fondo.

4.0 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 14 e 15 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione procede con le audizioni dei candidati a cui assegnare i mandati "tradizionali" del comparto Bilanciato.

In data 20 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione al termine del processo di selezione dei gestori a cui affidare i mandati "tradizionali" del Comparto Bilanciato, delibera di assegnare l'incarico alle seguenti società:

pos.	Bilanciato Globale Attivo	pos.	Obbligazionario Globale Attivo	pos.	Azionario Globale Attivo
1	Eurizon	1	Axa	1	Schroder
2	Anima	2	Pimco	2	Candriam

In data 20 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione valuta l'esito dell'analisi tecnica condotta dall'Advisor Prometeia, riguardante i questionari relativi alla selezione dei gestori finanziari del comparto Bilanciato per l'assegnazione del mandato in *Private Assets*. Definisce inoltre l'elenco dei candidati da convocare per le audizioni.

In data 9 febbraio 2021 si tengono le audizioni dei gestori finanziari e a cui affidare il mandato in *Private Assets* del Comparto Bilanciato.

In data 24 febbraio 2021 Il Consiglio di Amministrazione delibera di assegnare l'incarico per la gestione del mandato in *Private Assets* del Comparto Bilanciato alla società Schroder Investment Management (Europe) S.A..

In data 24 febbraio 2021 Il Consiglio di Amministrazione approva nell'ordine i seguenti documenti:

- comunicazione da rendere ai sensi della delibera COVIP del 2 dicembre 2020 ("Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione");
- documento "Politica di Esternalizzazione";
- documento "Politica di Revisione Interna";
- documento "Piano di Emergenza";
- informativa prevista dal Regolamento (UE) 2019/2088 in tema di sostenibilità.

In data 24 febbraio 2021 Il Consiglio di Amministrazione, in riferimento all'analisi dei fattori ESG dei comparti di investimento del Fondo, prende atto che La Funzione di Gestione dei rischi, non ha individuato alla data del 31/12/2020 criticità connesse ai rischi ambientali, sociali e di governo societario connessi al portafoglio di investimenti e alla relativa gestione.

In data 9 aprile 2021 Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dell'imminente scadenza del mandato di gestione del Comparto Garantito, fissata in data 31 luglio 2021, dopo la recente proroga di 12 mesi concordata con il gestore nell'anno 2020, avvia il processo di selezione del gestore a cui affidare la gestione del Comparto.

In data 9 aprile 2021 Il Consiglio di Amministrazione, il documento sulla politica di investimento aggiornato a seguito della stipula delle convenzioni con i nuovi gestori del comparto Bilanciato ed al prossimo avvio del mandato in *Private Asset*.

In data 27 aprile 2021 Il Consiglio di Amministrazione, approva il Documento sulla politica di gestione del rischio e il Documento sulla prima valutazione interna del rischio.

5.0 Evoluzione prevedibile della gestione

Secondo le stime di consenso, il 2021 vedrà la migliore crescita economica dell'ultimo decennio, ma il ritorno nei mesi invernali del virus ha pesato sul primo trimestre, per il quale invece ci si aspettava un rimbalzo consistente. La ripresa rischia almeno all'inizio di rimanere incompleta, con la conseguenza che la disoccupazione e le divergenze settoriali potrebbero richiedere più tempo a riassorbirsi.

La pandemia non è ancora conclusa e oltre a problemi sanitari, di crescita economica e di politica monetaria, nei prossimi mesi rimane aperta la possibilità che si presentino tumulti di tipo sociale e politico.

Sia negli Stati Uniti che in Europa, la crescente disuguaglianza sociale potrà innescare eventi ad alto impatto emotivo. In Cina, a fronte di un periodo molto positivo per l'economia, c'è il rischio che battaglie politiche nazionali e internazionali vadano a danno di grandi aziende e listini azionari.

Per quanto riguarda la variazione del valor quota dei Comparti si riportano i dati definitivi dei primi mesi dell'anno.

	Variazione valori quota 2021		
	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
gennaio	- 0,05	- 0,10	- 0,48
febbraio	- 0,06	+ 0,36	+ 1,11
Marzo	- 0,03	+ 1,48	+ 3,05
aprile	-0,06	+0,53	+1,37
Dato cumulato	-0,19	+2,28	+5,11

Nonostante l'emergenza pandemica da Covid-19 e la conseguente fase recessiva innescata dalle misure restrittive messe in atto dal Governo, a fronte delle quali il Fondo ha adottato procedure e misure organizzative idonee a tutelare il personale dipendente senza incidere sulla normale attività di assistenza agli iscritti, non rileviamo situazioni che possano far pensare ad una diminuzione degli aderenti. Quanto detto è confermato dall'andamento delle adesioni che, dal 1° gennaio al 30 aprile 2021 ha fatto registrare un aumento del 31% circa rispetto al medesimo periodo dello scorso (+282) e un leggerissimo aumento delle richieste di liquidazione e trasferimento, 5 in più dello scorso anno. Si riporta di seguito il prospetto delle adesioni e delle richieste di liquidazione pervenute dal 1° gennaio 2021 al 30 aprile 2021.

ADESIONI	RICHIESTE DI LIQUIDAZIONE E TRASFERIMENTO
1.194 (912)	854 (849)

Signore e signori delegati,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2020, con annessa nota Integrativa ed accompagnato dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Il Bilancio in approvazione è corredato dalla Relazione della società di Revisione, e dalla Relazione del Collegio dei Sindaci.

Roma, 18 maggio 2021

Per il Consiglio DI Amministrazione

IL PRESIDENTE

(Avv. Maurilio Eratino)

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.724.593.810	1.570.301.721
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Attività della gestione amministrativa	26.593.876	25.043.663
50	Crediti di imposta	468.251	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.751.655.937	1.595.348.184

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	20.735.901	21.511.148
20	Passività della gestione finanziaria	68.435.856	1.223.181
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Passività della gestione amministrativa	1.033.124	1.089.112
50	Debiti di imposta	13.175.443	17.187.587
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		103.380.324	41.013.828
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.648.275.613	1.554.334.356

CONTI D'ORDINE		31/12/2020	31/12/2019
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.888.365	24.938.061
	Crediti verso aziende per ritorsioni da ricevere	147.704	124.064
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	9.686	60.010
	Contratti futures	26.117.109	4.793.737
	Valute da regolare	-529.046.863	-451.081.862

2 - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	39.851.358	33.116.971
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	69.514.771	150.480.349
40	Oneri di gestione	-2.717.680	-2.313.756
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	66.797.091	148.166.593
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-66.716
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	106.648.449	181.216.848
80	Imposta sostitutiva	-12.707.192	-27.648.716
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	93.941.257	153.568.132

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali là dove applicabili e coerenti con le indicazioni Covip, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione Alifond è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato, ed è stato istituito il comparto Garantito, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti a seguito della riforma previdenziale. A partire dal 1° agosto 2009 è stata istituita un'ulteriore linea d'investimento denominata Comparto Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- **Bilanciato:** Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A., Credit Suisse (Italy) SpA, Eurizon Capital SGR S.p.A., Groupama Asset Management, Generali Insurance Asset Management S.p.A., Pimco Europe Ltd;
- **Garantito:** UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Amunidi SGR S.p.A.;
- **Dinamico:** Generali Insurance Asset Management S.p.A..

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio (fra 5 e 10 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione:

Orientata prevalentemente ai titoli di debito (35% governativi e 30% societari) con una componente di titoli azionari di circa il 30% e che non può comunque eccedere il 50%.

Strumenti finanziari:

titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali:

obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con inclusione dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark dal 01/12/2016:

Per quanto concerne i mandati a benchmark:

35% Msci World All Country NR convertito in euro (unhedged) (NDEEWNR);

30% BofA ML Global Corporate IG & High Yield TR € hedged (GI00 – TR, € hedged);

25% BofA ML Global Govt Ex Japan 1-10Y TR € hedged (N5Y1 – TR, € hedged);

5% JPM EMBI Global TR € hedged (JPEIGHEU);

5% Barclays EGILB Emu HICP Ex Greece All Mats TR € (BHIC1T).

Per quanto concerne i mandati a ritorno assoluto, essi sono caratterizzati dall'assenza di un benchmark finanziario e da un obiettivo di rendimento annuo pari all'indice dell'inflazione europea (Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised series NSA – CPTFEMU) aumentato del 2% su base annua.

Tale obiettivo è a lungo periodo ed è stato calcolato, in particolare, tenendo conto dei bisogni previdenziali degli aderenti e del loro prevedibile tasso di sostituzione al momento del pensionamento di vecchiaia.

Comparto Garantito

Il Comparto è stato gestito fino al 31 luglio 2020 attraverso la sottoscrizione di due distinte convenzioni, con le società UnipolSai e Amundi (ex Pioneer), alle quali è stato affidato il 50% ciascuno del patrimonio e con le medesime linee di indirizzo della gestione (benchmark, limiti agli investimenti, e coperture cambio) e medesimo livello commissionale. Dal 1 agosto 2020 il Comparto è gestito dal solo gestore UnipolSai.

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR.

Garanzia: restituzione di un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali, inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazioni limitate alla sola fattispecie delle spese sanitarie nella misura fissata dalla normativa vigente.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR.

Strumenti finanziari:

- titoli di debito prevalentemente Investment Grade;
- titoli di capitale o OICVM azionari;
- quote di O.I.C.R. armonizzati U.E. la cui politica di investimento sia coerente con l'obiettivo della gestione;
- ETF, SICAV a condizione che i rispettivi investimenti siano in linea con i limiti summenzionati;
- derivati, l'operatività in derivati è consentita nei limiti della legge vigente.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati. Il limite massimo di concentrazione per singolo emittente, in accordo con il DM 166/2014, sarà pari al 5% (considerando sia i titoli

azionari che obbligazionari) del totale del portafoglio gestito, pari al 10% complessivo per emittenti appartenenti allo stesso gruppo e pari al 2% per gli emittenti dei titoli unrated e sub-investment grade.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'Euro non coperti dal rischio di cambio entro un limite massimo del 15% del patrimonio gestito. La copertura prevista deve essere effettuata entro 20 giorni dall'effettuazione dell'investimento.

Benchmark:

60% JP Morgan EGBI 1-5 anni Investment Grade;

35% Bofa Merrill Lynch 1-5 anni Euro Corporate Index;

5% MSCI World Total Return Net Dividend convertito in Euro al cambio WM Reuters.

Comparto Dinamico

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale dell'aderente: medio-lungo periodo (tra 10 e 15 anni).

Politica di investimento.

Politica di gestione:

Le risorse conferite alla Gestione potranno essere investite - alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione - esclusivamente nelle seguenti attività finanziarie:

- almeno il 40% degli investimenti sarà orientata a strumenti finanziari di natura azionaria, ETF o anche OICVM azionari e futures azionari;
- gli strumenti azionari emessi da soggetti residenti in Paesi non aderenti all'OCSE non potranno superare il 10% del valore degli investimenti.

La restante parte del complesso delle risorse finanziarie affidate in gestione sarà orientata a:

- investimenti in titoli di debito societario con rating "investment grade" anche di media/lunga durata, emessi da soggetti residenti in Paesi aderenti all'OCSE sino ad un massimo del 10%;
- titoli di debito di Paesi non OCSE solo se denominati in EUR o USD e sino ad un massimo del 2%;
- titoli "non investment grade", comunque con buona liquidità, nel limite complessivo del 5% del totale delle risorse in gestione.

Strumenti finanziari:

è possibile investire alle condizioni e nei limiti di legge e/o di regolamento e/o di Convenzione in:

- obbligazioni
- azioni
- derivati
- OICVM

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con *rating* medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark dal 01/06/2016:

40% BofA ML Global Govt Ex Japan 1-10Y Total Return euro hedged (TR, € hedged);

30% MSCI World Net Return euro hedged;

30% MSCI World Net Return in euro.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha sottoscritto contratti con la compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (scadenza della convenzione 30 giugno 2025), per la rendita vitalizia immediata annua rivalutabile certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia a premio unico, rendita vitalizia immediata rivalutabile annua reversibile, in misura pari a 60%,70%, 80% o 100%, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con controassicurazione decrescente in caso di decesso dell'Assicurato, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di LTC che può essere richiesta solo per aderenti con età assicurativa non superiore a 70 anni.

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria ("Depositario"), la Depo Bank con sede a Milano.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare 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.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono 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 comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, tenuto conto di quanto disposto dall'art. 2426 del codice civile la dove coerente e non in contrasto con le indicazioni Covip.

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 vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono 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. I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltreché da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list hanno concorso alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

Ai sensi dell'art. 17, c. 2, del D. Lgs. 252/2005 il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle forme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche, nonché dei redditi soggetti a

ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta ed il valore del patrimonio stesso ad inizio dell'anno. Tale modalità è stata confermata dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/ 2015 recante "Disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015)".

Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative affluite a ciascun comparto d'investimento.

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

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

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

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 1.564 unità, per un totale di 47.462 dipendenti iscritti al Fondo.

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	47.462	47.307
Aziende	1.564	1.549

Fase di accumulo

=> Lavoratori attivi: 47.462

□ Comparto Bilanciato: 35.016 (35.448)

□ Comparto Garantito: 9.873 (9.726)

□ Comparto Dinamico: 2.573 (2.134)

Tra parentesi è riportato il dato relativo all'anno precedente

Fase di erogazione diretta

=> Pensionati: 0

Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione

=> Pensionati: 24

Compensi spettanti i 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 ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	60.718	51.500
COLLEGIO DEI SINDACI	46.035	46.035

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo, alla data di chiusura dell'esercizio, possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale pari a n. 1.100 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A..

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Deroghe e principi particolari

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Si segnala che nel rendiconto generale nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni e i trasferimenti e riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto per dare una visione più oggettiva della situazione del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.724.593.810	1.570.301.721
	20-a) Depositi bancari	292.022.299	154.258.468
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	331.676.546	406.569.782
	20-d) Titoli di debito quotati	429.344.314	474.648.449
	20-e) Titoli di capitale quotati	416.508.678	377.158.322
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	159.612.205	134.227.042
	20-i) Opzioni acquistate	51.865	53.638
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.479.333	6.929.174
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	66.188.339	1.302.994
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	23.710.231	15.153.852
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Attivita' della gestione amministrativa	26.593.876	25.043.663
	40-a) Cassa e depositi bancari	26.538.358	24.997.154
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	12.112	3.233
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	43.406	43.276
50	Crediti di imposta	468.251	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.751.655.937	1.595.348.184

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	20.735.901	21.511.148
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	20.735.901	21.511.148
20	Passivita' della gestione finanziaria	68.435.856	1.223.181
	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	68.004.200	793.762
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	431.656	429.419
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.033.124	1.089.112
	40-a) TFR	25.019	24.711
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	427.101	300.092
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	581.004	764.309
50	Debiti di imposta	13.175.443	17.187.587
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		103.380.324	41.013.828
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.648.275.613	1.554.334.356

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.888.365	24.938.061
Crediti verso aziende per ristori da ricevere	147.704	124.064
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	9.686	60.010
Contratti futures	26.117.109	4.793.737
Valute da regolare	-529.046.863	-451.081.862

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019	
10	Saldo della gestione previdenziale	39.851.358	33.116.971
	10-a) Contributi per le prestazioni	145.084.968	141.482.050
	10-b) Anticipazioni	-26.318.402	-31.266.395
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-42.799.866	-38.895.753
	10-d) Trasformazioni in rendita	-797.759	-255.165
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-35.317.640	-37.950.546
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.726
	10-i) Altre entrate previdenziali	57	4.506
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	69.514.771	150.480.349
	30-a) Dividendi e interessi	25.878.509	29.789.828
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	43.633.870	120.689.796
	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	2.392	725
40	Oneri di gestione	-2.717.680	-2.313.756
	40-a) Società di gestione	-2.354.354	-1.962.597
	40-b) Banca depositaria	-363.326	-351.159
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	66.797.091	148.166.593
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-66.716
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.029.075	1.529.077
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-271.895	-264.792
	60-c) Spese generali ed amministrative	-602.978	-627.138
	60-d) Spese per il personale	-564.420	-552.011
	60-e) Ammortamenti	-7.269	-5.733
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-1.509	618.190
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-581.004	-764.309
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	106.648.449	181.216.848
80	Imposta sostitutiva	-12.707.192	-27.648.716
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	93.941.257	153.568.132

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle quote associative raccolte da ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

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 tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote associative raccolte	% di riparto
BILANCIATO	866.888	74,35
GARANTITO	238.248	20,43
DINAMICO	60.792	5,22
Totale	1.165.928	100,00

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Gestione Amministrativa

40 Attività della gestione amministrativa complessiva **€ 26.593.876**

a) Cassa e depositi bancari **€ 26.538.358**

La voce è composta per € 26.536.279 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 1.091 dalla consistenza di cassa e per € 988 dal saldo del conto corrente postale.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020
Conto raccolta	25.794.625
Conto spese amministrative	641.504
Conto rimborsi	100.150
TOTALE	26.536.279

b) Immobilizzazioni immateriali **€ -**

c) Immobilizzazioni materiali **€ 12.112**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso degli esercizi per la predisposizione e manutenzione della sede del Fondo e sono state interamente ammortizzate.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine, attrezzature e mobili necessari alle esigenze del Fondo acquistate nell'esercizio e ammortizzate in 3 anni.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31 dicembre 2020
Spese su immobili di terzi	6.392	6.392	-
Macchine e attrezzature d'ufficio	57.448	45.376	12.112
Mobili e arredamento d'ufficio	45.243	45.243	-
Totale	109.083	97.011	12.112

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	1.278	3.233
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	16.149
Riattribuzioni	-	
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	1.278	7.269
Riattribuzioni	-	1
Rimanenze finali	-	12.112

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 43.406

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	26.833
Risconti attivi	7.607
Depositi cauzionali	6.846
Crediti verso Gestori	1.494
Altri Crediti	612
Crediti verso Erario	14
Totale	43.406

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2021 maturati nell'anno 2020.

40 – Passività della gestione amministrativa complessiva

€ 1.033.124

a) Trattamento di fine rapporto

€ 25.019

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2020 nei confronti del personale dipendente calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 427.101**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 78.511

La voce è composta prevalentemente dal compenso spettante al service amministrativo Previnet S.p.A. per l'anno 2020 per euro 46.680 e dal costo spettante a PROMETEIA Advisor SIM per euro 27.976.

Debiti per fatture da ricevere € 103.053

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

EY S.p.A.	34.965
Prometeia Sim Advisor S.p.A.	15.343
Dr. Marco Bianchi	12.980
Studio Bruni Marino	8.540
Avv. Simona Palone	8.501
Studio Buzzao, Nardone e Partners	6.636
Dr. Biscardi Giuseppe	5.731
Dr. Luca Provaroni	5.329
Ft. Nummus	2.237
Personale consulente esterno Dicembre	533
Dr. Fratino	507
TIM	484
IRIDEOS	354
Personale consulente esterno Novembre	320
Acea	309
ENI	185
E-Servizi	100
Totale	103.054

Debiti relativi al personale dipendente € 37.316

Personale c/ferie maturate non godute	26.378
Personale c/14esima mensilità	10.938
Totale	37.316

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 15.080

Debiti verso amministratori	14.818
Debiti verso delegati	262
Totale	15.080

Debiti tributari e previdenziali € 77.197

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	28.423
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	21.631
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	7.860
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	7.302
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	6.096
Debiti verso Previdai	5.353
Erario addizionale regionale	288
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	200
Debiti verso INAIL	28
Erario addizionale comunale	16
Totale	77.197

Altri Debiti € 62.088

Si riferiscono principalmente alle commissioni di banca depositaria del III e IV Trimestre 2020.

Debiti verso Gestori € 53.856

Si riferiscono a garanzie incassate e alle Fatture di Aequitax.

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**€ 581.004**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Gestione Amministrativa

60 - Saldo della gestione amministrativa complessiva

€ -

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 2.029.075

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.165.928. L'importo restante è costituito per € 764.310 dalle entrate riscontate nell'esercizio successivo mentre per € 98.837, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -271.895

La voce si compone dell'ammontare, pari a € -270.796, del compenso 2020 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € -1.099.

c) Spese generali ed amministrative

€ -602.978

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali

Compensi amministratori	-63.641
Compensi sindaci	-58.408
Spese elettorali	-31.377
Assicurazioni polizza r.c. amministratori	-16.918
Rimborso spese amministratori	-3.243
Spese assembleari	-4.228
Contributo INPS amministratori	-4.066
Altre spese per organi sociali	-398
Totale spese per Organi Sociali	-182.279

Spese per servizi

Contributo annuale Covip	-69.105
Spese per controllo della gestione finanziaria	-67.152
Spese per stampa e invio certificati	-37.904
Compensi società di revisione	-31.000
Controllo interno	-24.048
Spese consulenza	-14.408
Contratto fornitura servizi	-12.683
Spese Telefoniche	-12.613
Spese di assistenza e manutenzione	-10.617
Spese legali notarili, vidimazioni e certificazioni	-8.651
Quota Assofondipensione	-6.337
Spese pubblicazione bando di gara	-6.003

Spese per servizi

Spese consulente del lavoro	-4.968
Rimborso spese societa' di revisione	-3.965
Corsi, incontri di formazione	-3.538
Archiviazione elettronica documenti	-2.873
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	-1.580
Costi godimento beni di terzi – Copiatrice	-1.551
Spese per spedizione e consegne	-218
Totale spese per servizi	-319.214

Spese promozionali

Spese grafiche e tipografiche	-7.699
Spese di rappresentanza	-3.689
Totale spese promozionali	-11.388

Spese per la sede

Affitto	-42.420
Spese per gestione locali	-6.917
Spese condominiali	-2.091
Spese per illuminazione	-1.802
Assicurazione uffici	-427
Totale spese per la sede	-53.657

Spese generali varie

Spese hardware e software	-13.785
Bolli postali	-11.905
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-3.998
Imposte e tasse diverse	-1.934
Spese varie	-1.856
Servizi vari	-1.542
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-1.420
Totale spese varie	-36.440

d) Spese per il personale**€ -564.420**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-389.287
Contributi previdenziali dipendenti	-112.620
T.F.R.	-25.055
Mensa personale dipendente	-16.237
Contributi previdenziali Previdai	-4.800
Contributi previdenziali dirigenti	-4.640
Premi Assicurativi	-3.915
Contributi fondi pensione	-2.905
Contributi assistenziali dirigenti	-1.632
INAIL	-1.116
Contributi assistenziali dipendenti	-900
Rimborsi spese trasferte Direttore	-874
Altri costi del personale	-400
Rimborsi spese dipendenti	-40
Arrotondamento attuale	-39
Arrotondamento precedente	40
Totale	-564.420

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2020	2019
Dirigenti	1	1
Impiegati	5	5
Totale	6	6

e) Ammortamenti**€ -7.269**

La voce si riferisce per € -7.269 all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.509**

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Sopravvenienze attive	1.389
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	510
Arrotondamento Attivo Contributi	7
Arrotondamenti attivi	4
Altri ricavi e proventi	1
Totale	1.911

Oneri

Funzione di gestione del rischio	-2.237
Sopravvenienze passive	-583
Oneri bancari	-462
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-119
Arrotondamento Passivo Contributi	-18
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-3.420

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

Le sopravvenienze passive sono costituite in prevalenza da costi per utenze e rimborsi spese di competenza dei precedenti esercizi.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi € -581.004

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.453.188.618	1.323.367.181
	20-a) Depositi bancari	99.683.990	96.152.384
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	292.802.798	311.486.819
	20-d) Titoli di debito quotati	423.963.054	419.702.408
	20-e) Titoli di capitale quotati	382.684.338	349.156.120
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	159.612.205	124.988.501
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	5.319.985	6.191.631
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	65.741.671	731.709
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	23.380.577	14.957.609
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	20.514.790	19.608.625
	40-a) Cassa e depositi bancari	20.466.629	19.566.949
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	9.006	2.439
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	39.155	39.237
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.473.703.408	1.342.975.806

3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	16.763.147	18.072.939
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.763.147	18.072.939
20	Passivita' della gestione finanziaria	67.729.070	1.047.829
	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	67.334.361	650.924
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	394.709	396.905
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	821.272	866.423
	40-a) TFR	18.602	18.641
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	317.557	226.378
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	485.113	621.404
50	Debiti di imposta	12.635.424	16.303.795
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		97.948.913	36.290.986
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.375.754.495	1.306.684.820

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	17.761.422	18.812.313
	Crediti verso aziende per ristori da ricevere	109.820	95.589
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	7.201	45.269
	Contratti futures	26.117.109	4.793.737
	Valute da regolare	-503.327.382	-429.327.884

3.2.2 – Conto Economico Comparto Bilanciato

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	15.537.673	11.844.070
10-a) Contributi per le prestazioni	110.212.089	109.699.011
10-b) Anticipazioni	-21.884.414	-26.902.719
10-c) Trasferimenti e riscatti	-32.213.949	-36.145.354
10-d) Trasformazioni in rendita	-639.786	-255.165
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-39.936.267	-34.553.071
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.691
10-i) Altre entrate previdenziali	-	3.059
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	67.920.997	141.270.382
30-a) Dividendi e interessi	24.155.755	27.074.010
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	43.765.242	114.196.372
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	-1.753.571	-1.761.456
40-a) Societa' di gestione	-1.452.035	-1.466.948
40-b) Banca depositaria	-301.536	-294.508
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	66.167.426	139.508.926
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-56.272
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.561.779	1.198.315
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-202.159	-199.749
60-c) Spese generali ed amministrative	-448.324	-479.033
60-d) Spese per il personale	-419.656	-416.416
60-e) Ammortamenti	-5.405	-4.324
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.122	466.339
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-485.113	-621.404
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	81.705.099	151.296.724
80 Imposta sostitutiva	-12.635.424	-26.100.729
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	69.069.675	125.195.995

3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Bilanciato

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	70.252.225,143		1.306.684.820
a) Quote emesse	5.975.917,190	110.212.089	
b) Quote annullate	-5.144.983,198	-94.674.416	
c) Variazione del valore quota		53.532.002	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			69.069.675
Quote in essere alla fine dell'esercizio	71.083.159,136		1.375.754.495

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 18.600.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 19,354.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 15.537.673, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 53.532.002) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.453.188.618

Le risorse del Fondo nel corso dell'anno sono state affidate in gestione alle società:

- Amundi Asset Management
- Anima SGR S.p.A.
- Generali Insurance Asset Management S.p.A.
- Credit Suisse (Italy) SpA
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Groupama Asset Management
- Pimco Europe Ltd

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Groupama Asset Management	247.462.387
Amundi Asset Management	242.538.717
Anima SGR S.p.A.	234.577.247
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	228.195.471

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Credit Suisse (Italy) SpA	204.415.372
Eurizon Capital SGR S.p.A.	117.179.540
Pimco Europe Ltd	110.814.117
Totale	1.385.182.851

Il totale di € 1.385.182.851 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" e "20 – Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 78.224 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2020 per € 352.692, i crediti per proventi su prestito titoli per € 134 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 2.095.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	1.385.182.851
Crediti per proventi su prestito titoli	134
Conto corrente prestito titoli	2.095
Crediti previdenziali	352.692
Debiti per commissioni di gestione	377.530
Debiti su forward pending	394.709
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	1.977.354
Debiti per operazioni in divisa da regolare	64.901.253
Investimenti in gestione voce 20	1.453.188.618

a) Depositi bancari

€ 99.683.990

La voce è composta per € 99.683.939 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria e per € 51 da ratei attivi di interessi di conto corrente maturati e non liquidati.

c)-d)-e)-h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 1.259.062.395 così dettagliati:

- € 292.802.798 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 423.963.054 relativi a titoli di debito quotati;
- € 382.684.338 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 159.612.205 relativi a quote di O.I.C.R..

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli e quote di O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
SUPPLY CHAIN FUND I-C	IT0005171860	I.G - OICVM IT NQ	16.379.851	1,11
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	15.644.743	1,06
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	14.656.034	0,99
CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR	LU0828707843	I.G - OICVM UE	14.592.681	0,99

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	I.G - OICVM IT	13.069.435	0,89
US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	12.828.479	0,87
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	12.159.900	0,83
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	11.354.593	0,77
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	11.251.661	0,76
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	10.591.577	0,72
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	10.448.443	0,71
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	I.G - OICVM UE	10.448.119	0,71
ANIMA OBBLIGA H/Y-Y	IT0004301013	I.G - OICVM IT	9.852.600	0,67
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	8.658.739	0,59
ISHARES USD HY CORP USD DIST	IE00B4PY7Y77	I.G - OICVM UE	8.654.414	0,59
ISHARES JPM USD EM BND USD D	IE00B2NPKV68	I.G - OICVM UE	8.217.439	0,56
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	8.205.395	0,56
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	7.641.972	0,52
US TREASURY N/B 31/07/2024 1,75	US912828Y875	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.327.998	0,50
US TREASURY N/B 30/04/2021 1,375	US912828Q780	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.565.424	0,45
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.015.999	0,41
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.681.789	0,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.479.544	0,37
AMUNDI PION US BOND-XUSDC	LU1998917311	I.G - OICVM UE	5.429.300	0,37
US TREASURY N/B 30/11/2022 2	US912828M805	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.078.843	0,34
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	4.947.103	0,34
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.597.564	0,31
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	4.593.382	0,31
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.581.772	0,31
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.421.988	0,30
US TREASURY N/B 15/05/2025 2,125	US912828XB14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.411.153	0,30
US TREASURY N/B 15/08/2025 2	US912828K742	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.402.533	0,30
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	4.361.037	0,30
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.248.173	0,29
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	4.199.233	0,28
US TREASURY N/B 30/09/2021 2,125	US912828F213	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.147.448	0,28
US TREASURY N/B 15/11/2045 3	US912810RP57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.110.978	0,28
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.059.972	0,28
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	3.961.809	0,27
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	3.817.677	0,26
US TREASURY N/B 15/02/2029 2,625	US9128286B18	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.752.145	0,25
US TREASURY N/B 15/11/2046 2,875	US912810RU43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.695.985	0,25
US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.649.345	0,25
EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	LU0335979919	I.G - OICVM UE	3.572.447	0,24
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2026 0	DE0001102408	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.542.120	0,24
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.528.237	0,24
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.522.281	0,24
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.505.901	0,24
US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.501.083	0,24
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	3.477.124	0,24
Altri			912.218.933	61,90
		Totale portafoglio	1.259.062.395	85,47

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2019:

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divis a	CTV
CONTINENTAL RESOURCES 15/09/2022 5	US212015AH47	04/12/2020	05/01/2021	139.000	USD	115.339
Totale						115.339

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divis a	CTV
AEON CO LTD	JP3388200002	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-18.811
AIA GROUP LTD	HK0000069689	30/12/2020	05/01/2021	6.400	HKD	-63.526
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AU000000ALL7	30/12/2020	04/01/2021	668	AUD	-13.315
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JP3116000005	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-13.618
ASAHI KASEI CORP	JP3111200006	30/12/2020	05/01/2021	1.000	JPY	-8.325
ASTELLAS PHARMA INC	JP3942400007	30/12/2020	05/01/2021	1.000	JPY	-12.656
ASX LTD	AU000000ASX7	30/12/2020	04/01/2021	181	AUD	-8.337
AUST AND NZ BANKING GROUP	AU000000ANZ3	30/12/2020	04/01/2021	1.050	AUD	-15.234
BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	30/12/2020	04/01/2021	1.329	AUD	-36.048
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HK2388011192	30/12/2020	05/01/2021	2.500	HKD	-6.293
BRAMBLES LTD	AU000000BXB1	30/12/2020	04/01/2021	1.305	AUD	-8.915
CANON INC	JP3242800005	30/12/2020	05/01/2021	600	JPY	-9.499
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JP3566800003	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-11.560
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JP3519400000	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-17.435
CK ASSET HOLDINGS LTD	KYG2177B1014	30/12/2020	05/01/2021	2.500	HKD	-10.369
CLP HOLDINGS LTD	HK0002007356	30/12/2020	05/01/2021	2.500	HKD	-18.921
COLES GROUP LTD	AU0000030678	30/12/2020	04/01/2021	919	AUD	-10.719
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	30/12/2020	04/01/2021	554	AUD	-29.198
CSL LTD	AU000000CSL8	30/12/2020	04/01/2021	222	AUD	-40.295
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JP3493800001	30/12/2020	05/01/2021	600	JPY	-8.879
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JP3476480003	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-11.188
DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-25.275
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JP3481800005	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-37.205
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JP3505000004	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-9.856
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JP3502200003	30/12/2020	05/01/2021	2.600	JPY	-9.737
DENSO CORP	JP3551500006	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-9.802
DEXUS	AU000000DXS1	30/12/2020	04/01/2021	2.348	AUD	-13.997
EAST JAPAN RAILWAY CO	JP3783600004	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-10.961
EISAI CO LTD	JP3160400002	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-11.736
ENEOS HOLDINGS INC	JP3386450005	30/12/2020	05/01/2021	1.600	JPY	-4.667
FANUC CORP	JP3802400006	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-20.491
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AU000000FMG4	30/12/2020	04/01/2021	730	AUD	-11.006
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JP3814000000	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-8.586
FUJITSU LTD	JP3818000006	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-11.861
GOODMAN GROUP OLD2	AU000000GMG2	30/12/2020	04/01/2021	1.642	AUD	-19.991
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JP3771800004	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-4.774
HANG SENG BANK LTD	HK0011000095	30/12/2020	05/01/2021	300	HKD	-4.225
HANGYU HANSHIN HOLDINGS INC	JP3774200004	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-10.879
HITACHI LTD	JP3788600009	30/12/2020	05/01/2021	500	JPY	-16.077
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-20.676
HONG KONG & CHINA GAS	HK0003000038	30/12/2020	05/01/2021	15.000	HKD	-18.206
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HK0388045442	30/12/2020	05/01/2021	700	HKD	-30.571
HOYA CORP	JP3837800006	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-22.692
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AU000000IAG3	30/12/2020	04/01/2021	2.640	AUD	-8.027
ITOCHU CORP	JP3143600009	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-16.428
JAPAN TOBACCO INC	JP3726800000	30/12/2020	05/01/2021	600	JPY	-9.895
KAO CORP	JP3205800000	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-19.121
KDDI CORP	JP3496400007	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-22.161
KEYENCE CORP	JP3236200006	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-46.033
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JP3260800002	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-3.603
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JP3258000003	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-13.612
KOMATSU LTD	JP3304200003	30/12/2020	05/01/2021	600	JPY	-13.359
KUBOTA CORP	JP3266400005	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-12.692
KYOCERA CORP	JP3249600002	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-10.111
LINK REIT	HK0823032773	30/12/2020	05/01/2021	1.700	HKD	-12.766
M3 INC	JP3435750009	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-31.094
MACQUARIE GROUP LTD OLD	AU000000MQG1	30/12/2020	04/01/2021	266	AUD	-23.491
MINITUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JP3897700005	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-4.474
MITSUBISHI CORP	JP3898400001	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-18.103

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divis a	CTV
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JP3902400005	30/12/2020	05/01/2021	1.300	JPY	-16.217
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JP3899600005	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-11.911
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	30/12/2020	05/01/2021	4.200	JPY	-15.224
MITSUI & CO LTD	JP3893600001	30/12/2020	05/01/2021	1.200	JPY	-18.100
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JP3893200000	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-11.977
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JP3885780001	30/12/2020	05/01/2021	1.200	JPY	-12.546
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JP3914400001	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-22.278
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	30/12/2020	04/01/2021	1.188	AUD	-17.236
NEWCREST MINING LTD	AU000000NCM7	30/12/2020	04/01/2021	468	AUD	-7.676
NIDEC CORP	JP3734800000	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-30.962
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-51.908
NIPPON STEEL CORP	JP3381000003	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-7.468
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JP3735400008	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-14.757
NISSAN MOTOR CO LTD	JP3672400003	30/12/2020	05/01/2021	2.200	JPY	-9.828
NITORI HOLDINGS CO LTD	JP3756100008	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-17.260
NITTO DENKO CORP	JP3684000007	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-14.568
NOMURA HOLDINGS INC	JP3762600009	30/12/2020	05/01/2021	3.000	JPY	-12.891
OLYMPUS CORP	JP3201200007	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-12.404
OMRON CORP	JP3197800000	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-14.727
ORIENTAL LAND CO LTD	JP3198900007	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-13.579
ORIGIN ENERGY LTD	AU000000ORG5	30/12/2020	04/01/2021	2.378	AUD	-7.290
ORIX CORP	JP3200450009	30/12/2020	05/01/2021	1.100	JPY	-13.787
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JP3188220002	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-10.672
PANASONIC CORP	JP3866800000	30/12/2020	05/01/2021	1.600	JPY	-15.126
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JP3970300004	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-24.375
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	30/12/2020	04/01/2021	188	AUD	-13.587
SECOM CO LTD	JP3421800008	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-7.674
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JP3419400001	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-10.869
SEKISUI HOUSE LTD	JP3420600003	30/12/2020	05/01/2021	600	JPY	-10.095
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JP3422950000	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-11.753
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JP3371200001	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-29.002
SHIONOGI & CO LTD	JP3347200002	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-9.045
SHISEIDO CO LTD	JP3351600006	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-17.164
SOFTBANK CORP	JP3732000009	30/12/2020	05/01/2021	1.000	JPY	-10.293
SOFTBANK GROUP CORP	JP3436100006	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-44.633
SONY CORP	JP3435000009	30/12/2020	05/01/2021	500	JPY	-40.994
SUBARU CORP	JP3814800003	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-6.537
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JP3401400001	30/12/2020	05/01/2021	3.500	JPY	-11.445
SUMITOMO CORP	JP3404600003	30/12/2020	05/01/2021	1.200	JPY	-12.983
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JP3407400005	30/12/2020	05/01/2021	1.000	JPY	-11.065
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JP3890350006	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-10.131
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JP3892100003	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-7.644
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JP3409000001	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-10.173
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HK0016000132	30/12/2020	05/01/2021	1.000	HKD	-10.380
SUZUKI MOTOR CORP	JP3397200001	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-7.691
TABCORP HOLDINGS LTD	AU000000TAH8	30/12/2020	04/01/2021	5.816	AUD	-14.712
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JP3463000004	30/12/2020	05/01/2021	700	JPY	-20.950
TDK CORP	JP3538800008	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-24.766
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HK0669013440	30/12/2020	05/01/2021	1.000	HKD	-11.546
TERUMO CORP	JP3546800008	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-13.786
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	30/12/2020	05/01/2021	400	JPY	-17.086
TOKYO ELECTRON LTD	JP3571400005	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-30.483
TOSHIBA CORP	JP3592200004	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-6.900
TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	30/12/2020	05/01/2021	900	JPY	-56.601
TRANSURBAN GROUP	AU000000TCL6	30/12/2020	04/01/2021	1.869	AUD	-16.399
UNICHARM CORP	JP3951600000	30/12/2020	05/01/2021	300	JPY	-11.798
USS CO LTD	JP3944130008	30/12/2020	05/01/2021	500	JPY	-8.314
WESFARMERS LTD	AU000000WES1	30/12/2020	04/01/2021	462	AUD	-14.886
WESTPAC BANKING CORP OLD	AU000000WBC1	30/12/2020	04/01/2021	1.214	AUD	-14.979
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AU000000WPL2	30/12/2020	04/01/2021	965	AUD	-13.885

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
WOOLWORTHS GROUP LTD	AU000000WOW2	30/12/2020	04/01/2021	724	AUD	-18.090
Z HOLDINGS CORP	JP3933800009	30/12/2020	05/01/2021	2.600	JPY	-12.866
Totale						-1.977.354

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	LUNGA	EUR	3.550.000
Futures	MSCI EmgMkt Mar21	LUNGA	USD	11.686.502
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar21	LUNGA	USD	1.225.549
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar21	LUNGA	JPY	5.713.813
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar21	CORTA	EUR	-2.702.880
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar21	LUNGA	GBP	1.219.305
Futures	SPI 200 FUTURES Mar21	LUNGA	AUD	1.236.819
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-8.882.000
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar21	CORTA	USD	-564.252
Futures	MSCI EmgMkt Mar21	LUNGA	USD	13.634.253
Totale				26.117.109

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione in Euro
AUD	CORTA	5.012.000	1,5856	-3.160.949
AUD	LUNGA	381.000	1,5856	240.288
CAD	CORTA	7.875.500	1,5588	-5.052.284
CAD	LUNGA	2.189.000	1,5588	1.404.285
CHF	CORTA	1.157.500	1,0816	-1.070.223
CHF	LUNGA	274.500	1,0816	253.802
GBP	CORTA	25.478.285	0,8951	-28.464.177
GBP	LUNGA	473.000	0,8951	528.433
JPY	CORTA	75.000.000	126,3255	-593.705
JPY	LUNGA	50.000.000	126,3255	395.803
USD	CORTA	587.878.280	1,2236	-480.469.356
USD	LUNGA	15.491.000	1,2236	12.660.701
Totale				-503.327.382

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	45.656.303	74.883.512	161.655.052	10.607.931	292.802.798
Titoli di Debito quotati	30.317.172	149.979.265	230.615.107	13.051.510	423.963.054
Titoli di Capitale quotati	8.243.119	62.870.817	308.052.351	3.518.051	382.684.338
Quote di OICR	34.276.627	108.955.727	-	-	143.232.354
Quote di OICR non quotati	16.379.851	-	-	-	16.379.851
Depositi bancari	99.683.990	-	-	-	99.683.990
Totale	234.557.062	396.689.321	700.322.510	27.177.492	1.358.746.385

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	127.268.545	195.972.393	186.573.634	90.049.230	599.863.802
USD	140.905.909	213.737.067	285.270.492	3.455.324	643.368.792
JPY	3.204.580	-	16.588.532	864.304	20.657.416
GBP	12.465.823	14.062.527	14.591.012	415.775	41.535.137
CHF	-	-	11.530.734	1.827.501	13.358.235
SEK	184.308	-	3.291.498	316.546	3.792.352
DKK	239.833	-	3.260.049	318.316	3.818.198
NOK	171.550	-	722.779	119.497	1.013.826
CZK	57.344	-	-	7.877	65.221
CAD	5.015.547	-	7.192.005	942.562	13.150.114
AUD	3.207.370	191.067	10.357.105	1.033.944	14.789.486
HKD	-	-	2.522.546	228.407	2.750.953
SGD	-	-	396.157	95.792	491.949
Altre valute	81.989	-	-	8.915	90.904
Totale	292.802.798	423.963.054	542.296.543	99.683.990	1.358.746.385

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	1.358.746.385
Ratei e risconti attivi	5.319.985
Altre attività della gestione finanziaria	65.741.671
Margini e crediti su operazioni forward/future	23.380.577
Totale investimenti in gestione	1.453.188.618

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,602	9,054	6,575	4,861
Titoli di debito quotati	2,933	4,258	5,809	4,480

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-446.302.113	446.329.173	27.060	892.631.286
Titoli di debito quotati	-130.326.473	104.169.661	-26.156.812	234.496.134
Titoli di capitale quotati	-544.993.720	529.949.403	-15.044.317	1.074.943.123
Quote di OICR	-146.678.422	118.347.595	-28.330.827	265.026.017
Totale	-1.268.300.728	1.198.795.832	-69.504.896	2.467.096.560

Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	58	58	892.631.286	0,000
Titoli di debito quotati	-	-	-	234.496.134	0,000
Titoli di capitale quotati	181.300	166.372	347.672	1.074.943.123	0,032
Quote di OICR	15.935	1.082	17.017	265.026.017	0,006
Totale	197.235	167.512	364.747	2.467.096.560	0,038

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
PEPSICO INC	Amundi Asset Management	US7134481081	10.928	USD	1.324.525
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Amundi Asset Management	US6092071058	18.699	USD	893.572
MEDIOBANCA SPA	Amundi Asset Management	IT0000062957	44.144	EUR	332.846
PERNOD RICARD SA	Amundi Asset Management	FR0000120693	2.289	EUR	358.915
NESTLE SA-REG	Amundi Asset Management	CH0038863350	4.333	CHF	417.696
KERRY GROUP PLC-A	Amundi Asset Management	IE0004906560	2.811	EUR	333.104
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	Amundi Asset Management	LU1998920968	11.450	EUR	12.159.900
CREDIT AGRICOLE SA 17/03/2025 4,375 (17/03/2015)	Amundi Asset Management	USF2R125AC99	942.000	USD	866.666
DANONE SA PERPETUAL VARIABLE	Amundi Asset Management	FR0013292828	400.000	EUR	412.044
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	Amundi Asset Management	XS1958307461	400.000	EUR	447.860
CARLSBERG AS-B	Amundi Asset Management	DK0010181759	2.483	DKK	325.309
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Amundi Asset Management	BE0974293251	5.481	EUR	312.472
AMUNDI PION US BOND-XUSDC	Amundi Asset Management	LU1998917311	6.000	USD	5.429.300
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	Amundi Asset Management	LU1998921776	10.000	USD	8.658.739
BLACKROCK INC	Anima SGR S.p.A.	US09247X1019	402	USD	237.064
MORGAN STANLEY 23/01/2023 3,125	Anima SGR S.p.A.	US61744YAN85	1.200.000	USD	1.035.596
BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE	Anima SGR S.p.A.	US09659X2H48	700.000	USD	712.615
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	Anima SGR S.p.A.	CH0012138530	4.337	CHF	45.714
STATE STREET CORP	Anima SGR S.p.A.	US8574771031	2.332	USD	138.714

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BNP PARIBAS	Anima SGR S.p.A.	FR0000131104	3.361	EUR	144.876
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	Anima SGR S.p.A.	XS1968706108	600.000	EUR	664.152
ASSICURAZIONI GENERALI	Anima SGR S.p.A.	IT0000062072	4.091	EUR	58.338
MORGAN STANLEY	Anima SGR S.p.A.	US6174464486	7.916	USD	443.368
CREDIT AGRICOLE SA	Anima SGR S.p.A.	FR0000045072	2.518	EUR	25.986
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 21/04/2025 1,625	Anima SGR S.p.A.	XS2067213913	800.000	EUR	832.192
DANONE SA PERPETUAL VARIABLE	Credit Suisse (Italy) SpA	FR0013292828	100.000	EUR	103.011
NESTLE SA-REG	Credit Suisse (Italy) SpA	CH0038863350	4.835	CHF	466.088
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 15/09/2027 VARIABLE	Credit Suisse (Italy) SpA	XS1580469895	350.000	EUR	368.809
HEINEKEN NV 04/05/2026 1	Credit Suisse (Italy) SpA	XS1401174633	250.000	EUR	264.390
CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBEUR	Credit Suisse (Italy) SpA	LU0985871796	1.725	EUR	3.117.955
DIAGEO PLC	Credit Suisse (Italy) SpA	GB0002374006	2.810	GBP	90.349
NEXI SPA	Credit Suisse (Italy) SpA	IT0005366767	8.856	EUR	144.707
COCA-COLA CO/THE 09/03/2027 1,125	Credit Suisse (Italy) SpA	XS1197833053	230.000	EUR	247.075
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 05/05/2026 VARIABLE	Credit Suisse (Italy) SpA	XS1404902535	250.000	EUR	253.210
CSIF LX EQUITY EMR MKT-DBEUR	Credit Suisse (Italy) SpA	LU0828707843	9.012	EUR	14.592.681
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	Eurizon Capital SGR S.p.A.	LU0335990569	136.796	EUR	10.448.443
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	Eurizon Capital SGR S.p.A.	LU0335978515	30.482	EUR	4.199.233
EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	Eurizon Capital SGR S.p.A.	LU0335979919	20.035	EUR	3.572.447
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	Eurizon Capital SGR S.p.A.	LU1877953387	104.314	EUR	10.448.119
JPMORGAN CHASE & CO	Eurizon Capital SGR S.p.A.	US46625H1005	495	USD	51.408
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	Eurizon Capital SGR S.p.A.	LU0457148020	26.567	EUR	8.205.395
INTESA SANPAOLO	Eurizon Capital SGR S.p.A.	IT0000072618	207.367	EUR	396.610
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Eurizon Capital SGR S.p.A.	NL0015435975	3.539	EUR	33.054
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002875804	4.757	GBP	143.916
DIAGEO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002374006	4.936	GBP	158.706
WESTON (GEORGE) LTD	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CA9611485090	622	CAD	37.939
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000124141	3.432	EUR	68.674
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0010570767	5	CHF	39.896
DANONE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120644	1.145	EUR	61.555
CARLSBERG AS-B	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0010181759	343	DKK	44.938
KRAFT HEINZ CO/THE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US5007541064	9.787	USD	277.240
CHR HANSEN HOLDING A/S	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0060227585	215	DKK	18.093
IMPERIAL BRANDS PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0004544929	2.596	GBP	44.533
CELLNEX TELECOM SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	ES0105066007	1.931	EUR	94.851
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE0974293251	3.264	EUR	186.081
NESTLE SA-REG	Generali Ins. Asset	CH0038863350	5.575	CHF	537.423

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
	Manag. S.p.A.				
PERNOD RICARD SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120693	697	EUR	109.290
CONAGRA BRANDS INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US2058871029	2.565	USD	76.014
LOBLAW COMPANIES LTD	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CA5394811015	1.732	CAD	69.789
NESTLE SA-REG	Groupama Asset Management	CH0038863350	5.770	CHF	556.220
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	Groupama Asset Management	CH0010570759	7	CHF	572.142
SUPPLY CHAIN FUND I-C	Groupama Asset Management	IT0005171860	160	EUR	16.379.851
COCA-COLA CO/THE	Groupama Asset Management	US1912161007	7.846	USD	351.661
PERNOD RICARD SA	Groupama Asset Management	FR0000120693	680	EUR	106.624
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Groupama Asset Management	US6092071058	15.007	USD	717.142
HEINEKEN NV	Groupama Asset Management	NL0000009165	2.542	EUR	231.881
BAT CAPITAL CORP 15/08/2022 FLOATING (20/11/2018)	Pimco Europe Ltd	US05526DAX30	100.000	USD	82.235
BAT CAPITAL CORP 25/03/2028 2,259	Pimco Europe Ltd	US05526DBR52	600.000	USD	507.721
Totale					115.088.962

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

I) Ratei e risconti attivi

€ 5.319.985

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 65.741.671

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni in divisa da regolare	64.899.980
Crediti per cambio comparto	352.692
Crediti per dividendi da regolare	229.383
Crediti per vendita titoli stipulati ma non regolati	115.339
Crediti per commissioni di retrocessione	144.143
Prestito Titoli	134
Totale	65.741.671

p) Margini e crediti su operazioni forward/future

€ 23.380.577

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) e margini su futures in essere al 31/12/2020.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 20.514.790

a) Cassa e depositi bancari**€ 20.466.629**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 9.006**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 39.155**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 16.763.147****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 16.763.147**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	6.507.272
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.361.059
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.898.833
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.768.020
Erario ritenute su redditi da capitale	1.120.601
Contributi da riconciliare	732.804
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	682.241
Passività della gestione previdenziale	308.607
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	155.614
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	126.938
Contributi da rimborsare	47.174
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	22.405
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	19.297
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.199
Contributi da identificare	3.457
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	2.519
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.825
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	215
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	44
Ristoro posizioni da riconciliare	23
Totale	16.763.147

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;

- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 67.279.070**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 67.334.361**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per operazioni in divisa da regolare	64.901.253
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	1.977.354
Debiti per commissioni di gestione	377.530
Debiti per commissioni Banca depositaria	78.224
Totale	67.334.361

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 394.709**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 821.272**

a) Trattamento di fine rapporto **€ 18.602**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2020 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 317.557**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 485.113**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta **€ 12.635.424**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 17.761.422

La voce evidenzia, per € 17.761.422, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 5.084.854, e i rimanenti € 12.676.568 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere

€ 109.820

La voce evidenzia, per € 109.820, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso

€ 7.201

La voce evidenzia, per € 7.201, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

Coperture cambi

€ -503.327.382

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2020 a copertura del rischio di cambio.

Contratti futures

€ 26.117.109

Alla chiusura dell'esercizio 2020 il gestore Amundi SGR SpA, ANIMA SGR S.p.A, Generali Insurance Asset Management S.p.A. e Groupama Asset Management del Comparto Bilanciato detiene in portafoglio contratti derivati futures (contratti a termine standardizzati, relativi ad operazioni di acquisto/vendita di attività finanziarie in data futura, ad un prezzo fissato nel momento della stipula del contratto).

Nella seguente tabella sono riportate tutte le esposizioni summenzionate:

Anima SGR	
EURO STOXX 50 Mar21	3.550.000
Totale	3.550.000
Amundi Asset Management	
MSCI EmgMkt Mar21	11.686.502
S&P500 EMINI FUT Mar21	1.225.549
TOPIX INDX FUTR Mar21	5.713.813
EURO-BUXL 30Y BND Mar21	-2.702.880
FTSE 100 IDX FUT Mar21	1.219.305
SPI 200 FUTURES Mar21	1.236.819
EURO-BUND FUTURE Mar21	-8.882.000
Totale	9.497.108
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	
US 10YR NOTE (CBT)Mar21	-564.252
Totale	-564.252
Groupama Asset Management	
MSCI EmgMkt Mar21	13.634.253
Totale	13.634.253
Totale Comparto Bilanciato	26.117.109

I titoli che rappresentano una posizione "lunga" corrispondono ad acquisto del sottostante; quelli che rappresentano una posizione corta hanno la finalità di coprire parzialmente il rischio già assunto in portafoglio direttamente con titoli e sono stati oggetto di vendita da parte del Gestore (sono caratterizzati dal segno "-"). Il segno positivo complessivo della somma algebrica dei controvalori in euro delle esposizioni in future segnala una prevalenza dell'utilizzo di tali strumenti con finalità di investimento rispetto a quelli con finalità di copertura.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 15.537.673**

a) Contributi per le prestazioni **€ 110.212.089**

La posta si articola come segue:

Contributi	105.465.746
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	2.595.417
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	2.101.586
TFR pregresso	29.891
Contributi per ristoro posizioni	19.449
Totale	110.212.089

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2020 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2020, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	24.755.848
A carico del datore di lavoro	15.504.858
TFR	66.071.928
Totale	106.332.634

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2020 è pari a € 866.888.

b) Anticipazioni **€ -21.884.414**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2019.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -32.213.949**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-12.730.547
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-9.101.018
Riscatto per conversione comparto	-6.074.062
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.202.207
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-951.543
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-82.844
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-71.728
Totale	-32.213.949

d) Trasformazioni in rendita **€ -639.786**

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -39.936.267**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 67.920.997**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	5.476.807	-903.033
Titoli di debito quotati	12.070.776	-10.894.326
Titoli di capitale quotati	5.831.042	19.798.594
Quote di OICR	732.762	6.309.894
Depositi bancari	42.094	-1.747.737
Differenziale futures	-	2.021.489
Risultato della gestione cambi	-	29.367.629
Retrocessione commissioni	-	508.298
Commissioni di negoziazione	-	-364.747
Altri Strumenti finanziari	2.274	-8
Arrotondamenti, sopravvenienze attive e proventi diversi	-	6.910
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-337.721
Totale	24.155.755	43.765.242

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	578.992	-1.482.025
Titoli di debito quotati	-4.640.155	-6.254.171
Titoli di capitale quotati	-14.891.808	34.690.402
Quote di OICR	1.170.505	5.139.389
Depositi bancari	-1.702.940	-44.797
Differenziale futures	1.184.942	836.547
Risultato della gestione cambi	20.774.819	8.592.810
Totale	2.474.355	41.478.155

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in propri OICR. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

40 – Oneri di gestione**€ -1.753.571****a) Società di gestione****€ -1.452.035**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Pimco Europe Ltd	- 312.312
Anima SGR S.p.A.	- 239.639
Amundi Asset Management	- 223.191
Credit Suisse (Italy) SpA	- 208.664
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	- 190.616
Groupama Asset Management	- 172.747
Eurizon Capital SGR S.p.A.	- 104.866
Totale	-1.452.035

b) Banca depositaria**€ -301.536**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2020.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 1.561.779**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 866.888. L'importo restante è costituito per € 621.404 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 73.487, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -202.159**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative**€ -448.324**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ -419.656**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

€ -5.405

e) Ammortamenti

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ -1.122**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ -485.113**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta sostitutiva**€ -12.635.424**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva a debito maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi	
ANDP 31/12/2019	(a)	1.306.684.820	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	15.537.673	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.388.389.919	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	66.167.426	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		5.662.452
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		60.504.974
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	64.044.007	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	866.888	
Imponibile netto finale	(i) = (g)-(h)	63.177.119	
Costo imposta Sostitutiva 2020 comparto Bilanciato	(l)=(i)*20%	12.635.424	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 39 della presente Nota Integrativa.

3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

3.3.1 Stato Patrimoniale Comparto Garantito

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	216.788.170	203.713.485
	20-a) Depositi bancari	190.172.949	57.682.854
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	21.009.345	81.106.441
	20-d) Titoli di debito quotati	5.381.260	54.636.756
	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.	-	9.238.541
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	72.764	649.450
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	151.852	399.443
	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	-	2.800
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.543.406	4.245.032
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.537.545	4.241.045
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.475	655
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.386	3.332
50	Crediti di imposta	468.251	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		221.799.827	207.961.317

3.3.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.288.042	3.022.246
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.288.042	3.022.246
20	Passivita' della gestione finanziaria	616.349	128.773
	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	616.349	128.773
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Passivita' della gestione amministrativa	175.679	186.565
	40-a) TFR	5.112	5.007
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	87.275	60.809
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	83.292	120.749
50	Debiti di imposta	478	158.127
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.080.548	3.498.511
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	217.719.279	204.462.806

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	4.881.394	4.737.471
Crediti verso aziende per ristori da ricevere	30.182	28.497
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	1.979	-
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-256.253

3.3.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	14.895.387	13.174.155
10-a) Contributi per le prestazioni	31.133.184	28.699.515
10-b) Anticipazioni	-3.627.846	-3.817.655
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.211.990	-8.528.363
10-d) Trasformazioni in rendita	-93.815	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.304.203	-3.179.310
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-35
10-i) Altre entrate previdenziali	57	3
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.205.110	3.643.801
30-a) Dividendi e interessi	911.866	1.953.972
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.119.368	1.689.104
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	2.392	725
40 Oneri di gestione	-901.577	-502.305
40-a) Societa' di gestione	-851.151	-454.787
40-b) Banca depositaria	-50.426	-47.518
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.106.687	3.141.496
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-8.986
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	379.194	275.718
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-55.560	-53.656
60-c) Spese generali ed amministrative	-123.214	-122.547
60-d) Spese per il personale	-115.335	-111.857
60-e) Ammortamenti	-1.485	-1.162
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-308	125.267
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-83.292	-120.749
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.788.700	16.306.665
80 Imposta sostitutiva	467.773	-505.745
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.256.473	15.800.920

3.3.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	16.443.901,755		204.462.806
a) Quote emesse	2.526.397,314	31.133.241	
b) Quote annullate	-1.319.787,803	-16.237.854	
c) Variazione del valore quota		-1.638.914	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			13.256.473
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.650.511,266		217.719.279

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 12,434.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 12,335.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 14.895.387, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ -1.638.914) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 216.788.170

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	216.032.857
Totale	216.032.857

Il totale di € 216.032.857 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 12.920 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2020 per € 151.852 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 32.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	216.032.857
Conto corrente prestito titoli	32
Crediti previdenziali	151.852
Debiti per commissioni di gestione	603.429
Investimenti in gestione voce 20	216.788.170

a) Depositi bancari

€ 190.172.949

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

c) – d) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 26.390.605 così dettagliati:

- € 21.009.345 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 5.381.260 relativi a titoli di debito quotati;

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.741.205	6,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.100.896	1,85
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.303.398	1,04
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 26/03/2024 ,375	XS1967003747	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	863.847	0,39
AMERICAN HONDA FINANCE 26/08/2022 ,35	XS1957532887	I.G - TDebito Q OCSE	780.498	0,35
IBM CORP 31/01/2023 ,375	XS1944456018	I.G - TDebito Q OCSE	616.801	0,28
LEASEPLAN CORPORATION NV 25/02/2022 1	XS1955169104	I.G - TDebito Q UE	506.835	0,23
FERRARI NV 16/01/2021 ,25	XS1720053229	I.G - TDebito Q UE	499.980	0,23
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 14/08/2023 1,125	XS1951313680	I.G - TDebito Q OCSE	456.788	0,21
BANCO DE SABADELL SA 05/03/2023 ,875	XS1731105612	I.G - TDebito Q UE	407.508	0,18
SWEDBANK AB 07/11/2022 ,25	XS1711933033	I.G - TDebito Q UE	403.612	0,18
FCA BANK SPA IRELAND 21/01/2021 1,25	XS1435295925	I.G - TDebito Q IT	400.184	0,18
CITIGROUP INC 29/01/2022 ,5	XS1939355753	I.G - TDebito Q OCSE	383.644	0,17
UBS AG LONDON 10/01/2022 ,25	XS1746107975	I.G - TDebito Q OCSE	322.112	0,15
SANTANDER CONSUMER BANK 21/01/2022 ,875	XS1936784831	I.G - TDebito Q OCSE	303.558	0,14
ALLERGAN FUNDING SCS 01/06/2021 ,5	XS1622630132	I.G - TDebito Q UE	299.739	0,14
Totale			26.390.605	11,92

Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati ma solo *forward* con finalità di copertura rischio cambio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	20.145.498	-	863.847	21.009.345
Titoli di Debito quotati	400.184	2.117.674	2.863.402	5.381.260
Depositi bancari	190.172.949	-	-	190.172.949
Totale	210.718.631	2.117.674	3.727.249	216.563.554

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	21.009.345	5.381.260	-	190.172.949	216.563.554
Totale	21.009.345	5.381.260	-	190.172.949	216.563.554

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	216.563.554
Ratei e risconti attivi	72.764
Altre attività della gestione finanziaria	151.852
Totale investimenti in gestione	216.788.170

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,613	-	3,218
Titoli di Debito quotati	0,047	1,101	1,674

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-62.916.555	106.231.333	43.314.778	169.147.888
Titoli di Debito quotati	-2.218.184	37.593.628	35.375.444	39.811.812
Quote di OICR	-	8.404.345	8.404.345	8.404.345
Totale	-65.134.739	152.229.306	87.094.567	217.364.045

Commissioni di negoziazione implicite

Non ci sono commissioni di negoziazione.

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

l) Ratei e risconti attivi

€ 72.764

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 151.852

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	151.852
Totale	151.852

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 Attività della gestione amministrativa

€ 4.543.406

a) Cassa e depositi bancari

€ 4.537.545

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali

€ 2.475

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 3.386

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta

€ 468.251

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 3.288.042

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 3.288.042

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	879.157
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	626.066
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	553.196
Passività della gestione previdenziale	373.145
Erario ritenute su redditi da capitale	307.976
Contributi da riconciliare	201.398
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	178.705
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	74.438
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	34.886
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	28.006
Contributi da rimborsare	12.965
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	12.130
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	4.947
Contributi da identificare	950
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	59
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	12
Ristoro posizioni da riconciliare	6
Totale	3.288.042

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 616.349

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 616.349

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per commissioni di gestione	603.429
Debiti per commissioni Banca depositaria	12.920
Totale	616.349

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € -

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa € 175.679

a) Trattamento di fine rapporto € 5.112

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2020 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 87.275

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 83.292

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50 – Debiti di imposta € 478

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito calcolata sulle garanzie rilasciate dal gestore nel corso dell'esercizio, indicate alla voce 30-e) del Conto Economico.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 4.881.394

La voce evidenzia, per € 4.881.394, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 1.397.477, e i rimanenti € 3.483.917 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere € 30.182

La voce evidenzia, per € 30.182, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso € 1.979

La voce evidenzia, per € 1.979, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 14.895.387**

a) Contributi per le prestazioni **€ 31.133.184**

La posta si articola come segue:

Contributi	25.847.235
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	4.410.211
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	874.315
Contributi per ristoro posizioni	1.423
Totale	31.133.184

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2020 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2020, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	4.369.806
A carico del datore di lavoro	3.210.579
TFR	18.505.098
Totale	26.085.483

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2020 è pari a € 238.248.

b) Anticipazioni **€ -3.627.846**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -8.211.990**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.402.218
Riscatto per conversione comparto	-2.236.535
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.855.576
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-443.012
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-119.345
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-86.977
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-68.327
Totale	-8.211.990

d) Trasformazioni in rendita **€ -93.815**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

e) Erogazioni in forma capitale**€ -4.304.203**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

i) Altre entrate previdenziali**€ 57**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 1.205.110**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	690.217	-701.477
Titoli di debito quotati	221.514	-583.745
Quote di OICR	-	-834.196
Depositi bancari	85	-1.600
Commissioni di retrocessione	-	1.780
Altri strumenti finanziari	50	-
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-130
Totale	911.866	-2.119.368

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-948.235	246.758
Titoli di debito quotati	-575.477	-8.268
Quote di OICR	-834.196	-
Depositi bancari	-1.600	-
Totale	-2.359.508	238.490

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione**€ 2.392**

La voce si riferisce all'importo erogato dai gestori nel corso dell'esercizio, e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione **€ -901.577**

a) Società di gestione **€ -851.151**

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni di gestione
Unipol Assicurazioni S.p.A.	-723.467
Amundi SGR S.p.A.	-127.684
Totale	-851.151

b) Banca depositaria **€ -50.426**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2020.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 379.194**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 238.248. L'importo restante è costituito per € 120.749 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 20.197, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -55.560**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -123.214**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -115.335**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -1.485**

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi **€ -308**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**€ -83.292**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta sostitutiva**€ 467.773**

La voce è costituita dal credito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi	
ANDP 31/12/2019	(a)	204.462.806	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	14.895.387	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	217.251.506	
Decremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	-2.106.687	
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione 30-e)			2.392
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-16.189
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-2.092.890
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-2.103.008	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	238.248	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	-2.341.256	
Ricavo imposta Sostitutiva 2020 comparto Garantito	(I)=(i)*20%	-468.251	
Costo imposta Sostitutiva 2020 20% su garanzie 30-e)			478
Totale ricavo imposta Sostitutiva 2020			467.773

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 39 della presente Nota Integrativa.

3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	54.617.022	43.221.055
	20-a) Depositi bancari	2.165.360	423.230
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	17.864.403	13.976.522
	20-d) Titoli di debito quotati	-	309.285
	20-e) Titoli di capitale quotati	33.824.340	28.002.202
	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	51.865	53.638
	20-l) Ratei e risconti attivi	86.584	88.093
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	294.816	171.842
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	329.654	196.243
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.535.680	1.190.006
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.534.184	1.189.160
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	631	139
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	865	707
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		56.152.702	44.411.061

3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	684.712	415.963
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	684.712	415.963
20	Passivita' della gestione finanziaria	90.437	46.579
	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	53.490	14.065
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	36.947	32.514
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	36.173	36.124
	40-a) TFR	1.305	1.063
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.269	12.905
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	12.599	22.156
50	Debiti di imposta	539.541	725.665
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.350.863	1.224.331
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	54.801.839	43.186.730

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.245.550	1.072.427
Crediti verso aziende per ristori da ricevere	7.701	5.335
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	505	2.581
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-25.719.481	-21.753.978

3.4.2 Conto economico Comparto Dinamico

	31/12/2020	31/12/2019	
10	Saldo della gestione previdenziale	9.418.298	8.098.746
	10-a) Contributi per le prestazioni	12.908.638	10.513.855
	10-b) Anticipazioni	-806.142	-546.021
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.373.927	-1.652.367
	10-d) Trasformazioni in rendita	-64.158	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-246.113	-218.165
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	1.444
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.798.884	5.566.166
	30-a) Dividendi e interessi	810.888	761.846
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.987.996	4.804.320
	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	-62.532	-49.995
	40-a) Societa' di gestione	-51.168	-40.862
	40-b) Banca depositaria	-11.364	-9.133
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.736.352	5.516.171
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-1.458
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	88.102	55.044
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-14.176	-11.387
	60-c) Spese generali ed amministrative	-31.440	-25.558
	60-d) Spese per il personale	-29.429	-23.738
	60-e) Ammortamenti	-379	-247
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-79	26.584
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-12.599	-22.156
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.154.650	13.613.459
80	Imposta sostitutiva	-539.541	-1.042.242
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.615.109	12.571.217

3.4.3 – Nota integrativa – Comparto Dinamico Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.363.014,552		43.186.730
a) Quote emesse	723.912,535	12.908.638	
b) Quote annullate	- 198.997,457	-3.490.340	
c) Variazione del valore quota		2.196.811	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			11.615.109
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.887.929,630		54.801.839

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2019 è di € 18,276.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 18,976.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 9.418.298, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ 2.196.811) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 54.617.022

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Generali Insurance Asset Management S.p.A. tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	54.302.953
Totale	54.302.953

Il totale di € 54.302.953 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per 3.156 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2020 per € 226.756 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 32.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	54.302.953
Conto corrente prestito titoli	32
Crediti previdenziali	226.756
Debiti su forward pending	36.947
Debiti per operazioni da regolare	36.020
Debiti per commissioni di gestione	14.314
Investimenti in gestione voce 20	54.617.022

a) Depositi bancari

€ 2.165.360

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

c) – e) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 51.688.743 così dettagliati:

- € 17.864.403 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 33.824.340 relativi a titoli di capitale quotati.

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.460.857	6,16
US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375	US912828D564	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.995.133	5,33
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.597.019	2,84
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.313.290	2,34
US TREASURY N/B 15/11/2027 2,25	US9128283F58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.179.521	2,10
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.104.147	1,97
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.100.740	1,96
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.074.349	1,91
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	978.048	1,74
UK TSY 1 1/4% 2027 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	905.564	1,61
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	859.784	1,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.380	1,06
CANADIAN GOVERNMENT 01/03/2024 2,25	CA135087J546	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	545.302	0,97
US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75	US912828B667	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	529.836	0,94
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.755	0,91
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2027 4,75	AU3TB0000135	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	461.582	0,82
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	430.972	0,77
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	380.645	0,68
REPUBLIC OF SLOVENIA 10/05/2023 5,85	XS0927637818	I.G - TStato Org.Int Q UE	367.939	0,66
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	341.786	0,61
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	341.367	0,61
TSY INFL IX N/B 15/04/2022 ,125	US912828X398	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	330.716	0,59
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	326.607	0,58
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	305.095	0,54
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	295.226	0,53
TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	288.012	0,51
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	I.G - TCapitale Q OCSE	277.736	0,49
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	264.361	0,47
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	253.625	0,45
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	233.691	0,42
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	213.882	0,38
UNITED MEXICAN STATES 22/04/2023 2,75	XS0916766057	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	212.720	0,38
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	207.218	0,37

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	206.075	0,37
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	197.833	0,35
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	196.324	0,35
PROSUS NV	NL0013654783	I.G - TCapitale Q UE	195.364	0,35
AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	193.332	0,34
MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	191.860	0,34
TOTAL SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	187.090	0,33
WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	184.945	0,33
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	182.849	0,33
FREDDIE MAC 13/01/2022 2,375	US3137EADB22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	182.286	0,32
NEW GOLD INC	CA6445351068	I.G - TCapitale Q OCSE	180.993	0,32
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	175.472	0,31
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	I.G - TCapitale Q OCSE	170.971	0,30
YAMANA GOLD INC	CA98462Y1007	I.G - TCapitale Q OCSE	166.066	0,30
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA0084741085	I.G - TCapitale Q OCSE	163.547	0,29
FRESNILLO PLC	GB00B2QPK112	I.G - TCapitale Q OCSE	163.362	0,29
BOEING CO/THE	US0970231058	I.G - TCapitale Q OCSE	163.228	0,29
Altri			24.305.241	43,28
		Totale	51.688.743	92,02

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

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

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divis a	CTV
AEON FINANCIAL SERVICE CO LT	JP3131400008	29/12/2020	04/01/2021	1.689	JPY	16.444
BENESSE HOLDINGS INC	JP3835620000	29/12/2020	04/01/2021	115	JPY	1.820
DAICEL CORP	JP3485800001	29/12/2020	04/01/2021	2.428	JPY	14.437
SANKYO CO LTD	JP3326410002	29/12/2020	04/01/2021	680	JPY	15.075
Totale						47.776

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divis a	CTV
AIA GROUP LTD	HK0000069689	30/12/2020	05/01/2021	200	HKD	-1.985
APA GROUP	AU000000APA1	30/12/2020	04/01/2021	60	AUD	-377
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AU000000ALL7	30/12/2020	04/01/2021	22	AUD	-439
ASSA ABLOY AB-B	SE0007100581	29/12/2020	04/01/2021	20	SEK	-405
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0011166610	29/12/2020	04/01/2021	18	SEK	-765
AUST AND NZ BANKING GROUP	AU000000ANZ3	30/12/2020	04/01/2021	45	AUD	-653
BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	30/12/2020	04/01/2021	52	AUD	-1.410
BOLIDEN AB	SE0012455673	29/12/2020	04/01/2021	8	SEK	-234
BRAMBLES LTD	AU000000BXB1	30/12/2020	04/01/2021	52	AUD	-355
CARLSBERG AS-B	DK0010181759	29/12/2020	04/01/2021	3	DKK	-395
CHR HANSEN HOLDING A/S	DK0060227585	29/12/2020	04/01/2021	2	DKK	-170
COCHLEAR LTD	AU000000COH5	30/12/2020	04/01/2021	2	AUD	-245
COLES GROUP LTD	AU0000030678	30/12/2020	04/01/2021	30	AUD	-350
COLOPLAST-B	DK0060448595	29/12/2020	04/01/2021	2	DKK	-253
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AU000000CBA7	30/12/2020	04/01/2021	23	AUD	-1.212
CSL LTD	AU000000CSL8	30/12/2020	04/01/2021	8	AUD	-1.452
DNB ASA	NO0010031479	29/12/2020	04/01/2021	21	NOK	-335
DSV PANALPINA A/S	DK0060079531	29/12/2020	04/01/2021	4	DKK	-556
ENEOS HOLDINGS INC	JP3386450005	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-292
EPIROC AB-A	SE0011166933	29/12/2020	04/01/2021	25	SEK	-378
EQUINOR ASA	NO0010096985	29/12/2020	04/01/2021	22	NOK	-305
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SE0009922164	29/12/2020	04/01/2021	11	SEK	-293
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AU000000FMG4	30/12/2020	04/01/2021	28	AUD	-422
GENMAB A/S	DK0010272202	29/12/2020	04/01/2021	1	DKK	-324
GOODMAN GROUP OLD2	AU000000GMG2	30/12/2020	04/01/2021	75	AUD	-913

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SE0000106270	29/12/2020	04/01/2021	26	SEK	-456
HEXAGON AB-B SHS	SE0000103699	29/12/2020	04/01/2021	5	SEK	-376
INVESTOR AB-B SHS	SE0000107419	29/12/2020	04/01/2021	12	SEK	-718
LINK REIT	HK0823032773	30/12/2020	05/01/2021	100	HKD	-751
MACQUARIE GROUP LTD OLD	AU000000MQG1	30/12/2020	04/01/2021	9	AUD	-795
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JP3902400005	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-1.247
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JP3902900004	30/12/2020	05/01/2021	200	JPY	-725
MITSUI & CO LTD	JP3893600001	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-1.508
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JP3885780001	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-1.046
MOWI ASA	NO0003054108	29/12/2020	04/01/2021	12	NOK	-220
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AU000000NAB4	30/12/2020	04/01/2021	50	AUD	-725
NEWCREST MINING LTD	AU000000NCM7	30/12/2020	04/01/2021	18	AUD	-295
NOMURA HOLDINGS INC	JP3762600009	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-430
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	29/12/2020	04/01/2021	30	DKK	-1.740
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DK0060336014	29/12/2020	04/01/2021	5	DKK	-236
ORKLA ASA	NO0003733800	29/12/2020	04/01/2021	26	NOK	-215
ORSTED A/S	DK0060094928	29/12/2020	04/01/2021	3	DKK	-508
PANASONIC CORP	JP3866800000	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-945
RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	30/12/2020	04/01/2021	8	AUD	-578
SANDVIK AB	SE0000667891	29/12/2020	04/01/2021	25	SEK	-507
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SE0000148884	29/12/2020	04/01/2021	36	SEK	-307
SUMITOMO CORP	JP3404600003	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-1.081
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SE0007100599	29/12/2020	04/01/2021	31	SEK	-257
SWEDBANK AB - A SHARES	SE0000242455	29/12/2020	04/01/2021	17	SEK	-245
SWEDISH MATCH AB	SE0000310336	29/12/2020	04/01/2021	4	SEK	-257
TABCORP HOLDINGS LTD	AU000000TAH8	30/12/2020	04/01/2021	209	AUD	-529
TRANSURBAN GROUP	AU000000TCL6	30/12/2020	04/01/2021	71	AUD	-623
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0010268606	29/12/2020	04/01/2021	3	DKK	-588
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	29/12/2020	04/01/2021	30	SEK	-589
WESFARMERS LTD	AU000000WES1	30/12/2020	04/01/2021	18	AUD	-580
WESTPAC BANKING CORP OLD	AU000000WBC1	30/12/2020	04/01/2021	53	AUD	-654
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AU000000WPL2	30/12/2020	04/01/2021	47	AUD	-676
WOOLWORTHS GROUP LTD	AU000000WOW2	30/12/2020	04/01/2021	24	AUD	-600
Z HOLDINGS CORP	JP3933800009	30/12/2020	05/01/2021	100	JPY	-495
Totale						-36.020

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono stati utilizzati contratti derivati nel corso dell'esercizio ma solo forward con finalità di copertura rischio cambio.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.129.000	1,5856	-712.033
CAD	CORTA	2.691.000	1,5588	-1.726.328
CAD	LUNGA	325.500	1,5588	208.814
CHF	CORTA	822.000	1,0816	-760.020
CHF	LUNGA	236.000	1,0816	218.205
DKK	CORTA	155.000	7,4435	-20.824
GBP	CORTA	1.254.932	0,8951	-1.402.002
HKD	CORTA	1.141.000	9,4873	-120.267
JPY	CORTA	137.380.000	126,3255	-1.087.508
USD	CORTA	26.085.000	1,2236	-21.319.112
USD	LUNGA	1.225.500	1,2236	1.001.594
Totale				-25.719.481

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.671.368	3.759.720	11.433.315	-	17.864.403
Titoli di Capitale quotati	295.162	5.164.339	27.897.787	467.052	33.824.340
Depositi bancari	2.165.360	-	-	-	2.165.360
Totale	5.131.890	8.924.059	39.331.102	467.052	53.854.103

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	6.275.869	4.611.643	1.642.607	12.530.119
USD	9.676.086	21.005.986	46.878	30.728.950
JPY	-	2.434.581	28.405	2.462.986
GBP	905.565	1.601.009	27.646	2.534.220
CHF	-	1.059.357	41.125	1.100.482
SEK	-	330.894	43.727	374.621
DKK	-	292.490	48.114	340.604
NOK	-	59.936	11.434	71.370
CAD	545.301	1.303.232	209.180	2.057.713
AUD	461.582	758.031	62.804	1.282.417
HKD	-	367.181	3.440	370.621
Totale	17.864.403	33.824.340	2.165.360	53.854.103

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	53.854.103
Opzioni acquistate	51.865
Ratei e risconti attivi	86.584
Altre attività della gestione finanziaria	294.816
Margini e crediti su operazioni forward/future	329.654
Totale investimenti in gestione	54.617.022

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,150	6,354	4,555

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-14.488.849	10.237.097	-4.251.752	24.725.946
Titoli di Debito quotati	-	309.096	309.096	309.096
Titoli di capitale quotati	-65.705.124	60.722.188	-4.982.936	126.427.312
Totale	-80.193.973	71.268.381	-8.925.592	151.462.354

Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	24.725.946	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	309.096	0,000
Titoli di Capitale quotati	13.277	12.463	25.740	126.427.312	0,020
Totale	13.277	12.463	25.740	151.462.354	0,02

Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CARLSBERG AS-B	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0010181759	156	DKK	20.438
NESTLE SA-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0038863350	2.631	CHF	253.625
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US6092071058	1.436	USD	68.622
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002875804	2.254	GBP	68.192
IMPERIAL BRANDS PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0004544929	1.165	GBP	19.985
DIAGEO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002374006	2.299	GBP	73.919
CHR HANSEN HOLDING A/S	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0060227585	110	DKK	9.257
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000124141	1.795	EUR	35.918
CONAGRA BRANDS INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US2058871029	1.134	USD	33.606
KRAFT HEINZ CO/THE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US5007541064	4.528	USD	128.267
LOBLAW COMPANIES LTD	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CA5394811015	660	CAD	26.594
PERNOD RICARD SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120693	349	EUR	54.723
PEPSICO INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US7134481081	681	USD	82.540
DANONE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120644	616	EUR	33.116
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE0974293251	1.539	EUR	87.738
CELLNEX TELECOM SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	ES0105066007	949	EUR	46.615
Totale					961.034

i) Opzioni acquistate

€ 51.865

La voce è composta dalle opzioni detenute in portafoglio al 31 dicembre 2020.

I) Ratei e risconti attivi**€ 86.584**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 294.816**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	226.756
Crediti per operazioni in titoli stipulate e non regolate	47.776
Crediti per dividendi da regolare	20.284
Totale	294.816

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 329.654**

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) e margini su futures in essere al 31/12/2020.

40 Attività della gestione amministrativa**€ 1.535.680****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.534.184**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 631**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della movimentazione delle immobilizzazioni materiali, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 865**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 684.712****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 684.712**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	360.915
Erario ritenute su redditi da capitale	78.584
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	57.076
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	55.348
Contributi da riconciliare	51.389
Passività della gestione previdenziale	49.548
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	19.380
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.902
Contributi da rimborsare	3.308

Descrizione	Importo
Contributi da identificare	242
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	15
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	3
Ristoro posizioni da riconciliare	2
Totale	684.712

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2021.

20 – Passività della gestione finanziaria € 90.437

d) Altre passività della gestione finanziaria € 53.490

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per operazioni in titoli stipulate e non regolate	36.020
Debiti per commissioni di gestione	14.314
Debiti per commissioni Banca depositaria	3.156
Totale	53.490

e) Debiti su operazioni forward/future € 36.947

La voce è data dall'ammontare dei margini relativi ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

40 – Passività della gestione amministrativa € 36.173

a) Trattamento di fine rapporto € 1.305

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2020 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 22.269

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 12.599

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

50– Debiti di imposta

€ 539.541

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Dinamico maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere

€ 1.245.550

La voce evidenzia, per € 1.245.550, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 356.584, e i rimanenti € 888.966 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti.

Crediti vs Aziende per ristori da ricevere

€ 7.701

La voce evidenzia, per € 7.701, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso

€ 505

La voce evidenzia, per € 505, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

Copertura cambi

€ -25.719.481

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2020 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 9.418.298**

a) Contributi per le prestazioni **€ 12.908.638**

La posta si articola come segue:

Contributi	9.464.674
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.657.146
Trasferimenti in ingresso	774.741
TFR Progresso	10.449
Contributi per ristoro posizioni	1.628
Totale	12.908.638

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2020 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2020, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

A carico del lavoratore	2.350.997
A carico del datore di lavoro	1.185.904
TFR	5.988.565
Totale	9.525.466

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2020 è pari a € 60.792.

b) Anticipazioni **€ -806.142**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2020.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -2.373.927**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Trasferimento posizione ind.le in uscita	-1.151.759
Riscatto per conversione comparto	-858.346
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-345.651
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-18.171
Totale	-2.373.927

d) Trasformazioni in rendita **€ -64.158**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

e) Erogazioni in forma capitale **€ -246.113**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 2.798.884**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	281.632	-351.195
Titoli di debito quotati	754	-768
Titoli di Capitale quotati	525.677	1.013.538
Depositi bancari	2.775	-107.111
Futures	-	-8.892
Opzioni	-	-1.770
Risultato della gestione cambi	-	1.517.596
Altri strumenti finanziari	50	-
Commissioni di negoziazione	-	-25.740
Proventi diversi	-	306
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-47.968
Totale	810.888	1.987.996

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	32.254	-383.449
Titoli di debito quotati	-768	-
Titoli di Capitale quotati	-1.669.246	2.682.784
Depositi bancari	-109.900	2.789
Futures	-8.892	-
Opzioni	-1.770	-
Risultato della gestione cambi	1.289.640	227.956
Totale	-468.682	2.530.080

40 – Oneri di gestione**€ -62.532****a) Società di gestione****€ -51.168**

La voce è composta da commissioni relative al gestore Generali Insurance Asset Management S.p.A..

b) Banca depositaria**€ -11.364**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2020.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 88.102**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 60.792. L'importo restante è costituito per € 22.157 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 5.153, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -14.176**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ -31.440**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -29.429**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -379**

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi **€ -79**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi **€ -12.599**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

80 – Imposta sostitutiva**€ -539.541**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata a debito nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)		Importi	
ANDP 31/12/2019	(a)	43.186.730	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2020	(b)	9.418.298	
ANDP 31/12/2020 lordo di imposta sostitutiva	(c)	55.341.380	
Incremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	2.736.352	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-59.057
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		2.795.409
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	2.758.498	
Quote associative incassate nel 2020	(h)	60.792	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)	2.697.706	
Costo imposta Sostitutiva 2020 comparto Dinamico	(l)=(i)*20%	539.541	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2020, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 39 della presente Nota Integrativa.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Avv. Maurizio Fratino

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31
DICEMBRE 2020**

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice Civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. L'amministrazione del fondo ha predisposto, come per i precedenti esercizi, schemi di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa distinti per il comparto bilanciato, per quello garantito e per quello dinamico, che costituiscono allegati ai documenti di bilancio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei tre comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni, complessive, dei tre comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale dal Consiglio di Amministrazione il 18 maggio 2021 e pertanto nei termini di legge.

Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio Sindacale

{art. 2429 c.c. }

Il Collegio Sindacale

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico di revisione legale dei conti ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività suddetta, in armonia con le previsioni di cui all'articolo 2409 bis del codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione Ernst & Young S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 23 giugno 2020.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltreché al controllo finanziario, anche esaminando documentazione della società di revisione Ernst & Young S.p.A.. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla Brunl, Marino & C. s.r.l., ente preposto al controllo interno di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dalla Funzione Finanza.
3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato all'assemblea ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria,

peraltro seguita anche direttamente dal Collegio con le audizioni predisposte dal CdA e con le relazioni svolte in CdA dalla Funzione Finanza.

4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data odierna, la relazione di revisione ai sensi dell'art.14 del Decreto Legislativo 27/1/2010 n.39 attestando le condizioni di veridicità e correttezza del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.
6. Non sono pervenute, al Collegio Sindacale, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
7. Al Collegio Sindacale, non sono, altresì, pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il Fondo non ha conferito alla Società Ernst & Young SpA incarichi diversi dall'attività di revisione ai sensi di legge e di statuto.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni normative. Al riguardo, si segnala che i criteri di valutazione applicati sono in continuità rispetto al precedente esercizio e che, dunque, in assenza di diverse e nuove indicazioni della Covip, non sono stati adottati i nuovi criteri ex d.lgs. 139/2015 e i conseguenti principi OIC, emessi nel dicembre 2016.
11. Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
12. Il Bilancio sottoposto alla Vostra approvazione, si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	1.724.593.810	1.570.301.721
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Attività della gestione amministrativa	26.593.876	25.043.653
50	Crediti di imposta	468.251	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.751.655.937	1.595.348.184

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	20.735.801	21.511.146
20	Passività della gestione finanziaria	68.435.856	1.223.181
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	2.800
40	Passività della gestione amministrativa	1.033.124	1.089.112
50	Debiti di imposta	13.175.443	17.187.587
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		103.380.324	41.013.828
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.648.275.613	1.554.334.356

CONTI D'ORDINE		31/12/2020	31/12/2019
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	23.888.365	24.938.061
	Crediti verso aziende per ristori da ricevere	147.704	124.064
	Crediti verso Fond. Pensione per Trasferimenti in Ingresso	9.686	60.010
	Contratti futures	26.117.109	4.793.737
	Valute da regolare	-529.046.863	-451.081.852

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		31/12/2020	31/12/2019
10	Saldo della gestione previdenziale	39.851.358	33.116.971
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria lordo	69.514.771	150.480.349
40	Oneri di gestione	-2.717.680	-2.313.756
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	66.797.091	148.166.593
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-66.716
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	106.648.449	181.216.848
80	Imposta sostitutiva	-12.707.192	-27.648.716
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	93.941.257	153.568.132

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
14. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme applicabili inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione, che ritiene sufficientemente esaustiva.
15. Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
16. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
17. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:

- per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2020 pari a euro 19,354 contro un valore al 31.12.2019 pari a euro 18,600, con un incremento del 4,05%;
- per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2020 pari a euro 12,335 contro un valore al 31.12.2019 pari a euro 12,434, con un decremento dello 0,796%;
- per il comparto dinamico, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2020 pari a euro 18,976 contro un valore al 31 dicembre 2019 pari ad euro 18,276 con un incremento del 3,83%.

18. La gestione amministrativa chiude con un saldo a zero. Il Fondo, nel 2020, ha speso il contributo di euro 69.105 dovuto alla COVIP ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 utilizzando le eccedenze risultanti dagli esercizi precedenti. Al 31.12.2020 l'eccedenza della gestione amministrativa è pari ed € 581.1004 e concorrerà, negli esercizi futuri, alla copertura degli oneri di gestione e alla quantificazione del saldo della gestione amministrativa del Fondo.

Si dà inoltre atto che in bilancio l'imposta sostitutiva è stata calcolata con l'aliquota del 20%, come previsto da COVIP, ed è pari ad euro 12.707.192.

19. La gestione finanziaria del Fondo nell'esercizio 2020, come illustrata nella relazione sulla Gestione, chiude con rendimenti positivi per il comparto bilanciato e dinamico (rispettivamente +4,05% e +3,83%) mentre il comparto garantito segna un contenuto risultato negativo (-0,8%). Il T.F.R. netto segna invece un + 1,25%. Si dà atto che gli Amministratori hanno effettuato, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, un'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri del Covid19, nei diversi comparti. Il Collegio dà altresì atto che gli amministratori hanno posto in essere tutte le misure necessarie a garantire la prosecuzione delle attività e l'assistenza ai propri associati.

19. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva elementi ostativi all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Dott. Fabiano Rubeo

Dott. Marco Bianchi

Dott. Massimo Buzzao

Dott. Giovanni De Angelis

Roma, 18 giugno 2021



Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e
dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla
Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006

Agli Associati di

Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini (nel seguito Alifond), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Alifond al 31 dicembre 2020 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Alifond sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Alifond al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Alifond al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 18 giugno 2021

EY S.p.A.



Mauro Ottaviani
(Revisore legale)