
**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI
ITALIANI**

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

Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma

Organi del Fondo:

Consiglio di amministrazione

Presidente

Raffaele Alessandro SERRAU

Vice Presidente

Simonetta FOSSATI

Consiglieri

Enrico CASTELLI

Corrado CHIOMINTO

Roberto COVALLERO

Fabrizio DI ROSARIO

Marco LO CONTE

Alessia MARANI

Marco MICOCCI

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

Tiziana STELLA

Mario TAGLIAFIERRO

Collegio dei Sindaci

Presidente

Lorenzo GIANNUZZI

Sindaci effettivi

Pinuccia MAZZA

Alessandro MELONCELLI

Gianpaolo Davide ROSSETTI

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

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

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Unico

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - Comparto Garantito Cattolica

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - Comparto Breve Termine

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.4 - Comparto Medio Termine

3.4.1 - Stato Patrimoniale

3.4.2 - Conto Economico

3.4.3 - Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.5 - Comparto Lungo Termine

3.5.1 - Stato Patrimoniale

3.5.2 - Conto Economico

3.5.3 - Nota Integrativa

3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

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

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

2 – CONTO ECONOMICO

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

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

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

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

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

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

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

Caratteristiche strutturali

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

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

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

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

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

LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE

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

COMPARTO GARANTITO

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

a) OBIETTIVO DI GESTIONE:

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

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

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

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

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

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

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

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

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

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

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

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

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

COMPARTO BREVE TERMINE

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

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

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

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

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

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

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

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

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

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

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

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

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

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

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

Limiti agli investimenti

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

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

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

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

COMPARTO MEDIO TERMINE

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

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

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

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

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

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

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

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

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

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

g) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

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

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

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

Limiti agli investimenti

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

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

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

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

COMPARTO LUNGO TERMINE

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

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

- a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

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

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

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

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

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

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

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

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

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

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

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

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

Limiti agli investimenti

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

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

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

d) LEVA FINANZIARIA:

non superiore all'unità.

Indicazioni comuni a tutti i Comparti:

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

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

Banca depositaria

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

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

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

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

Erogazione delle prestazioni

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

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

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

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

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

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

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

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

Fase di accumulo

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	10.669	10.777

Fase di accumulo

Comparto Garantito Cattolica

⇒ Lavoratori attivi: 1.437

Comparto Breve Termine

⇒ Lavoratori attivi: 25

Comparto Medio Termine

⇒ Lavoratori attivi: 7.061

Comparto Lungo Termine

⇒ Lavoratori attivi: 3.165

Fase di erogazione

⇒ Pensionati: 58

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

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

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

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
AMMINISTRATORI	63.500	55.400
SINDACI	40.500	40.475

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

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo

Stato Patrimoniale

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

Stato Patrimoniale

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

Conto economico

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

Dettaglio sul riparto delle poste comuni

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

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

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

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 9.979.366

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 310.005

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

Si riporta il dettaglio:

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

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

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

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

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	877
Ammortamento Software	377

Totale	1.254
---------------	--------------

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

Proventi € 7.379:

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

Oneri (€ -9.369):

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

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

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

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

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

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

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico

3.1.1 Stato Patrimoniale

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

3.1.2 Conto economico

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

3.1.3 Nota Integrativa

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico

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

Le riserve si compongono di:

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

Si indica la natura di tali riserve:

1) Riserva contributi 1987 rivalutata

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

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

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

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

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

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

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

2) Riserva da versamenti

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

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

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

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

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

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico

Nulla da segnalare.

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO —Comparto Garantito Cattolica

3.2.1 Stato Patrimoniale

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

3.2.1 Stato Patrimoniale

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

3.2.2 Conto Economico

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

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione € 53.527.639

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

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

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 841.353

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

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

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

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

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

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 607.034

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

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

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

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

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 139.303

b) Altre passività della gestione amministrativa € 139.303

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

50 - Debiti d'imposta € 95.016

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 53.527.639

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 2.613.025

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

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 2.705.036

a) Contributi per le prestazioni

€ 4.915.363

La voce si compone di:

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

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

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

b) Anticipazioni

€ -719.080

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -878.118

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

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

d) Trasformazioni in rendita

€ -4.908

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -608.575

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 354

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

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

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

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

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

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

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

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

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

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

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

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

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

80 – Imposta sostitutiva**€ -95.016**

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

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Breve Termine

3.3.1 Stato Patrimoniale

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

3.3.1 Stato Patrimoniale

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

3.3.2 Conto Economico

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

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

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

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

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

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

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 Investimenti diretti **€ 1.540.706**

d) Depositi bancari. **€ 646.814**

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

m) Quote di O.I.C.R. **€ 893.892**

20 Investimenti in gestione **€ 195.736**

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

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

Titoli detenuti in portafoglio

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

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

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

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

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

Composizione per valuta degli investimenti

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

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Riepilogo commissioni di negoziazione

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

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 5.262

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

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

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

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

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

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 126.085

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

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

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

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 403

b) Altre passività della gestione amministrativa € 403

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

50 – Debito di imposta € 110

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 1.615.106

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

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

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 1.614.763

a) Contributi per le prestazioni

€ 1.764.773

La voce si compone di:

Contributi	13.683
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.751.090
TOTALE	1.764.773

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -150.010

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

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

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 2.127

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

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -1.674

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

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

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

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

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

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

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

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

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -110

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

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

3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Medio Termine

3.4.1 Stato Patrimoniale

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

3.4.1 Stato Patrimoniale

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

3.2.2 Conto Economico

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

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

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

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

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

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

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 429.249.988

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

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

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

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

Depositi bancari

€ 22.759.449

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

Titoli detenuti in portafoglio

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

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

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

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

VENDITA

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

ACQUISTO

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

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

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

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

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

Posizioni in contratti derivati

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

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

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

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

Composizione per valuta degli investimenti

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

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

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

Durata media finanziaria

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

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

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

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

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

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

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

Riepilogo commissioni di negoziazione

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

Ratei e risconti attivi

€ 1.936.922

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 6.381.957

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

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 4.150.185

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 4.613.369

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

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

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

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

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

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 5.137.797

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

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

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

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

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 8.951.461

c) Ratei e risconti passivi

€ -2.081

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

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 8.451.601

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

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni banca depositaria	16.683
Totale	8.451.601

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 501.941**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 108.388**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 108.388**

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

50 - Debitodi imposta **€ 3.985.524**

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 415.680.187**

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 20.085.081**

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

Valute da regolare **€ -164.465.426**

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

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 8.774.883

a) Contributi per le prestazioni

€ 27.495.463

La voce si compone di:

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

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

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

b) Anticipazioni

€ -6.339.806

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -4.207.406

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

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

d) Trasformazioni in rendita

€ -767.411

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -7.447.172

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

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

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

i) Altre entrate previdenziali**€ 41.314**

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

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

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

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

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

40 - Oneri di gestione**€ -563.482**

La voce a) è così suddivisa:

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

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

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

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

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

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

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

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

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

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

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

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

80 – Imposta sostitutiva **€ -3.985.524**

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

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

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

3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Lungo Termine

3.5.1 Stato Patrimoniale

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

3.5.1 Stato Patrimoniale

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

3.5.2 Conto Economico

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

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

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

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

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

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

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione

€ 243.224.789

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

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

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

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

Depositi bancari

€ 9.635.093

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

Titoli detenuti in portafoglio

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

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

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

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Posizioni in contratti derivati

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

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

Posizioni di copertura del rischio di cambio

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

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

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

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

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

Composizione per valuta degli investimenti

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

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

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

Durata media finanziaria

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

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

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

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

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

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

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

Riepilogo commissioni di negoziazione

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

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

Ratei e risconti attivi

€ 996.868

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

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.200

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

Margini e crediti su operazioni forward / future

€ 1.787.547

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

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 2.588.447

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

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

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

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

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

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 2.473.383

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

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

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

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

20 - Passività della gestione finanziaria € 148.702

c) Ratei e risconti passivi € -1.129

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

d) Altre passività della gestione finanziaria € 141.984

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

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	132378

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni banca depositaria	9.606
Totale	141.984

e) Debiti su operazioni forward / future € 7.847

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 61.911

b) Altre passività della gestione amministrativa € 61.911

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

50 – Debito di imposta € 3.486.452

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

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 239.642.788

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 11.472.609

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

Contratti futures € -1.129.085

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

Valute da regolare € -65.819.181

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

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale

€ 6.172.037

a) Contributi per le prestazioni

€ 15.627.870

La voce si compone di:

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

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

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

b) Anticipazioni

€ -3.263.403

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -3.361.496

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

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

d) Trasformazioni in rendita

€ -277.488

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

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -2.559.902

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

i) Altre entrate previdenziali

€ 6.456

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

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

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

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

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

40 - Oneri di gestione**€ -349.683**

La voce a) è così suddivisa:

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

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

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

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

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

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

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

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

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

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

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

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

80 – Imposta sostitutiva

€ -3.486.452

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

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