

FOPDIRE

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni

RELAZIONE E BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2020

Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma

Organi del Fondo

Consiglio di amministrazione

Presidente

Claudia Vignati

Vice Presidente

Paolo Fumagalli

Consiglieri

Giampietro Barbiero

Paolo Carmosino

Maurizio Cicia

Patrizia Dominici

Collegio sindacale

Presidente

Alberto Falini

Sindaci effettivi

Simone Negri

Ornella Perfetti

Sara Signa

Sindaci supplenti

Francesco Battaglia

Pasquale Fattorusso

Direttore Generale

Massimo Stazi

Responsabile della funzione di controllo interno

Patrizia Dominici

Società incaricata della revisione contabile volontaria del Bilancio

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Gestore Amministrativo e Contabile

Eni S.p.A.

Banca Depositaria

State Street Bank International GmbH

Gestori Finanziari

Comparto "Bilanciato": Payden Global SIM S.p.A. BNP Paribas Asset Management; Schroder Investment Management Ltd.

Comparto "Dinamico": Payden Global SIM S.p.A., Schroder Investment Management Ltd.

Comparto "Garantito Assicurativo": Generali Italia S.p.A.

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali Helvetia Vita

S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

FOPDIRE - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni
Piazzale Enrico Mattei 1 – 00144 Roma
C.F.: 96094980586
Albo dei Fondi Pensione n. 1082

Indice

<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	pag.	4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag.	13
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag.	13
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag.	14
<u>INFORMAZIONI GENERALI</u>	pag.	14
<u>RENDICONTAZIONE DELLE FASI</u>	pag.	23
<u>RENDICONTO COMPLESSIVO</u>	pag.	23

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Comparto garantito assicurativo

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag.	25
3.1.2 - Conto Economico	pag.	27
3.1.3 - Nota Integrativa	pag.	28
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.	28
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.	30

3.2 – Comparto finanziario bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag.	32
3.2.2 - Conto Economico	pag.	33
3.2.3 - Nota Integrativa	pag.	34
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.	34
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.	48

3.3 – Comparto finanziario dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag.	51
3.3.2 - Conto Economico	pag.	53
3.3.3 - Nota Integrativa	pag.	54
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.	54
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag.	65

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Lo scenario economico mondiale

Nel corso del 2020 l'epidemia da Covid-19 ha duramente colpito l'economia mondiale provocando in quasi tutti i paesi la messa in atto di misure di distanziamento sociale e il blocco di moltissime attività produttive. Si pre-consuntiva una diminuzione del Pil globale, rispetto al 2019, di circa il 4% e una contrazione del commercio mondiale di oltre il 9%. La crisi sanitaria ed economica ha colpito soprattutto il settore dei servizi e a fine anno, mentre l'industria trainava la ripresa e aveva quasi del tutto recuperato le perdite del periodo di crisi, il settore terziario era ancora molto lontano dai livelli di fine 2019.

Ciò ha comportato che le economie avanzate, mediamente più terziarizzate, siano state colpite dalle conseguenze del Covid-19 più severamente rispetto alle economie emergenti, in particolare asiatiche. Si stima nel complesso una contrazione del Pil, rispetto al 2019, di circa il 5% per le economie avanzate e di circa il 2% per le economie emergenti.

Le economie emergenti asiatiche, oltre ad avere evitato una seconda ondata della pandemia, hanno beneficiato anche dell'attivazione di un maggiore commercio intra-area, che le ha portate a guadagnare quote di mercato: si stima che la sola Cina abbia guadagnato nel 2020 un punto percentuale, rafforzando così il suo ruolo di player mondiale. Quella cinese è stata inoltre l'unica tra le principali economie a registrare una crescita del Pil, seppure a ritmi inferiori a quelli di più di 40 anni (+2,3% rispetto al 2019).

La gravità dell'epidemia da Covid-19 ha provocato conseguenze negative analoghe negli Stati Uniti e nell'Area dell'euro, tra cui il crollo della fiducia delle famiglie, che si è concretizzato in un aumento della propensione al risparmio, e delle imprese, che si è manifestato con una volatilità degli investimenti in beni strumentali (gli investimenti in costruzioni hanno mostrato invece una certa resilienza).

I primi dati relativi al 2020 mostrano una diminuzione del Pil degli USA del 3,5% e dell'UEM del 6,8%. In contrazione anche l'economia del Giappone (-5,4%) e del Regno Unito (-10,6%).

L'economia italiana, nonostante l'entità dello shock dovuto al Covid-19, ha mostrato nello scorso anno una resilienza superiore alle aspettative. Si pre-consuntiva una caduta del Pil annuale dell'8,8%, ma tutto il comparto industriale, in particolare quello delle costruzioni, ha manifestato una relativa tenuta. Per fronteggiare la crisi economico-sanitaria, nel corso del 2020 sono state approntate importanti misure fiscali espansive, per un valore pari a circa il 7% del Pil 2019, a sostegno soprattutto dei comparti più colpiti dalla chiusura delle attività e del settore sanitario.

Oltre agli aiuti nazionali, per sostenere le economie europee nel 2020 sono stati stanziati dall'Unione Europea ingenti fondi che metteranno a disposizione, nell'arco dei prossimi sette anni, €2340 mld pari al 18% del Pil della UE.

Anche gli Stati Uniti hanno goduto nel corso dello scorso anno di ingenti aiuti a sostegno della propria economia per un valore corrispondente a più del 18% del Pil.

I mercati delle materie prime

Secondo l'indice Prometeia delle commodities nel 2020 i prezzi delle materie prime hanno registrato una flessione dell'8,4%. Il loro andamento ha seguito sostanzialmente quello dell'attività economica globale: un drastico calo nel periodo marzo-aprile e una fase rialzista

subito dopo. Il rincaro dei prezzi ha riguardato soprattutto i minerali (rame, acciaio ecc.) per la vivace domanda delle industrie delle economie avanzate e, soprattutto, dell'industria manifatturiera cinese. In sintesi, a fine anno, i mercati delle materie prime, ad eccezione dei prodotti petroliferi, sembravano aver superato gli effetti negativi della pandemia.

Nel 2020 il Brent è sceso ai minimi da oltre 15 anni, attestandosi in media a 41,7 \$/b con una flessione di oltre 22 \$/b rispetto al 2019. Il crollo della domanda generato dalla pandemia di Covid-19 ha portato il Brent dai 60 \$/b di inizio anno anche sotto 20 \$/b ad aprile. Nella seconda parte dell'anno i prezzi sono risaliti sostenuti dall'accordo OPEC+, che ha attuato tagli record di produzione per volume e durata, e da un recupero lento e parziale dei consumi, in particolare in Asia. A fine anno il Brent è risalito a 50 \$/b con l'annuncio dei vaccini e la conferma del controllo della produzione da parte dell'OPEC+. In parallelo anche la produzione non OPEC ha registrato crescita zero (in particolare il tight oil USA) con forte ritardo dei nuovi progetti e criticità finanziarie. A supporto del rialzo dei prezzi anche l'evidenza del graduale riassorbimento del surplus scorte cumulato nella prima parte dell'anno.

Le politiche monetarie e i tassi di interesse

Per far fronte alla recessione globale, lo scorso anno le principali banche centrali hanno intrapreso politiche monetarie ultra-espansive, con manovre di riduzione dei tassi di interesse e di acquisto di titoli. Ciò ha provocato un'abbondante liquidità sul mercato, un alleggerimento delle condizioni del credito e un rialzo delle quotazioni degli asset ma non una crescita dell'inflazione internazionale, che ha toccato livelli piuttosto bassi nel corso dell'anno (in molti paesi si sono verificate addirittura dinamiche deflative dei prezzi).

Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha ridotto i tassi di interesse a zero e ha lanciato un programma di Quantitative Easing (QE) di oltre 750 miliardi di dollari.

In Europa, la BCE oltre a rafforzare gli strumenti esistenti, ha lanciato il PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme), un programma di acquisto di titoli del settore pubblico e privato con una dotazione finanziaria totale di €1.850 mld che durerà almeno fino a marzo 2022 e, in ogni caso, finché non si riterrà conclusa la crisi economico-sanitaria.

Anche la Banca centrale del Giappone e quella del Regno Unito hanno perseguito nel corso del 2020 una politica monetaria volta a immettere la liquidità necessaria a sostenere e a rilanciare il sistema economico.

Le banche centrali delle principali economie emergenti hanno attuato politiche generalmente espansive basate soprattutto su drastici tagli dei tassi di interesse volti a ridurre i costi dei prestiti locali.

In Cina, la Banca Popolare Cinese, a differenza delle altre principali economie, non è ricorsa all'aumento dei tassi di interesse o a operazioni di Quantitative Easing a supporto dell'economia, ma ha adottato una politica basata soprattutto sull'iniezione di massicce dosi di liquidità nel sistema bancario tramite operazioni di prestito a medio termine. Nel corso dell'anno però, alla luce della buona salute del sistema economico e per evitare un eccessivo indebitamento soprattutto del settore immobiliare, la BPC ha intrapreso una politica molto più prudente riportandosi su un sentiero moderatamente accomodante.

I tassi di cambio

Nel 2020 durante la prima fase della crisi sanitaria ed economica, come in tutte le fasi di incertezza, si è verificata una fuga dei capitali dagli asset ritenuti più rischiosi e dalle economie emergenti con un conseguente deprezzamento delle valute di questi paesi contrapposto a un apprezzamento del dollaro, percepito come un bene rifugio. In estate, con i primi segnali di ripresa, i capitali sono tornati a dirigersi verso le economie emergenti comportando una rivalutazione delle loro valute (molto rilevante quella dello yuan cinese).

Contemporaneamente, il dollaro ha cominciato a deprezzarsi, non solo per il clima internazionale di maggior fiducia, ma anche per l'accentuata crisi economico-sanitaria statunitense, per l'incertezza politica interna e per un certo irrigidimento delle posizioni della Federal Reserve riguardo a un'ulteriore espansione delle proprie misure monetarie, interpretato come un ulteriore ostacolo alla ripresa.

A beneficiare della debolezza del dollaro nella seconda parte dell'anno è stato in particolare l'euro, che ha potuto godere del rinnovato impegno della BCE a sostenere l'economia dell'area, potenziando e prolungando le misure monetarie intraprese a inizio crisi, e del maggior contenimento dell'epidemia da Covid-19 nei paesi UEM. Il valore medio dell'euro nel 2020 è stato pari a 1,142 dollari.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL FONDO

Politica d'investimento e gestione finanziaria

Il 2020, anno particolare segnato dalla crisi determinata dalla pandemia COVID-19, ha visto prevalere una fortissima volatilità sui mercati finanziari. I mercati azionari, in particolare, dopo i massimi di inizio anno, hanno vissuto nel primo trimestre del 2020 una situazione di grande turbolenza. I ribassi accusati a metà marzo sono stati, per alcuni mercati azionari, superiori al 30%. Nel corso dei trimestri successivi, gli interventi coordinati delle Banche Centrali e dei Governi di tutti i paesi sviluppati, insieme alle notizie positive circa gli sviluppi dei vaccini, hanno riportato fiducia nel proseguimento di un percorso di crescita economica una volta superata la crisi pandemica. I conseguenti ribassi dei tassi monetari hanno favorito l'apprezzamento dei corsi dei titoli governativi, nonché un robusto recupero dei mercati azionari. In particolare, il 2020 ha visto il mercato azionario statunitense rappresentato dall'indice S&P crescere del 16% spinto prevalentemente dai titoli tecnologici, mentre il mercato azionario europeo ha contenuto le perdite al 4% circa. In tale contesto, le gestioni finanziarie nel corso del 2020 hanno fatto registrare, per tutti i comparti, rendimenti positivi.

A valle delle considerazioni riportate e delle conseguenze derivanti dai fattori esogeni, i gestori finanziari del Fondo hanno definito una allocazione degli asset in portafoglio, nel rispetto delle linee guida previste dalla politica di investimento del Fondo e dei limiti previsti dalla legge, che hanno consentito di mitigare il rischio con l'obiettivo di raggiungere i rendimenti attesi per i singoli comparti.

Al 31.12.2020 l'attivo netto disponibile per le prestazioni (ANDP) è di euro 493.436.112, di cui euro 55.657.966 riferiti al comparto Garantito Assicurativo, euro 350.428.996 al Bilanciato ed euro 87.349.150 al Dinamico. Rispetto al 31.12.2019 il patrimonio netto si è incrementato di euro 36.911.580.

Nel comparto Bilanciato, che rappresenta il 71,02% del totale del patrimonio del Fondo, il valore della quota, al 31.12.2020, ha conseguito un incremento del 3,44% rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente. Nel comparto Dinamico (17,70% del patrimonio totale) l'incremento del valore della quota del 2020 è stato pari al 5,20%, mentre nel Garantito Assicurativo, che rappresenta il 11,28% del patrimonio del Fondo, l'incremento del valore della quota del 2020 è stato pari al 1,71%.

Per un confronto, nello stesso periodo la rivalutazione del TFR è stata del 1,25%, mentre l'inflazione è stata dello -0,20%.

Nell'arco degli ultimi cinque anni (2016-2020), il valore della quota dell'aderente si è incrementato del 11,28% nel comparto Garantito Assicurativo, del 13,52% nel comparto Bilanciato, del 21,70% nel comparto Dinamico. La rivalutazione del TFR è stata dell'8,13%, mentre l'inflazione cumulata nei cinque anni si è attestata al 2,50%.

IL FOPDIRE NEL 2020

La movimentazione del Fondo nel 2020 è stata la seguente:

Iscritti al 31/12/2019	1.555
Usciti (di cui 2 liquidati nel I bimestre 2021)	26
Trasferimenti ad altri fondi	1
Nuovi iscritti	12
Iscritti al 31/12/2020	1.540

Le 27 posizioni liquidate/trasferite sommate alle rate R.I.T.A. erogate nel 2020 hanno comportato esborsi per:

€ 6.134.945,46 in forma di capitale; € 7.571.599,90 per rate di R.I.T.A.; € 1.205.294,13 in forma di premi unici versati a Helvetia Vita S.p.A.

Complessivamente sono pervenute ed accolte 41 richieste di anticipazione, di cui 37 erogate entro il 31.12.2020 e 4 erogate entro i primi due mesi del 2021.

Si riportano di seguito i dati principali del Fondo dal 2016 al 2020:

PRINCIPALI DATI DEL FOPDIRE DAL 2016 AL 2020			milioni di euro		
VALORE DEL FONDO	2016	2017	2018	2019	2020
Valore del fondo al 1/1	335,329	364,578	391,105	406,674	456,524
Variazioni:					
Versamenti Associati	37,602	36,499	46,728	59,666	61,692
Liquidazioni quote associati	-18,424	-16,355	-26,336	-38,413	-41,535
Rendimento netto	10,071	6,383	-4,823	28,597	16,755
VALORE DEL FONDO AL 31-dic	364,578	391,105	406,674	456,524	493,436

ALTRI DATI	2016	2017	2018	2019	2020
Numero iscritti all'1/1	1.499	1.494	1.510	1.530	1.555
Numero nuove iscrizioni	23	48	55	55	12
Numero associati con posizione disinvestita per liquidazione/trasferimento	28	32	35	30	27
Numero Dirigenti al 31-dic:					
- vecchi iscritti	99	90	84	76	69
- nuovi iscritti	1.395	1.420	1.446	1.479	1.471
	1.494	1.510	1.530	1.555	1.540
Rendimento medio netto					
Comparto garantito assic.	2,62%	2,57%	2,01%	1,89%	1,71%
Comparto bilanciato	2,73%	1,38%	-1,12%	6,56%	3,44%
Comparto dinamico	4,05%	3,04%	-2,47%	10,64%	5,20%

IORP II

Il Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 ha recepito la Direttiva UE denominata IORP II, che modifica il quadro normativo europeo di disciplina degli enti pensionistici, rafforzando il sistema di governance e di gestione del rischio, rimuovendo alcune barriere che ostacolano l'attività transfrontaliera dei fondi pensione e rafforzando la trasparenza e l'informazione agli iscritti e ai pensionati.

A luglio 2020, la Covip ha emanato le direttive di attuazione della Direttiva IORP II, seguita a dicembre 2020 dalla Direttiva circa le istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza.

Il Fondo ha messo in atto una serie di attività volte a recepire le indicazioni della normativa: in particolare, sono state nominate le nuove Funzioni fondamentali di gestione dei rischi e di revisione interna e sono state adottate Politiche scritte che regolano diverse funzioni e aree di operatività del Fondo.

Nel corso del 2021, saranno completati gli interventi di adeguamento previsti dai provvedimenti normativi, secondo le tempistiche indicate da Covip.

Il primo giugno 2020 è pervenuto un reclamo che è stato prontamente comunicato alla COVIP nella segnalazione dati trimestrale

OPERAZIONI EFFETTUATE IN CONFLITTO DI INTERESSI

Di seguito si riporta l'elenco degli investimenti/disinvestimenti indiretti (effettuati dai gestori finanziari) in titoli per i quali, nel corso del 2020, si è configurata l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art. 7 del D.M. 703/96, operazioni che il Fondo trimestralmente ha segnalato alla Covip:

divisa EURO

Descrizione e tipologia del titolo	Data oper.ne	Quantità	Controv. in divisa	Motivo (titoli emessi da)
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	11/02/20	(9.285)	940.000	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	17/02/20	(13.342)	1.350.732	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	25/02/20	(41.000)	4.150.455	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
AEROPORTS DE PARIS SA 2.13 PCT 02-	26/03/20	400.000	395.676	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.13	30/03/20	274.000	273.534	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 1.75	26/03/20	200.000	199.826	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
DANAHER CORPORATION 1.70 PCT 30-	25/03/20	330.000	329.772	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
ENGIE SA 1.38 PCT 27-MAR-2025	20/03/20	700.000	697.655	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
HEINEKEN NV 1.63 PCT 30-MAR-2025	25/03/20	115.000	114.710	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD	24/03/20	267.000	265.449	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
UNILEVER NV 1.25 PCT 25-MAR-2025	20/03/20	240.000	239.988	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	31/03/20	(9.883)	999.968	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 3.02	27/03/20	(100.000)	71.757	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
DASSAULT SYSTEMES 0.00 PCT 16-SEP-	06/03/20	(500.000)	500.250	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC 0.50	28/04/20	100.000	99.625	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
CAPGEMINI SE 1.25 PCT 15-APR-2022	08/04/20	200.000	199.588	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
LA POSTE SA 1.38 PCT 21-APR-2032	14/04/20	100.000	99.780	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
NATURGY FINANCE BV 1.25 PCT 15-JAN-	06/04/20	200.000	198.826	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	06/04/20	300.000	299.901	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
LOGICOR FINANCING SARL 0.75 PCT 15-	09/04/20	(353.000)	330.279	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD	23/04/20	(267.000)	281.680	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
UNILEVER NV 1.25 PCT 25-MAR-2025	28/04/20	(240.000)	253.577	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	21/04/20	(300.000)	303.791	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
DAIMLER AG 1.63 PCT 22-AUG-2023	13/05/20	154.000	153.738	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ	27/05/20	400.000	399.268	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.13	07/05/20	(274.000)	291.063	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
DH EUROPE FINANCE SA 0.20 PCT 18-	07/05/20	(105.000)	101.881	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.38	30/06/20	295.000	295.000	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
LA BANQUE POSTALE 0.50 PCT 17-JUN-	08/06/20	200.000	198.842	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
OP CORPORATE BANK PLC 1.63 PCT 09-	02/06/20	200.000	199.116	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
BANK OF IRELAND GROUP PLC 0.75 PCT	15/06/20	(259.000)	255.602	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	05/06/20	(5.800)	586.464	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	10/06/20	(544)	55.003	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
DNB BANK ASA 0.25 PCT 09-APR-2024	11/06/20	(383.000)	384.823	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
KFW 0.00 PCT 30-JUN-2022	09/06/20	(1.600.000)	1.615.504	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
FAURECIA SE 2.63 PCT 15-JUN-2025	28/07/20	103.000	100.763	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
SCHAEFFLER AG 1.88 PCT 26-MAR-2024	23/07/20	(62.000)	62.004	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
OMV AG 2.50 PCT 31-DEC-2049	25/08/20	100.000	100.000	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	10/08/20	(2.038)	206.040	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.
FAURECIA SE 2.63 PCT 15-JUN-2025	26/08/20	(103.000)	103.291	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
DAIMLER AG 0.75 PCT 10-SEP-2030	03/09/20	166.000	164.652	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
JCDECAUX SA 2.63 PCT 24-APR-2028	30/09/20	100.000	106.398	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
AEROPORTS DE PARIS SA 2.13 PCT 02-	28/10/20	(300.000)	335.411	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.

divisa EURO

Descrizione e tipologia del titolo	Data oper.ne	Quantità	Controv. in divisa	Motivo (titoli emessi da)
BANCO SANTANDER SA 0.25 PCT 19-JUN-	28/10/20	(300.000)	303.195	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
ENGIE SA 1.38 PCT 27-MAR-2025	28/10/20	(700.000)	751.313	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
NATURGY FINANCE BV 1.25 PCT 15-JAN-	28/10/20	(200.000)	213.680	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
SFIL SA 0.00 PCT 23-NOV-2028	13/11/20	200.000	203.816	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
CARMILA SA 1.63 PCT 30-MAY-2027	23/11/20	100.000	99.570	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
CNH IND. FIN. EUROPE SA 0.00 PCT 01-	24/11/20	650.000	649.415	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.63	25/11/20	300.000	297.717	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
DAIMLER AG 0.75 PCT 10-SEP-2030	30/11/20	(166.000)	172.130	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
AIR PROD. AND CHEM. INC 0.50 PCT 05-	30/11/20	(100.000)	103.964	Collocato da Soc. Gr. Gest. Fin.
BNPP INSTICASH MONEY 3M EUR X CAP	21/12/20	49.502	5.000.000	Emesso da altra Soc. Gr. Gest. Fin.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Al 31 Gennaio 2021 sono stati registrati i seguenti rendimenti:

Comparto Garantito Assicurativo	0,13%
Comparto Bilanciato	-0,08%
Comparto Dinamico	-0,16%

I primi due mesi del 2021 sono stati caratterizzati da un ritorno di volatilità sui mercati finanziari: i titoli governativi e corporate statunitensi ed europei hanno risentito dei timori di un rialzo, anche se lieve, del tasso dell'inflazione, atteso in aumento soprattutto in USA. Inoltre, i progressi in corso della campagna vaccinale nei principali Paesi potrebbero accelerare l'allentamento delle misure espansive attuate da parte delle Banche Centrali lo scorso anno. Ciò si è riflesso inevitabilmente anche sul mercato azionario, con aumento della volatilità e prese di profitto soprattutto per l'indice Nasdaq, che misura l'andamento del comparto tecnologico statunitense.

Il Fondo continuerà a garantire un impegno costante nella definizione delle tematiche previdenziali ancora aperte nonché un efficace presidio dei processi previdenziali nel loro complesso, volte ad assicurare una costante attenzione ai mercati e alle politiche di investimento attuate, garantendo così, grazie anche alle prestazioni previdenziali attese dagli aderenti, la continuità dell'attività previdenziale del Fondo.

BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	499.948.986	463.385.717
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.744.459	4.950.348
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	506.693.445	468.336.065

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.000.228	4.389.391
20 Passivita' della gestione finanziaria	3.853.074	1.486.488
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.274.543	396.538
50 Debiti di imposta	4.129.488	5.539.116
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.257.333	11.811.533
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	493.436.112	456.524.532
CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	20.157.653	21.252.879
20 Risultato della gestione finanziaria	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.612.052	37.087.533
40 oneri di gestione	-2.701.262	-1.548.311
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	20.910.790	35.539.222
60 Saldo della gestione amministrativa	-27.375	-23.520
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	41.041.068	56.768.581
80 Imposta sostitutiva	-4.129.488	-6.918.096
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	36.911.580	49.850.485

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento dell'esercizio del fondo.

È 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 le fasi di accumulo ed erogazione. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa. I valori degli schemi di bilancio e delle relative note sono espressi in euro.

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 è assoggettato a revisione contabile (volontaria) da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Caratteristiche strutturali del fondo

Il fondo è stato costituito in data 19 dicembre 1986, originariamente con denominazione "FIPDIRE – Fondo Integrativo Previdenza Dirigenti Industriali Eni", come associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seguenti del Codice Civile in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986. Successivamente, per adeguare il profilo istituzionale e l'assetto gestionale alle disposizioni in tema di previdenza complementare emanate con il D.Lgs. n. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni, il fondo è stato ridenominato in "FOPDIRE – Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni" attraverso la modifica dello Statuto del fondo sulla base di un accordo sindacale stipulato il 28 giugno 1996.

Il FOPDIRE ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio, al fine di assicurare loro più elevati livelli di copertura previdenziale. Possono iscriversi al fondo, in qualità di associati, tutti i dirigenti a ruolo dell'Eni S.p.A. e delle società da essa controllate, direttamente e indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 n. 1 e 2 del Codice Civile, le quali, in forza dell'Accordo Sindacale Interaziendale del 24 ottobre 1986 e di quelli successivi, integrativi o modificativi hanno costituito il fondo o vi abbiano in seguito aderito o che in futuro possano aderirvi.

A seguito delle cessioni da parte dell'Eni della Snam S.p.A. e delle sue controllate, e della Saipem S.p.A. è stato concesso ai dirigenti già iscritti di proseguire la contribuzione nella posizione investita nel fondo rispettivamente:

- per Snam e Italgas fino al 31 dicembre 2020;
- per Saipem fino al 31 dicembre 2021.

In relazione alla diversa disciplina legale, fiscale e contrattuale che regola la partecipazione dei lavoratori ai Fondi Pensione, a seconda della loro adesione ai fondi stessi prima o dopo l'entrata in vigore del D. Lgs. n. 124/93, vengono definiti "Vecchi Iscritti" i Dirigenti già iscritti a FOPDIRE (o ad altro fondo costituito alla data di entrata in vigore della L. 23/10/92 n. 421) anteriormente al 28 aprile 1993 e "Nuovi Iscritti" i Dirigenti iscritti dopo tale data.

Per quanto riguarda la gestione delle risorse, il fondo ha affidato alle società Bnp Paribas, Payden & Rygel, Schroeders e Assicurazioni Generali S.p.A. l'incarico di investire i contributi raccolti dal fondo.

Investimento delle risorse e rapporti con i gestori

Le caratteristiche essenziali delle linee di investimento contenute nelle convenzioni sono le seguenti:

Linea Assicurativa Garantita

È una linea di investimento la cui gestione è volta a realizzare una politica di investimento prudente orientata prevalentemente verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario che mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine, mantenendo costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso di tempo.

È una linea di investimento a basso rischio, orientata alla rivalutazione del capitale attraverso l'impiego delle risorse del comparto in una gestione separata assicurativa, che possa conseguire rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR, come previsto dal D.lgs. n. 252/2005.

Il capitale complessivo a scadenza non potrà risultare inferiore alla somma dei premi versati (riproporzionati in seguito ad eventuali riscatti parziali) maggiorati dello 0,1% o – alternativamente - pari almeno alla sommatoria dei conferimenti attribuiti all'aderente (al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali), qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica integrativa;
- riscatto totale della posizione individuale maturata, ai sensi dell'art.14, comma 5 del D. Lgs. 252/05 nella sola ipotesi di pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza dell'aderente;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- anticipazioni di cui all'art. 11, comma 7 del D. Lgs. 252/05.

Orizzonte temporale: breve e medio lungo periodo, da 1 a 20 anni rispetto all'età pensionabile.

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento: fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D. Lgs. 252/05 e dalle prescrizioni della Commissione di Vigilanza, il Gestore impiega le risorse del comparto garantito assicurativo investendo principalmente in obbligazioni e residualmente in azioni, depositi e liquidità.

Asset Allocation: il Gestore determina l'asset allocation strategica sulla base della struttura degli impegni assicurativi della gestione e sull'analisi dello scenario macroeconomico e di mercato.

Nella gestione degli investimenti, la Società si attiene ai seguenti limiti:

Investimenti obbligazionari	Fino al 100%
Investimenti immobiliari	Fino al 40%
Investimenti azionari	Fino al 35%
Investimenti in altri strumenti finanziari	Fino al 10%

Titoli acquistabili, vincoli e limiti: il Gestore può effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti contemplati nell'articolo 1 del D.M. Tesoro n. 703/96 avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti:

- Investimenti obbligazionari (titoli e OICR armonizzati): prevalentemente con rating investment grade, puntando ad una diversificazione per settori, emittenti, scadenze e a garantire un elevato grado di liquidità; in questo ambito sono ricompresi anche strumenti di investimento di breve e brevissimo termine quali depositi bancari, pronti contro termine o fondi monetari; si precisa la prevalenza di titoli governativi mentre è significativa la componente di obbligazioni "corporate"; residuali gli investimenti di emittenti sovranazionali ed in agenzie;
- Investimenti azionari (titoli e OICR armonizzati): effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente operanti;
- Investimenti immobiliari: la gestione degli investimenti comprenderà attività del comparto immobiliare, incluse le azioni e le quote di società del medesimo settore; la gestione separata è investita in via residuale in attivi strutturati (ABS)

Strumenti alternativi e derivati

Gli investimenti alternativi, considerando fondi non armonizzati e fondi speculativi, non potranno essere superiori al 10% del patrimonio della gestione separata. È possibile investire in strumenti derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal regolamento dell'ISVAP n.36, e successive modifiche ed integrazioni.

Benchmark: per la linea assicurativa non è previsto il benchmark.

Linea Finanziaria Bilanciata

È una linea di investimento a rischio medio, orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni.

Il comparto bilanciato è indicato per quegli aderenti che hanno un più ampio periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo da 5 a 20 anni all'età pensionabile.

Grado di rischio: Medio

Politica di Investimento: il comparto prevede una composizione degli investimenti suddivisa tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). L'area di investimento è globale ed è prevalentemente costituita dai mercati di Paesi OCSE. E' comunque ammessa la possibilità di investimenti in Paesi non OCSE, sia per la componente obbligazionaria (sino a un massimo del 10%) che azionaria (sino a un massimo del 20%).

Titoli acquistabili, vincoli e limiti: le disponibilità del comparto possono essere investite in strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- Titoli di debito (limiti massimi espressi rispetto alla sola componente obbligazionaria del comparto):
- societario entro il limite massimo del 60% ;
- emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e sino ad un massimo del 10% ;
- governativi (incluse le agenzie governative) emessi da un singolo Paese dell'area OCSE entro un massimo del 30%; o subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) entro il limite massimo del 35%;
- con rating inferiore (anche disgiuntamente) a BBB- (S&P) e Baa3 (Moody's) entro il limite massimo del 15%. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a B- (S&P) e B3 (Moody's).
- Titoli di capitale (limiti massimi espressi rispetto alla sola componente azionaria del comparto):
- per una quota non inferiore all'80% del peso strategico (i.e. 24% a livello di comparto);
- quotati su mercati regolamentati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino ad un massimo del 20%.

OICR Ammessi entro il limite massimo del 20% del comparto,

Benchmark:

- per la componente obbligazionaria:
 - Euribor 3 mesi (ticker Bloomberg: EUR003M Index) + 1,75%
- per la componente azionaria:
 - 44% MSCI EMU Net Return € (ticker Bloomberg: NDDLEMU index);
 - 44% MSCI World Developed ex EMU Net Return € unhedged (ticker: MSDEWEMN Index);
 - 12% MSCI Emerging Markets Net Return € unhedged (ticker: MSDEEEMN Index)

Linea Finanziaria Dinamica

E' una linea di investimento orientata alla rivalutazione del capitale tramite investimenti in obbligazioni ed azioni sui mercati internazionali, la cui componente azionaria non può comunque eccedere il limite del 50%. Il comparto dinamico è rivolto prevalentemente agli aderenti che hanno un lungo periodo residuo di permanenza nell'attività lavorativa, cioè sufficientemente ampio da compensare eventuali cicli negativi dei mercati finanziari.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 20 anni all'età pensionabile)

Grado di rischio: Medio-alto

Politica di investimento: Il comparto prevede una composizione bilanciata tra investimenti in titoli di debito (50%) e in titoli di capitale (50%). L'area di investimento è globale ed è prevalentemente costituita dai mercati di Paesi OCSE. È comunque ammessa la possibilità di investimenti in Paesi non OCSE, sia per la componente obbligazionaria (sino a un massimo del 5%) che azionaria (sino a un massimo del 20%).

Titoli acquistabili, vincoli e limiti: le disponibilità del comparto possono essere investite dai Gestori incaricati in strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- Titoli di debito (limiti massimi espressi rispetto alla sola componente obbligazionaria del comparto):
 - societario entro il limite massimo del 60%;
 - emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e sino ad un massimo del 5%;
 - governativi (includere le agenzie governative) emessi da un singolo Paese dell'area OCSE entro un massimo del 30%;
 - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) entro il limite massimo del 35%; o con rating inferiore (anche disgiuntamente) a BBB- (S&P) e Baa3 (Moody's) entro il limite massimo del 10%. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a B- (S&P) e B3 (Moody's)
- Titoli di capitale (limiti massimi espressi rispetto alla sola componente azionaria del comparto):
 - investiti per una quota non inferiore all'80% del peso strategico (i.e. 40% a livello di comparto);
 - o quotati su mercati regolamentati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino ad un massimo del 20%.
 - OICR Ammessi entro il limite massimo del 40% del comparto, purché:

Benchmark:

- per la componente obbligazionaria:
 - Euribor 3 mesi (ticker Bloomberg: EUR003M Index) + 1,75%
- per la componente azionaria:
 - 44% MSCI EMU Net Return € (ticker Bloomberg: NDDLEMU index);
 - 44% MSCI World Developed ex EMU Net Return € unhedged (ticker: MSDEWEMN Index);
 - 12% MSCI Emerging Markets Net Return € unhedged (ticker: MSDEEEMN Index)

Erogazione delle prestazioni

Il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisisce al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza dell'aderente, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari. In difetto di tali requisiti, il Dirigente iscritto che cessi la sua attività lavorativa e veda quindi venir meno la sua partecipazione al FOPDIRE potrà esercitare il riscatto della posizione individuale.

L'aderente che ha acquisito il diritto alla prestazione pensionistica può comunque continuare a partecipare al fondo chiedendo, in alternativa, di proseguire la contribuzione oppure mantenere gestita la propria posizione individuale presso il fondo senza versamenti contributivi.

In entrambi i casi l'aderente ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche.

In linea generale, l'aderente "nuovo iscritto" ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica sotto forma di capitale nel limite del 50% della posizione individuale maturata mentre l'aderente "vecchio iscritto" può richiedere la liquidazione sotto forma di capitale dell'intera prestazione pensionistica complementare.

Le prestazioni in forma di rendita sono erogate dalle compagnie di assicurazioni Helvetia Vita S.p.A. ed Assicurazioni Generali S.p.A. con le quali il Fondo ha stipulato specifiche convenzioni.

A dicembre 2020 i beneficiari delle rendite erogate dalle predette compagnie erano 170.

Trasferimento e riscatto della posizione individuale

L'aderente, anche in costanza dei requisiti di partecipazione al fondo, può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare purché sia decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al fondo.

In caso di perdita dei requisiti di partecipazione al fondo, anche prima del suddetto periodo minimo di permanenza, l'aderente può disporre della propria posizione individuale maturata trasferendola ad altra forma pensionistica complementare, riscattandola – con le modalità e alle condizioni previste dallo statuto – oppure mantenendola, anche in assenza di contribuzione, presso il fondo.

Il trasferimento della posizione individuale e il riscatto totale comportano la cessazione della partecipazione al fondo.

Banca Depositaria

Come previsto dal D. Lgs. n. 252 del 05 dicembre 2005 le risorse del fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", State Street Bank International GmbH con sede in Milano.

La Banca Depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata

di titoli e presso controparti bancarie internazionali. Al 31 dicembre 2020 le quote dei Fondi BNP INS EUR codice ISIN LU 0423950301 a custodia impropria, risultano depositate presso BNP PARIBAS.

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 D.M. Tesoro n. 166/2014.

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

Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione

La rilevazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è stata fatta in base ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale.

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". I criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP (delibera del 17 giugno 1998) ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile. In particolare, sono stati seguiti i seguenti criteri per le poste di bilancio:

- i contributi da ricevere dagli aderenti vengono registrati tra i contributi per le prestazioni nella voce 10-a di conto economico, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti ma non ancora incassati sono evidenziati nei conti d'ordine.
- Le imposte del fondo, maturate nell'esercizio, sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta sostitutiva, mentre la corrispondente contropartita di stato patrimoniale viene iscritta 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 rispetto all'esercizio precedente, al netto delle erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti, dei contributi versati ed accreditati e dei redditi esenti.
- I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.
- I crediti sono iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo che per il presente bilancio coincide con il valore nominale.
- 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.

- Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.
- 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.
- 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.

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 dal fondo in ciascun periodo di imposta, tenuto conto della riduzione di base imponibile per gli investimenti in titoli del debito pubblico e degli altri titoli ad essi equiparati,, i cui rendimenti scontano l'aliquota agevolata nella misura del 12,50%, come meglio esplicitato nella Circolare AE n. 2 del 13 febbraio 2015.

Criteri per il riparto degli oneri e dei proventi comuni a diversi comparti

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare dei relativi patrimoni.

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 oscillazioni nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 19 unità, per un totale di 1.540 aderenti al fondo e 170 beneficiari di rendite.

Fase di accumulo

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti	1.540	1.555
Aziende	19	19

La ripartizione degli aderenti al 31 dicembre 2020, che recepisce per alcuni iscritti l'appartenenza a più comparti è la seguente:

- Comparto Bilanciato: n. 1.132 aderenti, pari al 66,90% del totale degli aderenti;
- Comparto Dinamico: n. 370 aderenti, pari al 21,87% del totale degli aderenti.
- Comparto Garantito assicurativo: n. 190 aderenti, pari al 11,23% del totale degli aderenti.

Il numero totale degli aderenti risultanti al 31 dicembre 2020 comprende 219 iscritti che, pur avendo perso i requisiti di partecipazione al fondo, conformemente allo statuto ed alla normativa vigente, hanno mantenuto presso il fondo la loro posizione individuale e 37 iscritti che hanno attivato l'erogazione R.I.T.A. (Rendita Integrativa Temporanea anticipata).

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

I componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci prestano gratuitamente la propria attività nel fondo ad eccezione del Vice Presidente del Consiglio e del Presidente del Collegio dei Sindaci i cui compensi rimangono a carico delle fonti istitutive.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei Fondi.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I criteri di valutazione adottati nella redazione del presente bilancio sono immutati rispetto agli esercizi precedenti.

**RENDICONTAZIONE DELLE FASI
RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO
STATO PATRIMONIALE FASE DI ACCUMULO**

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	499.948.986	463.385.717
20-a) Depositi bancari	6.673.409	5.725.427
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	69.121.161	71.074.353
20-d) Titoli di debito quotati	129.991.143	123.795.245
20-e) Titoli di capitale quotati	178.547.170	159.052.304
20-f) Titoli di debito non quotati	48.793.199	47.423.590
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	4.999.267	8.294.278
20-i) Opzioni acquistate	58.779	7.354
20-l) Ratei e risconti attivi	1.265.311	1.577.428
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	524.634	4.502.471
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	55.657.966	39.843.218
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.316.947	2.090.049
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.744.459	4.950.348
40-a) Cassa e depositi bancari	6.485.471	4.792.580
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	258.988	157.768
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	506.693.445	468.336.065

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.000.228	4.389.391
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.000.228	4.389.391
20 Passivita' della gestione finanziaria	3.853.074	1.486.488
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	3.583.537	1.146.864
20-e) Debiti su operazioni forward / future	269.537	339.624
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.274.543	396.538
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.274.543	396.538
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	4.129.488	5.539.116
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	13.257.333	11.811.533
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	493.436.112	456.524.532
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	3.080.523	3.263.985
Contributi da ricevere	-3.080.523	-3.263.985
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-24.584.117	-15.046.490
Controparte c/contratti futures	24.584.117	15.046.490
Valute da regolare	-107.246.794	-114.629.818
Controparte per valute da regolare	107.246.794	114.629.818

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	20.157.653	21.252.879
10-a) Contributi per le prestazioni	61.692.127	59.666.978
10-b) Anticipazioni	-3.800.897	-7.568.839
10-c) Trasferimenti e riscatti	-36.020.744	-23.351.764
10-d) Trasformazioni in rendita	-989.314	-3.173.110
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-723.519	-4.320.386
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	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	23.612.052	37.087.533
30-a) Dividendi e interessi	6.692.581	8.264.729
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	16.919.471	28.822.804
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	-2.701.262	-1.548.311
40-a) Societa' di gestione	-2.605.025	-1.446.726
40-b) Banca depositaria	-96.237	-101.585
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	20.910.790	35.539.222
60 Saldo della gestione amministrativa	-27.375	-23.520
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.361	-23.178
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-14	-342
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)	41.041.068	56.768.581
80 Imposta sostitutiva	-4.129.488	-6.918.096
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	36.911.580	49.850.485

Numero e controvalore totale delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2020	15.701.704,93		456.524.532
a) Quote emesse	3.111.507,05	61.692.127	
b) Quote annullate	-1.717.762,37	-41.534.474	
c) Incremento valore quota		16.753.927	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			36.911.580
Quote in essere a fine esercizio	17.095.449,61		493.436.112

3.1 - Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Garantita Assicurativa

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	55.657.966	39.843.218
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	55.657.966	39.843.218
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	2.917.381	578.654
40-a) Cassa e depositi bancari	2.752.169	455.162
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	165.212	123.492
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	58.575.347	40.421.872

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.495.918	240.291
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.495.918	240.291
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	1.271.433	220.098
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.271.433	220.098
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	150.030	118.265
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.917.381	578.654
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	55.657.966	39.843.218
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	351.078	279.617
Contributi da ricevere	-351.078	-279.617
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
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	15.032.682	15.794.000
10-a) Contributi per le prestazioni	23.368.072	18.172.167
10-b) Anticipazioni	-420.495	-146.928
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.452.707	-2.162.300
10-d) Trasformazioni in rendita	-462.188	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-68.939
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	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	935.216	737.307
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	935.216	737.307
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)	935.216	737.307
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.120	-2.015
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.118	-1.986
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2	-29
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)	15.964.778	16.529.292
80 Imposta sostitutiva	-150.030	-118.265
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	15.814.748	16.411.027

3.1.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2020	3.350.729,659		39.843.218
a) Quote emesse	1.944.733,226	23.368.072	
b) Quote annullate	-693.425,421	-8.335.390	
c) Incremento valore quota		782.066	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			15.814.748
Quote in essere a fine esercizio	4.602.037,464		55.657.966

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 12,094.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 11,891.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 15.032.682 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 782.066, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione € **55.657.966**

o) Investimenti in gestione assicurativa € **55.657.966**

Il valore complessivo delle riserve maturate – al netto dell'imposta sostitutiva - alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentativo degli impegni del Fondo verso gli Associati attribuiti alle singole posizioni, è stato quantificato dai gestori assicurativi in complessivi euro 55.657.966.

40 - Attività della gestione amministrativa € **2.917.381**

a) Cassa e depositi bancari € **2.752.169**

Tale posta rappresenta il saldo al 31/12/2020 del conto corrente raccolta (€2.752.169) attribuito al comparto assicurativo.

d) Altre attività della gestione amministrativa € **165.212**

La voce è composta da Crediti verso enti gestori (€ 153.150) derivanti principalmente dall'accredito da ricevere sull'imposta sostitutiva (€ 150.030) da parte della compagnia Generali, da parte del saldo della gestione amministrativa disinvestita di competenza del comparto garantito assicurativo (€ 11.375). Infine, all'interno trova allocazione la voce Altri crediti (€ 687) inerenti al pagamento delle commissioni di banca depositaria.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 1.495.918

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.495.918

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	1.004.510
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	462.189
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	16.303
Erario ritenute su redditi da capitale	10.857
Contributi da riconciliare	2.059
TOTALE	1.495.918

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali, la quota parte inerente al trasferimento da riconciliare riguarda trasferimenti entrati non ancora riconciliati sulle posizioni individuali. La voce erario ritenute su redditi da capitale accoglie il debito derivante nei confronti dell'erario dalla liquidazione dei cessati, imposte versate nei termini di legge.

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.271.433

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.271.433

La voce è composta dai debiti verso enti gestori per € 1.271.033, che si riferiscono a contributi incassati nel mese di dicembre e investiti a gennaio 2021 e dalle ritenute su lavoro autonomo per € 400.

50 – Debiti di imposta € 150.030

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2020, al netto delle erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti, dei contributi versati ed accreditati e dei redditi esenti. Lo stesso è stato versato nei termini di legge in data 16 febbraio 2021.

CONTI D'ORDINE

Crediti per contributi da ricevere € 351.078

La voce è composta per € 351.078 da contributi da regolare di competenza di Dicembre 2020 riconciliati e attribuiti alle singole posizioni nel 2021.

3.1.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 15.032.682

a) Contributi per le prestazioni € 23.368.072

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	5.153.476
Di cui	
Azienda	613.280
Aderente	2.992.509
TFR	1.547.687
Trasferimenti per conversione comparto	18.100.766
Trasferimenti in ingresso	113.830
Totale 10 a)	23.368.072

b) Anticipazioni € -420.495

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

c) Trasferimenti e riscatti € -7.452.707

La voce rappresenta l'importo dei trasferimenti in altri comparti nel corso dell'anno 2020 (per € 110.016), riscatti immediati (€ 1.254.931) e rata R.I.T.A. per euro 5.466.933.

d) Trasformazioni in rendita € -462.188

La voce rappresenta l'importo delle liquidazioni erogate in forma di rendita nel corso dell'anno 2020.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 935.216

L'importo rappresenta i proventi derivanti dagli investimenti in gestione.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -3.120

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

c) Spese generali ed amministrative**€ -3.118**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-2.278
Quota associazioni di categoria	-637
Bolli e Postali	-164
Imposte e Tasse diverse	-30
Spese varie	-9
Totale	-3.118

g) Oneri e proventi diversi**€ -2**

La voce è composta dai seguenti valori:

Proventi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	5
Totale	5

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-6
Altri costi e oneri	-1
Totale	-7

80 - Imposta sostitutiva**€ -150.030**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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, ad eccezione dei titoli pubblici, i cui rendimenti sono tassati al 12,50%.

3.2 - Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Finanziaria Bilanciata

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	355.210.530	345.090.287
20-a) Depositi bancari	5.905.727	4.527.524
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	61.860.564	64.193.506
20-d) Titoli di debito quotati	112.705.727	108.260.529
20-e) Titoli di capitale quotati	128.227.882	116.289.335
20-f) Titoli di debito non quotati	37.266.137	36.350.845
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	4.999.267	8.294.278
20-i) Opzioni acquistate	58.779	7.354
20-l) Ratei e risconti attivi	1.084.899	1.357.705
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	19.965	4.133.135
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.081.583	1.676.076
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.748.729	3.495.951
40-a) Cassa e depositi bancari	2.673.486	3.467.979
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	75.243	27.972
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	357.959.259	348.586.238
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.909.656	3.151.181
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.909.656	3.151.181
20 Passivita' della gestione finanziaria	2.773.977	1.170.472
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	2.582.073	932.989
20-e) Debiti su operazioni forward / future	191.904	237.483
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.495	143.990
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.495	143.990
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	2.844.135	4.032.428
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.530.263	8.498.071
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	350.428.996	340.088.167
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.190.020	2.435.502
Contributi da ricevere	-2.190.020	-2.435.502
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-18.732.960	-13.221.770
Controparte c/contratti futures	18.732.960	13.221.770
Valute da regolare	-75.416.271	-84.412.134
Controparte per valute da regolare	75.416.271	84.412.134

3.2.2 – Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.163.389	4.206.738
10-a) Contributi per le prestazioni	27.761.860	31.726.385
10-b) Anticipazioni	-2.917.024	-6.437.671
10-c) Trasferimenti e riscatti	-24.757.580	-15.437.464
10-d) Trasformazioni in rendita	-527.126	-2.296.505
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-723.519	-3.348.007
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	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	16.329.274	26.905.882
30-a) Dividendi e interessi	5.369.161	6.596.258
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	10.960.113	20.309.624
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.961.460	-1.220.526
40-a) Societa' di gestione	-1.889.511	-1.146.538
40-b) Banca depositaria	-71.949	-73.988
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	14.367.814	25.685.356
60 Saldo della gestione amministrativa	-19.461	-17.550
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-19.452	-17.295
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-9	-255
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)	13.184.964	29.874.544
80 Imposta sostitutiva	-2.844.135	-4.998.793
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.340.829	24.875.751

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2020	10.186.928,645		340.088.167
a) Quote emesse	850.998,368	27.761.860	
b) Quote annullate	-890.567,185	-28.925.249	
c) Incremento valore quota		11.504.218	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			10.340.829
Quote in essere a fine esercizio	10.147.359,828		350.428.996

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 34,534.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 33,385.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -1.163.389 risponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 11.504.218, corrisponde alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 355.210.530

Le risorse del fondo sono state affidate alle società Bnp Paribas, Payden & Rigel e Schroders, mediante sottoscrizione di una convenzione che prevede l'operatività negli strumenti finanziari indicati in premessa.

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

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
BNP PARIBAS	111.824.499
PAYDEN & RYGEL	113.817.386
SCHRODERS	126.803.801
TOTALE	352.445.686

Il totale della tabella di cui sopra esprime la differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale per € 355.210.530 e la voce "20 – Passività della gestione finanziaria"

di € 2.773.977 incrementata dall'ammontare dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 9.869 e decrementato per i crediti previdenziali per € 736.

a) Depositi bancari **€ 5.905.727**

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 61.860.564**

Al 31/12/2020 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a € 61.860.564 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Italia	30.885.008
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	10.807.946
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	16.479.458
Investimenti in gestione - Titoli di debito quotati - Altri Stati	3.688.152
Totale	61.860.564

d) Titoli di debito quotati **€ 112.705.727**

Al 31/12/2020 i Titoli di debito quotati ammontano a € 112.705.727 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
CREDITO EMILIANO SPA 05/11/2021 ,875	505.165
CREDITO EMILIANO SPA 25/10/2025 VARIABLE	817.528
ERG SPA 11/09/2027 ,5	252.762
FCA BANK SPA IRELAND 13/09/2024 ,5	289.243
FCA BANK SPA IRELAND 16/11/2023 ,125	134.011
FCA BANK SPA IRELAND 18/09/2023 ,5	105.049
FCA BANK SPA IRELAND 28/02/2023 ,25	455.825
FERROVIE DELLO STATO 07/12/2023 ,875	815.025
FERROVIE DELLO STATO 13/12/2021 3,5	206.736
INTESA SANPAOLO SPA 13/09/2023 6,625	228.462
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	433.092
TELECOM ITALIA SPA 19/01/2024 3,625	214.680
TELECOM ITALIA SPA 28/01/2026 2,875	530.760
UNICREDIT SPA 03/01/2027 VARIABLE	622.848
UNICREDIT SPA 15/01/2032 VARIABLE	202.724
UNICREDIT SPA 22/07/2027 VARIABLE	318.915
UNICREDIT SPA 31/10/2022 6,95	222.762
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 21/04/2025 1,625	260.060
ABN AMRO BANK NV 18/01/2028 VARIABLE	421.048
AEROPORTS DE PARIS 02/10/2026 2,125	111.907
AKELIUS RESIDENTIAL AB 14/03/2024 1,125	290.528
ALLIANZ FINANCE II B.V. 08/07/2041 VARIABLE	205.780
ATOS SE 07/05/2022 ,75	303.858
AUCHAN HOLDING SA 23/07/2027 3,25	461.752
AUCHAN HOLDING SA 29/01/2026 2,875	554.455
AXA SA 04/07/2043 VARIABLE	336.855
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 02/10/2024 ,375	1.112.551
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 14/01/2027 ,5	1.021.680
BANCO SANTANDER SA 23/06/2027 1,125	318.162
BANCO SANTANDER SA 27/06/2024 2,706	173.960

BANKINTER SA 05/03/2024 ,875	516.000
BANKINTER SA 06/04/2027 VARIABLE	511.450
BANKINTER SA 06/10/2027 ,625	204.278
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	512.910
BANQUE FED CRED MUTUEL 24/02/2021 2,625	200.852
BANQUE FED CRED MUTUEL 27/02/2024 ,65	245.132
BAYER AG 06/07/2024 ,375	405.688
BECTON DICKINSON EURO 04/06/2023 ,632	355.194
BELFIUS BANK SA/NV 12/09/2022 ,75	304.884
BMW FINANCE NV 13/07/2022 ,125	311.820
BMW FINANCE NV 14/04/2023 0	301.122
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	1.303.131
BPCE SA 01/04/2025 1	208.156
BPCE SA 04/12/2024 ,125	202.360
BPCE SA 06/10/2026 VARIABLE (06/10/2020)	366.762
BPCE SA 14/01/2025 2,375	215.115
BPCE SA 16/01/2024 2,875	547.415
BRENNTAG FINANCE BV 27/09/2025 1,125	630.288
CAIXABANK SA 10/07/2026 VARIABLE	308.448
CAIXABANK SA 18/04/2023 ,75	510.180
CAIXABANK SA 18/11/2026 VARIABLE	200.898
CAPGEMINI SE 15/04/2022 1,25	203.478
CARLSBERG BREWERIES A/S 15/11/2022 2,625	316.407
CARMILA SA 16/09/2024 2,375	540.185
CARMILA SA 30/05/2027 1,625	101.975
CARREFOUR BANQUE 12/09/2023 FLOATING	201.196
CARREFOUR SA 03/06/2025 1,25	528.210
CARREFOUR SA 15/07/2022 1,75	229.761
CIE DE SAINT-GOBAIN 03/04/2023 1,75	208.582
CLEARSTREAM BANKING AG 01/12/2025 0	201.536
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 01/04/2024 0	649.480
CNP ASSURANCES 10/06/2047 VARIABLE	241.260
CNP ASSURANCES 20/10/2022 1,875	310.371
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 25/09/2024 1,125	225.824
COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 VARIABLE	1.045.516
CREDIT AGRICOLE HOME LOA 24/03/2023 ,375	1.122.319
CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 VARIABLE	313.434
CREDIT MUTUEL ARKEA 15/04/2026 1,625	215.400
CREDIT MUTUEL ARKEA 25/10/2029 VARIABLE	104.193
CREDIT MUTUEL ARKEA 31/05/2024 1,25	832.288
CTP BV 01/10/2025 2,125	423.656
CZECH GAS NETWORKS INV 16/07/2027 1	260.535
DAIMLER AG 08/02/2024 0	302.012
DAIMLER AG 22/08/2023 1,625	160.978
DAIMLER INTL FINANCE BV 09/04/2024 ,875	565.196
DAIMLER INTL FINANCE BV 27/02/2023 ,625	231.719
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 29/05/2026 3	100.078
DEXIA CREDIT LOCAL 01/06/2023 ,25	203.660
DEXIA CREDIT LOCAL 21/01/2022 ,625	303.792
DEXIA CREDIT LOCAL 26/11/2024 1,25	1.170.510
DH EUROPE FINANCE 18/03/2026 ,2	151.546
DIGITAL DUTCH FINCO BV 15/07/2025 ,625	204.966
E.ON SE 20/04/2023 ,375	345.702
E.ON SE 24/10/2022 0	130.604
ELECTRICITE DE FRANCE SA 11/09/2024 4,625	353.046
ELENIA VERKKO OYJ 06/02/2027 ,375	202.116
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2025 4,625 (14/09/2018)	284.962
ESSILORLUXOTTICA 05/01/2024 ,25	101.264
ESSILORLUXOTTICA 09/04/2021 1,75	799.808
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	602.664
FAURECIA 15/06/2025 2,625	280.030
FERROVIAL EMISIONES SA 12/11/2028 ,54	101.125

FLUVIUS SYSTEM OP 09/10/2023 2,875	1.083.490
FORTUM OYJ 27/02/2023 ,875	326.355
FRESENIUS MEDICAL CARE A 29/11/2023 ,25	524.904
GRIFOLS SA 15/02/2025 1,625	150.558
HAMBURG COMMERCIAL BNK 23/11/2023 ,75	403.212
HEINEKEN NV 30/03/2025 1,625	123.471
HETA ASSET RESOLUTION AG 13/12/2022 2,375	2.530.680
HSBC CONTINENTAL EUROPE 17/05/2024 ,25	304.413
ING BANK NV 22/02/2021 ,75	701.204
ING BANK NV 25/02/2026 VARIABLE	411.168
ING GROEP NV 18/02/2026 3	371.090
ISS FINANCE B.V. 07/07/2025 1,25	204.474
ISS GLOBAL A/S 18/06/2026 ,875	197.732
JCDECAUX SA 24/04/2028 2,625	109.527
JYSKE BANK A/S 15/10/2025 VARIABLE	326.973
KBC GROUP NV 26/04/2021 1	100.439
KONINKLIJKE PHILIPS NV 30/03/2025 1,375	318.060
KUTXABANK SA 25/09/2024 ,5	204.014
LA BANQUE POSTALE 17/06/2026 VARIABLE	203.512
LA BANQUE POSTALE 19/11/2027 VARIABLE	1.154.087
LA POSTE SA 08/11/2021 4,25	1.817.165
LA POSTE SA 17/09/2027 ,375	205.442
LA POSTE SA 21/04/2032 1,375	111.040
LA POSTE SA PERPETUAL VARIABLE	430.900
LANXESS AG 07/10/2021 ,25	669.837
LEASEPLAN CORPORATION NV 02/05/2023 1	107.491
LEASEPLAN CORPORATION NV 03/10/2022 ,75	212.896
LEASEPLAN CORPORATION NV 09/04/2025 3,5	228.128
LEASEPLAN CORPORATION NV 13/09/2023 ,125	423.211
LEASEPLAN CORPORATION NV 25/02/2022 1	270.650
LIBERTY MUTUAL FIN EU 27/03/2024 1,75	275.180
LOGICOR FINANCING SARL 15/07/2024 ,75	204.224
LOGICOR FINANCING SARL 15/07/2027 1,625	266.055
LOGICOR FINANCING SARL 30/04/2021 ,5	1.001.780
LONZA FINANCE INTL NV 21/04/2027 1,625	383.740
MAPFRE SA 31/03/2047 VARIABLE	233.186
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	455.706
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 15/10/2028 ,375	308.253
MUNICH RE 26/05/2041 VARIABLE	207.990
NIBC BANK NV 15/11/2023 3,125	354.135
NORDEA BANK ABP 07/09/2026 VARIABLE	104.607
NORDEA BANK ABP 27/06/2029 VARIABLE	609.162
OMV AG 09/04/2024 1,5	253.126
OMV AG PERPETUAL VARIABLE (01/09/2020)	104.279
OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 VARIABLE	207.816
ORANGE SA 12/05/2025 1	838.600
ORANGE SA PERPETUAL VARIABLE (15/04/2019)	105.730
PACCAR FINANCIAL EUROPE 07/03/2022 ,125	100.390
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 23/05/2026 8,75	159.179
PSA BANQUE FRANCE 21/06/2024 ,625	141.705
RCI BANQUE SA 15/01/2027 1,125	310.840
RELX FINANCE BV 18/03/2024 0	200.746
RELX FINANCE BV 22/03/2021 ,375	600.570
REPSOL INTL FINANCE 05/10/2024 ,125	302.037
RTE RESEAU DE TRANSPORT 28/06/2022 3,875	371.980
SBB TREASURY OYJ 14/12/2028 ,75	346.535
SCHAEFFLER AG 12/10/2025 2,75	106.214
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 05/06/2022 ,125	402.536
SMBC AVIATION CAPITAL FI 15/07/2022 3	340.214
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 01/02/2025 2,75	326.505
SMURFIT KAPPA TREASURY 15/09/2027 1,5	104.949
SOCIETE GENERALE 06/09/2021 FLOATING	502.095

SOCIETE GENERALE 15/02/2024 1,25	623.064
SOCIETE GENERALE 24/11/2030 VARIABLE	401.284
SOCIETE GENERALE 27/05/2022 0	401.880
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	309.381
STELLANTIS NV 07/07/2023 3,375	581.886
STELLANTIS NV 07/07/2028 4,5	183.909
TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2030 ,664	205.776
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	608.178
TEREGA SASU 27/02/2028 ,625	396.124
TEVA PHARM FNC NL II 15/04/2022 3,25	345.532
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE (06/10/16)	1.048.900
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (04/09/2020)	279.362
TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (26/02/2015)	225.407
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 04/05/2027 ,625	299.133
UPJOHN FINANCE BV 23/06/2022 ,816	202.782
UPJOHN FINANCE BV 23/06/2024 1,023	258.100
VALEO SA 22/01/2024 3,25	216.724
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 04/10/2023 ,314	304.002
VIVENDI SA 13/06/2022 0	803.192
VIVENDI SA 26/05/2021 ,75	100.335
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2023 2,5	211.088
VOLVO TREASURY AB 11/02/2023 0	356.879
WORLDLINE SA/FRANCE 18/09/2024 ,25	302.979
ABBVIE INC 15/03/2022 3,45	378.182
ABBVIE INC 21/11/2024 2,6	567.954
ALBERTSONS COS/SAFEWAY 15/03/2026 3,25	318.912
AMERICAN HONDA FINANCE 10/11/2022 1,375	515.305
AMERICAN HONDA FINANCE 26/08/2022 ,35	263.532
AMGEN INC 21/02/2027 2,2	174.247
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/01/2025 4,15	371.041
APT PIPELINES LTD 11/10/2022 3,875	299.241
ASTRAZENECA PLC 08/04/2026 ,7	340.655
AT&T INC 01/06/2022 1,45	306.009
AT&T INC 04/03/2026 ,25	807.216
AT&T INC 17/12/2021 2,65	154.166
ATHENE GLOBAL FUNDING 02/09/2025 1,125	310.518
AVIATION CAPITAL GROUP 01/05/2023 3,875	382.572
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	541.739
BANK OF AMERICA CORP 22/10/2025 VARIABLE	434.524
BANK OF AMERICA CORP 24/10/2026 VARIABLE	248.483
BANK OF AMERICA CORP 25/09/2025 VARIABLE	247.249
BANK OF AMERICA CORP 26/07/2023 ,75	511.905
BP CAPITAL MARKETS PLC 27/02/2026 2,972	819.028
BRITISH TELECOMMUNICATIO 10/03/2021 ,625	158.259
BRITISH TELECOMMUNICATIO 12/09/2025 ,5	152.850
BROADCOM INC 15/11/2025 3,15	266.861
CANADIAN IMPERIAL BANK 23/10/2025 ,95	148.547
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 12/06/2024 ,8	358.053
CF INDUSTRIES INC 01/12/2021 3,4	187.377
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/12/2024 ,3	355.355
CIT GROUP INC 16/02/2024 4,75	89.064
CITIGROUP INC 04/11/2022 VARIABLE	91.097
CITIGROUP INC 22/05/2024 2,375	162.537
CITIGROUP INC 24/01/2023 VARIABLE	134.289
CITIGROUP INC 24/07/2023 VARIABLE	761.872
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 27/03/2026 1,75	290.590
COMCAST CORP 20/05/2027 ,25	355.607
CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 VARIABLE	572.698
CVS HEALTH CORP 09/03/2023 3,7	89.773
CVS HEALTH CORP 15/08/2024 2,625	130.973
CVS HEALTH CORP 21/08/2027 1,3	246.134
DANAHER CORP 30/03/2024 1,7	666.956

DELL INT LLC / EMC CORP 15/06/2023 5,45 (01/06/2016)	360.668
DNB BANK ASA 14/11/2023 ,05	754.276
DOLLAR TREE INC 15/05/2025 4	345.167
DS SMITH PLC 12/09/2026 ,875	194.074
EXPERIAN FINANCE PLC 25/06/2026 1,375	376.792
FIDELITY NATL INFO SERV 21/05/2023 ,75	357.220
FISERV INC 01/07/2024 2,75	262.480
FIVE CORNERS FUNDING TRS 15/11/2023 4,419	361.926
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 01/11/2022 3,35	166.032
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 07/01/2021 5,085	244.506
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 09/01/2023 3,087	207.251
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 17/11/2023 3,37	249.936
FOX CORP 07/04/2025 3,05	312.151
GENERAL MILLS INC 27/04/2023 1	307.599
GENERAL MOTORS FINL CO 08/07/2022 3,55	255.329
GENERAL MOTORS FINL CO 09/04/2021 3,55	246.171
GENERAL MOTORS FINL CO 26/02/2025 2,9	348.865
GILEAD SCIENCES INC 01/10/2027 1,2	209.218
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	736.147
GOLDMAN SACHS GROUP INC 01/04/2025 3,5	317.142
GOLDMAN SACHS GROUP INC 20/02/2024 3,625	222.225
GOLDMAN SACHS GROUP INC 21/04/2023 FLOATING	1.132.961
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	963.754
HONEYWELL INTERNATIONAL 10/03/2024 0	100.568
INTL FLAVOR & FRAGRANCES 25/09/2026 1,8	615.908
JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2024 VARIABLE	334.532
JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2026 VARIABLE	344.148
JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2024 VARIABLE	419.279
LIFE STORAGE LP 15/10/2030 2,2	166.896
MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 VARIABLE	426.233
MASTERCARD INC 26/03/2027 3,3	185.797
MCDONALDS CORP 01/07/2025 3,3	181.416
MCDONALDS CORP 17/02/2021 4	100.387
MCDONALDS CORP 26/05/2022 1,125	203.882
MET LIFE GLOB FUNDING I 09/04/2024 ,375	305.463
MICROCHIP TECHNOLOGY INC 15/02/2024 ,972 (17/12/2020)	163.421
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 09/06/2024 ,978	362.827
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 18/07/2022 2,623	548.239
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 19/07/2024 ,339	258.662
MIZUHO FINANCIAL GROUP 16/07/2023 VARIABLE	210.417
MONDELEZ INTERNATIONAL 08/03/2027 1,625	410.197
MORGAN STANLEY 08/11/2022 FLOATING	490.089
MORGAN STANLEY 25/02/2023 3,75	262.010
MORGAN STANLEY 26/07/2024 VARIABLE	916.371
MORGAN STANLEY 31/03/2021 2,375	50.335
NATIONAL FUEL GAS CO 01/12/2021 4,9	75.403
NATIONAL GRID NA INC 11/02/2022 ,75	505.330
NATIONAL RETAIL PROP INC 15/04/2023 3,3	387.750
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 08/03/2021 2,55 (09/03/2016)	408.663
NISSAN MOTOR CO 15/09/2023 3,043	255.832
NUTRITION & BIOSCIENCES 15/10/2027 1,832	167.991
OTIS WORLDWIDE CORP 05/04/2025 2,056	172.853
PENSKE TRUCK LEASING/PTL 15/11/2025 1,2 (26/10/2020)	329.447
PEPSICO INC 06/05/2024 ,25	558.420
PETROLEOS MEXICANOS 15/03/2023 5,125	208.760
PLAINS ALL AMER PIPELINE 01/06/2022 3,65	251.894
PLAINS ALL AMER PIPELINE 15/10/2025 4,65	273.728
RELIANCE STAND LIFE II 22/07/2022 2,625	210.631
ROYALTY PHARMA PLC 02/09/2025 1,2 (02/09/2020)	331.458
RYDER SYSTEM INC 01/09/2024 2,5	346.782
RYDER SYSTEM INC 01/09/2025 3,35	181.737
SABINE PASS LIQUEFACTION 15/05/2024 5,75 (19/11/2014)	373.244

SPRINT SPECTRUM / SPEC I 20/09/2021 3,36	92.624
STANDARD INDUSTRIES INC 21/11/2026 2,25	152.357
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 19/10/2021 2,442	372.842
SUNCOR ENERGY INC 15/05/2023 2,8	343.164
TAKEDA PHARMACEUTICAL 21/11/2022 1,125	307.074
TAKEDA PHARMACEUTICAL 26/11/2023 4,4	541.633
TELSTRA CORP LTD 21/09/2022 3,5	377.983
TESCO CORP TREASURY SERV 02/05/2025 2,5	339.861
THERMO FISHER SCIENTIFIC 25/03/2025 4,133	97.451
T-MOBILE USA INC 15/04/2025 3,5	315.727
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 10/09/2021 1	1.009.400
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 21/07/2021 0	501.255
UBS AG LONDON 05/11/2021 ,125	1.004.610
UBS GROUP AG 30/07/2024 VARIABLE	246.973
VENTAS REALTY LP 01/02/2025 3,5	449.002
VEREIT OPERATING PARTNER 15/06/2028 2,2	251.402
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 12/05/2023 3,125	344.630
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 24/11/2025 1,25 (24/11/2020)	205.448
WALT DISNEY COMPANY/THE 13/01/2026 1,75	256.116
WALT DISNEY COMPANY/THE 24/03/2025 3,35	316.195
WELLS FARGO & COMPANY 11/02/2026 VARIABLE	342.841
WELLTOWER INC 01/06/2025 4	276.858
WELLTOWER INC 15/03/2024 3,625	400.167
YORKSHIRE BUILDING SOC 21/09/2025 ,625	359.135
BANCO BRADESCO (CAYMAN) 27/01/2023 2,85	250.654
BANCO BRADESCO (CAYMAN) 27/01/2025 3,2	153.703
BANCO DE CREDITO DEL PER 11/01/2025 2,7	127.853
BANCO INTERNAC DEL PERU 04/10/2026 3,25 (04/10/2019)	188.025
INDONESIA ASAHAN ALUMINI 15/05/2025 4,75	271.095
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY 24/01/2023 2,9	250.642
PARK AEROSPACE HOLDINGS 15/08/2022 5,25	35.013
TOTALE	112.705.727

e) Titoli di capitale quotati

€ 128.227.882

Al 31/12/2020 i Titoli di capitale quotati ammontano a € 128.227.882 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli di capitale quotati - ITALIA	2.784.730
Titoli di capitale quotati – altri UE	47.480.359
Titoli di capitale quotati – OCSE	68.024.903
Titoli di capitale quotati – Non OCSE	9.937.890
TOTALE	128.227.882

f) Titoli di debito non quotati

€ 37.266.137

Denominazione	Valore Euro
Titoli di debito non quotati – UE	9.672.200
Titoli di debito non quotati – OCSE	13.463.011
Titoli di debito non quotati – Non OCSE	14.130.926
TOTALE	37.266.137

h) Quote di O.I.C.R.**€ 4.999.267**

Al 31/12/2020 le quote di O.I.C.R. ammontano ad € 4.999.267 così composti:

Denominazione	Valore Euro
BNP INS EUR 3M ST VNV-X CAP	4.999.267
TOTALE	4.999.267

i) Opzioni acquistate**€ 58.779**

Al 31/12/2020 le opzioni acquistate ammontano a 58.779.

l) Ratei e risconti attivi**€ 1.084.899**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2020 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 19.965**

La voce rappresenta i dividendi da incassare alla data di chiusura dell'esercizio, in particolar modo sono crediti per operazioni da regolare (€ 19.229) e crediti previdenziali (€ 736).

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 3.081.583**

La voce rappresenta l'ammontare dei margini relativi ad operazioni in forward aperte al 31/12/2020.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	CASH MGMT BILL 27/04/2021 ZERO	US912796F204	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.598.675	1,84%
2	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2021 ZERO	IT0005426512	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.512.650	1,54%
3	BUONI ORDINARI DEL TES 29/01/2021 ZERO	IT0005415952	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.303.869	1,48%
4	BUONI ORDINARI DEL TES 30/04/2021 ZERO	IT0005423154	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.213.260	1,46%
5	BNP INS EUR 3M ST VNV-X CAP	LU0423950301	I.G - OICVM UE	4.999.267	1,40%
6	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2021 3,5	AT0000A001X2	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.630.635	1,29%
7	CERT DI CREDITO DEL TES 29/11/2021	IT0005388928	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.019.692	1,12%
8	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	3.807.789	1,06%
9	CASH MGMT BILL 04/05/2021 ZERO	US912796F790	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.747.255	1,05%
10	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	3.394.680	0,95%
11	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	3.215.855	0,90%
12	AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/07/2022 5,75	AU3TB0000051	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.213.717	0,90%
13	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	2.632.178	0,74%
14	HETA ASSET RESOLUTION AG 13/12/2022	XS0863484035	I.G - TDebito Q UE	2.530.680	0,71%
15	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	2.493.143	0,70%
16	TOTAL SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.460.480	0,69%
17	CERT DI CREDITO DEL TES 28/09/2022	IT0005422487	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.417.002	0,68%

18	ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0011166610	I.G - TCapitale Q UE	2.344.308	0,65%
19	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	2.311.537	0,65%
20	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	2.256.927	0,63%
21	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	2.180.303	0,61%
22	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0010268606	I.G - TCapitale Q UE	2.069.805	0,58%
23	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	2.037.142	0,57%
24	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.032.437	0,57%
25	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	I.G - TCapitale Q UE	2.025.000	0,57%
26	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	1.898.620	0,53%
27	LA POSTE SA 08/11/2021 4,25	FR0010394437	I.G - TDebito Q UE	1.817.165	0,51%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.742.338	0,49%
29	AIA GROUP LTD	HK0000069689	I.G - TCapitale Q AS	1.741.397	0,49%
30	FERGUSON PLC	JE00BJVNSS43	I.G - TCapitale Q OCSE	1.732.273	0,48%
31	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.698.005	0,47%
32	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	1.692.610	0,47%
33	BLACKROCK INC	US09247X1019	I.G - TCapitale Q OCSE	1.684.044	0,47%
34	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CH0010570767	I.G - TCapitale Q OCSE	1.661.765	0,46%
35	MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	I.G - TCapitale Q AS	1.658.700	0,46%
36	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	1.627.775	0,45%
37	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.625.780	0,45%
38	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	1.614.430	0,45%
39	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	1.588.988	0,44%
40	AKZO NOBEL N.V.	NL0013267909	I.G - TCapitale Q UE	1.577.525	0,44%
41	LEGRAND SA	FR0010307819	I.G - TCapitale Q UE	1.574.975	0,44%
42	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	1.561.652	0,44%
43	AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2023 5,5	AU3TB0000101	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.554.795	0,43%
44	DEERE & CO	US2441991054	I.G - TCapitale Q OCSE	1.553.433	0,43%
45	TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.551.685	0,43%
46	CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	I.G - TCapitale Q UE	1.543.742	0,43%
47	TENCENT HOLDINGS LTD	KYG875721634	I.G - TCapitale Q AS	1.517.563	0,42%
48	SPAUL 9X A 15/11/2030 FLOATING	XS1808332933	I.G - TDebito NQ UE	1.500.055	0,42%
49	DRYD 2015-39X AR 15/10/2031 FLOATING	XS1684279646	I.G - TDebito NQ UE	1.500.024	0,42%
50	OZLME 5X A 14/01/2032 FLOATING	XS1904639660	I.G - TDebito NQ UE	1.498.534	0,42%
51	Altri			220.893.418	61,71%
			Totale	345.059.577	96,40%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

Posizioni Creditorie

Non sono presenti posizioni creditorie

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice_ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
SYMP 2020-24X A 23/01/2032 FLOATING	USG8653FAB88	08/12/2020	19/01/2021	400.000	USD	-325.972
Totale						-325.972

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati relativi ai futures.

Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore
Euro-OAT Future Mar21	CORTA	EUR	-1.342.880
EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-1.081.440
LONG GILT FUTURE Mar21	CORTA	GBP	-452.287
US 2YR NOTE (CBT) Mar21	CORTA	USD	-6.482.892
US 5YR NOTE (CBT) Mar21	CORTA	USD	-2.981.630
US 10yr Ultra Fut Mar21	CORTA	USD	-764.531
EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-355.280
EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-5.272.020
Totale			-18.732.960

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni di currency forward:

Divisa	Tipo Posizione	Nominale	Cambio	Controvalore
AUD	CORTA	7.788.000	1,5896	-4.899.346
GBP	CORTA	960.000	0,8990	-1.067.817
USD	CORTA	85.221.000	1,2271	-69.449.108
Totale				-75.416.271

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	30.885.008	10.807.946	16.479.458	3.688.152	61.860.564
Titoli di Debito quotati	6.615.648	61.668.085	43.145.008	1.276.986	112.705.727
Titoli di Capitale quotati	2.784.730	47.480.359	68.024.903	9.937.890	128.227.882
Titoli di Debito non quotati	-	9.672.200	13.463.011	14.130.926	37.266.137

Quote di OICR	-	4.999.267	-	-	4.999.267
Depositi bancari	5.881.787	-	-	-	5.881.787
Totale	46.167.173	134.627.857	141.112.380	29.033.954	350.941.364

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	43.247.181	96.369.543	48.565.415	2.349.662	190.531.801
USD	13.844.871	52.537.234	52.439.987	3.329.564	122.151.656
JPY	-	-	5.913.487	9.323	5.922.810
GBP	-	1.065.087	4.547.472	19.927	5.632.486
CHF	-	-	9.725.994	16.667	9.742.661
SEK	-	-	3.811.156	815	3.811.971
DKK	-	-	3.197.309	98.401	3.295.710
NOK	-	-	-	781	781
CAD	-	-	-	6.210	6.210
AUD	4.768.512	-	1.767.369	44.132	6.580.013
HKD	-	-	3.258.960	51	3.259.011
SGD	-	-	-	78	78
NZD	-	-	-	5.683	5.683
Altre valute	-	-	-	493	493
Totale	61.860.564	149.971.864	133.227.149	5.881.787	350.941.364

Durata media finanziaria dei titoli di debito

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,875	2,222	1,086	2,880
Titoli di Debito quotati	2,297	2,597	2,551	3,251
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,476	1,877	0,500

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

Posizioni in conflitto di interesse

Si tratta di investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi.

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
LEASEPLAN CORPORATION NV 25/02/2022 1	XS1955169104	267.000	EUR	270.650
DAIMLER INTL FINANCE BV 27/02/2023 ,625	DE000A2RYD83	228.000	EUR	231.719
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	FR0013463643	600.000	EUR	602.664
AEROPORTS DE PARIS 02/10/2026 2,125	FR0013505625	100.000	EUR	111.907
CAPGEMINI SE 15/04/2022 1,25	FR0013507837	200.000	EUR	203.478
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 05/06/2022 ,125	XS2182049291	400.000	EUR	402.536
OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 VARIABLE	XS2185867673	200.000	EUR	207.816
SMURFIT KAPPA TREASURY 15/09/2027 1,5	XS2050968333	100.000	EUR	104.949
LEASEPLAN CORPORATION NV 13/09/2023 ,125	XS2051659915	422.000	EUR	423.211
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 21/04/2025 1,625	XS2067213913	250.000	EUR	260.060
HEINEKEN NV 30/03/2025 1,625	XS2147977479	115.000	EUR	123.471
CIE DE SAINT-GOBAIN 03/04/2023 1,75	XS2150053721	200.000	EUR	208.582
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 04/05/2027 ,625	FR0014000UC8	300.000	EUR	299.133
BNP INS EUR 3M ST VNV-X CAP	LU0423950301	49.502	EUR	4.999.267
FORTUM OYJ 27/02/2023 ,875	XS1956028168	320.000	EUR	326.355
CARREFOUR BANQUE 12/09/2023 FLOATING	FR0013446580	200.000	EUR	201.196
CREDITO EMILIANO SPA 25/10/2025 VARIABLE	XS2068978050	800.000	EUR	817.528
LA BANQUE POSTALE 17/06/2026 VARIABLE	FR0013518024	200.000	EUR	203.512
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 01/04/2024 0	XS2264980363	650.000	EUR	649.480
AMERICAN HONDA FINANCE 26/08/2022 ,35	XS1957532887	261.000	EUR	263.532
VIVENDI SA 13/06/2022 0	FR0013424850	800.000	EUR	803.192
FCA BANK SPA IRELAND 13/09/2024 ,5	XS2051914963	286.000	EUR	289.243
LA POSTE SA 17/09/2027 ,375	FR0013447604	200.000	EUR	205.442
DAIMLER AG 22/08/2023 1,625	DE000A289XH6	154.000	EUR	160.978
PACCAR FINANCIAL EUROPE 07/03/2022 ,125	XS1958214964	100.000	EUR	100.390
DANAHER CORP 30/03/2024 1,7	XS2147994995	430.000	EUR	455.224
LA POSTE SA 21/04/2032 1,375	FR0013508694	100.000	EUR	111.040
STELLANTIS NV 07/07/2023 3,375	XS2178832379	295.000	EUR	314.966
CARMILA SA 30/05/2027 1,625	FR0014000T33	100.000	EUR	101.975
Totale				13.453.496

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Descrizione del titolo	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-174.208.018	97.720.863	-76.487.155	271.928.881
Titoli di Debito quotati	-103.592.325	88.144.345	-15.447.980	191.736.670
Titoli di capitale quotati	-50.865.738	50.226.133	-639.605	101.091.871
Titoli di Debito non quotati	-9.912.961	1.819.457	-8.093.504	11.732.418
Quote di OICR	-5.000.000	8.288.661	3.288.661	13.288.661
Altri Valori Mobiliari	-2.419.987	-	-2.419.987	2.419.987
Totale	-345.999.029	246.199.459	-99.799.570	592.198.488

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal fondo.

Descrizione del titolo	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Tot. Commissioni	Totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	271.928.881	0,000
Titoli di Debito quotati	1.194	-	1.194	191.736.668	0,001
Titoli di Capitale quotati	7.846	8.761	16.607	101.091.872	0,016
Titoli di Debito non	-	-	-	11.732.418	0,000
Quote di OICR	-	-	-	13.288.661	0,000
Totale	9.040	8.762	17.801	*589.778.500	0,003

* Il valore discosta della tabella precedente per il valore dei Commercial Paper per € 2.419.987.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.748.729**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.673.486**

La voce include il saldo del conto corrente raccolta (€ 2.673.486).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 75.243**

La voce è composta da altri crediti (€ 4.287) inerenti al pagamento delle commissioni di banca depositaria e al pagamento di fatture che verranno rimborsate da Eni nel 2021 e ai crediti verso azienda (€ 70.956)

50 – Crediti di imposta **€ -**

Il credito di imposta al 31.12.2020 è pari a zero.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 1.909.656**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.909.656**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	721.001
Passività della gestione previdenziale	509.679
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	315.470
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	282.936
Erario ritenute su redditi da capitale	67.727
Contributi da riconciliare	12.843
Totale	1.909.656

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali, la quota parte inerente al trasferimento da riconciliare riguarda trasferimenti entrati non ancora riconciliati sulle posizioni

individuali. La voce erario ritenute su redditi da capitale accoglie il debito derivante nei confronti dell'erario dalla liquidazione dei cessati, imposte versate nei termini di legge (Gennaio 2021).

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 2.773.977**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 2.582.073**

La voce è composta dai debiti per commissioni di gestione (€ 123.382), per commissioni di banca depositaria (€ 9.869), per commissioni di overperformance (€ 2.117.993), per Debiti per altre commissioni (€ 1.070) e Debiti per operazioni da regolare (€ 329.759).

b) Debiti su operazioni forward/future **€ 191.904**

La voce si compone di operazioni su forward ancora da regolare.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 2.495**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 2.495**

La voce è composta dai debiti verso l'Erario per € 2.495, regolarmente pagati a gennaio 2021.

50 – Debiti di imposta **€ 2.844.135**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2020, lo stesso è stato pagato nei termini di legge in data 16 febbraio 2021.

CONTI D'ORDINE

Crediti per contributi da ricevere **€ 2.190.020**

La voce è composta per € 2.190.020 da contributi di competenza di dicembre 2020 riconciliati e attribuiti alle singole posizioni nel 2021.

Contratti futures **€ -18.732.960**

La voce si riferisce all'esposizione agli indici sottostanti ottenuta tramite operazioni in futures.

Valute da regolare **€ -75.416.271**

La voce di € 75.416.271 rappresenta le posizioni di copertura del rischio cambi alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -1.163.389

a) Contributi per le prestazioni € 27.761.860

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	26.519.545
Di cui	
Azienda	6.227.057
Aderente	6.470.269
TFR	13.822.219
Trasferimenti in ingresso	670.369
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	571.946
Totale	27.761.860

b) Anticipazioni € -2.917.024

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali € -24.757.580

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-18.692.656
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-3.074.811
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-2.291.803
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-342.918
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-209.042
Trasferimento posizione individuale in uscita	-146.350
Totale	-24.757.580

d) Trasformazioni in rendita € -527.126

La voce rappresenta le somme trasferite alle compagnie di assicurazione per l'erogazione della rendita.

e) Erogazioni in forma capitale € -723.519

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 16.329.274**

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	939.884	-773.325
Titoli di Debito quotati	2.158.476	-1.803.302
Titoli di Debito non quotati	796.421	-2.662.963
Titoli di Capitale quotati	1.522.855	11.791.695
Quote di OICR	-	-6.350
Altri Valori Mobiliari	-	87.069
Depositi bancari	-48.475	-164.177
Risultato della gestione cambi	-	4.982.501
Futures	-	-505.446
Commissioni di negoziazione	-	-17.801
Differenziale opzioni	-	51.346
Interessi passivi e oneri assimilati Ritenuta Commercial Paper	-	-15.919
Altri costi	-	-51.878
Altri ricavi	-	48.663
Totale	5.369.161	10.960.113

Gli "altri costi" sono costituiti da bolli e spese (€ 39.163), da arrotondamenti passivi (€ 3), da oneri bancari (€ 9.808) e da sopravvenienze passive (€ 2.904). Gli "altri ricavi" sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 47.927), proventi diversi (€ 734) ed arrotondamenti attivi (€ 2).

40 - Oneri di gestione**€ -1.961.460**

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 56.429), commissioni di gestione (€ 471.284), e commissioni di performance (€ 1.418.227) e commissioni di clearing (€ 15.520).

Nella tabella seguente si rappresenta la composizione delle commissioni:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	TOTALE
Bnp Paribas	-88.642	-	-88.642
Payden & Rygel	-156.680	-10.781	-167.461
Schroders	-225.962	-1.407.446	-1.633.408
Totale	-471.284	-1.418.227	-1.889.511

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ -19.461**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

c) Spese generali ed amministrative**€ -19.452**

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	14.210
Quota associazioni di categoria	3.976
Bolli e Postali	1.024
Imposte e Tasse diverse	186
Spese varie	56
Totale	19.452

g) Oneri e proventi diversi**€ -9**

La voce è composta dai seguenti valori:

Oneri

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-35
Altri costi e oneri	-3
Sopravvenienze attive	28
Arrotondamenti attivi	1
Totale	-9

80 - Imposta sostitutiva**€ -2.844.135**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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, ad eccezione dei titoli pubblici, i cui rendimenti sono tassati al 12,50%.

3.3 - Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Linea Finanziaria Dinamica

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	89.080.490	78.452.212
20-a) Depositi bancari	767.682	1.197.903
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.260.597	6.880.847
20-d) Titoli di debito quotati	17.285.416	15.534.716
20-e) Titoli di capitale quotati	50.319.288	42.762.969
20-f) Titoli di debito non quotati	11.527.062	11.072.745
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	180.412	219.723
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	504.669	369.336
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.235.364	413.973
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.078.349	875.743
40-a) Cassa e depositi bancari	1.059.816	869.439
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	18.533	6.304
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	90.158.839	79.327.955

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	594.654	997.919
10-a) Debiti della gestione previdenziale	594.654	997.919
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.079.097	316.016
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	1.001.464	213.875
20-e) Debiti su operazioni forward / future	77.633	102.141
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	615	32.450
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	615	32.450
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	1.135.323	1.388.423
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.809.689	2.734.808
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	87.349.150	76.593.147
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	539.425	548.866
Contributi da ricevere	-539.425	-548.866
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-5.851.157	-1.824.720
Controparte c/contratti futures	5.851.157	1.824.720
Valute da regolare	-31.830.523	-30.217.684
Controparte per valute da regolare	31.830.523	30.217.684

3.3.2 – Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	6.288.360	1.252.141
10-a) Contributi per le prestazioni	10.562.195	9.768.426
10-b) Anticipazioni	-463.378	-984.240
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.810.457	-5.752.000
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-876.605
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-903.440
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	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	6.347.562	9.444.344
30-a) Dividendi e interessi	1.323.420	1.668.471
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.024.142	7.775.873
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	-739.802	-327.785
40-a) Societa' di gestione	-715.514	-300.188
40-b) Banca depositaria	-24.288	-27.597
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	5.607.760	9.116.559
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.794	-3.955
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.791	-3.897
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-3	-58
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)	11.891.326	10.364.745
80 Imposta sostitutiva	-1.135.323	-1.801.038
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.756.003	8.563.707

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero quote	Controvalore	
Quote in essere al 01/01/2020	2.164.046,627		76.593.147
a) Quote emesse	315.775,458	10.562.195	
b) Quote annullate	-133.769,763	-4.273.835	
c) Incremento valore quota		4.467.643	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			10.756.003
Quote in essere a fine esercizio	2.346.052,322		87.349.150

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 37,232.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 35,393.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 6.288.360 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota, pari ad € 4.467.643, corrisponde invece alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 89.080.490

Le risorse del fondo sono state affidate alle società Payden & Rygel e Schroders.

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

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
PAYDEN & RYGEL	37.616.324
SCHRODERS	49.890.541
TOTALE	87.506.865

Il totale della tabella di cui sopra esprime la differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di € 89.080.490 e la voce "20 – Passività della gestione finanziaria" di € 1.079.097 incrementata dall'ammontare dei debiti per commissioni di banca depositaria per € 2.445 e decrementato per i crediti previdenziali per € 496.973.

a) Depositi bancari

€ 767.682

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

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 7.260.597**

Al 31/12/2020 i Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali ammontano a € 7.260.597 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali – Altri OCSE	6.074.046
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali - Altri Stati	1.186.551
Totale	7.260.597

d) Titoli di debito quotati**€ 17.285.416**

Al 31/12/2020 i Titoli di debito quotati ammontano a € 17.285.416 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
ERG SPA 11/09/2027 ,5	101.105
AKELIUS RESIDENTIAL AB 14/03/2024 1,125	145.264
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 14/01/2027 ,5	102.168
BANCO SANTANDER SA 27/06/2024 2,706	173.960
BANQUE FED CRED MUTUEL 27/02/2024 ,65	163.421
BAYER AG 06/07/2024 ,375	101.422
BPCE SA 06/10/2026 VARIABLE (06/10/2020)	125.033
BPCE SA 14/01/2025 2,375	215.115
BRENNTAG FINANCE BV 27/09/2025 1,125	210.096
CLEARSTREAM BANKING AG 01/12/2025 0	100.768
CREDIT MUTUEL ARKEA 15/04/2026 1,625	107.700
CTP BV 01/10/2025 2,125	132.391
CZECH GAS NETWORKS INV 16/07/2027 1	104.214
DAIMLER INTL FINANCE BV 09/04/2024 ,875	143.868
DH EUROPE FINANCE 18/03/2026 ,2	101.031
DIGITAL DUTCH FINCO BV 15/07/2025 ,625	102.483
ELENIA VERKKO OYJ 06/02/2027 ,375	101.058
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2025 4,625 (14/09/2018)	189.975
GRIFOLS SA 15/02/2025 1,625	100.372
HAMBURG COMMERCIAL BNK 23/11/2023 ,75	100.803
ING GROEP NV 18/02/2026 3	123.697
ISS FINANCE B.V. 07/07/2025 1,25	102.237
ISS GLOBAL A/S 18/06/2026 ,875	98.866
JYSKE BANK A/S 15/10/2025 VARIABLE	100.607
KONINKLIJKE PHILIPS NV 30/03/2025 1,375	106.020
LIBERTY MUTUAL FIN EU 27/03/2024 1,75	138.117
LOGICOR FINANCING SARL 15/07/2024 ,75	102.112
LOGICOR FINANCING SARL 15/07/2027 1,625	106.422
LONZA FINANCE INTL NV 21/04/2027 1,625	109.640
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	151.902
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 15/10/2028 ,375	102.751
NIBC BANK NV 15/11/2023 3,125	118.045
ORANGE SA 12/05/2025 1	209.650
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 23/05/2026 8,75	53.060
RELX FINANCE BV 18/03/2024 0	100.373
SBB TREASURY OYJ 14/12/2028 ,75	99.010
SMBC AVIATION CAPITAL FI 15/07/2022 3	167.181
STELLANTIS NV 07/07/2023 3,375	106.768
STELLANTIS NV 07/07/2028 4,5	122.606
TELEFONICA EMISIONES SAU 03/02/2030 ,664	102.888
TEREGA SASU 27/02/2028 ,625	99.031
TEVA PHARM FNC NL II 15/04/2022 3,25	111.790
UPJOHN FINANCE BV 23/06/2022 ,816	101.391

UPJOHN FINANCE BV 23/06/2024 1,023	103.240
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 06/04/2023 2,5	105.544
WORLDLINE SA/FRANCE 18/09/2024 ,25	100.993
ABBVIE INC 15/03/2022 3,45	128.582
ABBVIE INC 21/11/2024 2,6	174.755
ALBERTSONS COS/SAFEWAY 15/03/2026 3,25	120.110
AMGEN INC 21/02/2027 2,2	43.562
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/01/2025 4,15	92.760
APT PIPELINES LTD 11/10/2022 3,875	85.498
ASTRAZENECA PLC 08/04/2026 ,7	105.441
AT&T INC 01/06/2022 1,45	102.003
AT&T INC 04/03/2026 ,25	302.706
ATHENE GLOBAL FUNDING 02/09/2025 1,125	103.506
AVIATION CAPITAL GROUP 01/05/2023 3,875	129.224
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	225.557
BANK OF AMERICA CORP 22/10/2025 VARIABLE	86.905
BANK OF AMERICA CORP 24/10/2026 VARIABLE	82.828
BANK OF AMERICA CORP 25/09/2025 VARIABLE	82.416
BP CAPITAL MARKETS PLC 27/02/2026 2,972	265.319
BRITISH TELECOMMUNICATIO 12/09/2025 ,5	101.900
BROADCOM INC 15/11/2025 3,15	88.954
CANADIAN IMPERIAL BANK 23/10/2025 ,95	49.516
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 12/06/2024 ,8	102.301
CF INDUSTRIES INC 01/12/2021 3,4	62.459
CHUBB INA HOLDINGS INC 15/12/2024 ,3	101.530
CIT GROUP INC 16/02/2024 4,75	26.719
CITIGROUP INC 04/11/2022 VARIABLE	16.563
CITIGROUP INC 22/05/2024 2,375	108.358
CITIGROUP INC 24/01/2023 VARIABLE	25.179
CITIGROUP INC 24/07/2023 VARIABLE	211.631
COMCAST CORP 20/05/2027 ,25	101.602
CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 VARIABLE	145.778
CVS HEALTH CORP 09/03/2023 3,7	30.505
CVS HEALTH CORP 15/08/2024 2,625	43.658
CVS HEALTH CORP 21/08/2027 1,3	164.089
DANAHER CORP 30/03/2024 1,7	105.866
DELL INT LLC / EMC CORP 15/06/2023 5,45 (01/06/2016)	90.167
DOLLAR TREE INC 15/05/2025 4	102.170
EXPERIAN FINANCE PLC 25/06/2026 1,375	107.655
FIDELITY NATL INFO SERV 21/05/2023 ,75	102.063
FISERV INC 01/07/2024 2,75	87.493
FIVE CORNERS FUNDING TRS 15/11/2023 4,419	90.482
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 07/01/2021 5,085	163.004
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 17/11/2023 3,37	166.624
FOX CORP 07/04/2025 3,05	89.186
GENERAL MILLS INC 27/04/2023 1	102.533
GENERAL MOTORS FINL CO 08/07/2022 3,55	85.110
GENERAL MOTORS FINL CO 09/04/2021 3,55	82.057
GENERAL MOTORS FINL CO 26/02/2025 2,9	130.824
GILEAD SCIENCES INC 01/10/2027 1,2	69.739
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	176.472
GOLDMAN SACHS GROUP INC 01/04/2025 3,5	90.612
GOLDMAN SACHS GROUP INC 20/02/2024 3,625	88.890
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2023 FLOATING	261.017
HONEYWELL INTERNATIONAL 10/03/2024 0	100.568
INTL FLAVOR & FRAGRANCES 25/09/2026 1,8	162.081
JPMORGAN CHASE & CO 01/06/2024 VARIABLE	108.723

JPMORGAN CHASE & CO 22/04/2026 VARIABLE	86.037
JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2024 VARIABLE	113.555
LIFE STORAGE LP 15/10/2030 2,2	58.414
MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 VARIABLE	85.247
MCDONALDS CORP 01/07/2025 3,3	90.708
MET LIFE GLOB FUNDING I 09/04/2024 ,375	101.821
MICROCHIP TECHNOLOGY INC 15/02/2024 ,972 (17/12/2020)	81.711
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 09/06/2024 ,978	207.330
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 18/07/2022 2,623	168.689
MONDELEZ INTERNATIONAL 08/03/2027 1,625	136.731
MORGAN STANLEY 25/02/2023 3,75	87.337
MORGAN STANLEY 26/07/2024 VARIABLE	305.457
NATIONAL FUEL GAS CO 01/12/2021 4,9	25.134
NATIONAL GRID NA INC 11/02/2022 ,75	202.132
NATIONAL RETAIL PROP INC 15/04/2023 3,3	135.282
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 08/03/2021 2,55 (09/03/2016)	81.733
NUTRITION & BIOSCIENCES 15/10/2027 1,832	58.797
OTIS WORLDWIDE CORP 05/04/2025 2,056	43.213
PENSKE TRUCK LEASING/PTL 15/11/2025 1,2 (26/10/2020)	123.542
PEPSICO INC 06/05/2024 ,25	152.296
PETROLEOS MEXICANOS 15/03/2023 5,125	104.380
PLAINS ALL AMER PIPELINE 01/06/2022 3,65	83.965
PLAINS ALL AMER PIPELINE 15/10/2025 4,65	91.241
ROYALTY PHARMA PLC 02/09/2025 1,2 (02/09/2020)	124.297
RYDER SYSTEM INC 01/09/2024 2,5	86.695
RYDER SYSTEM INC 01/09/2025 3,35	81.782
SABINE PASS LIQUEFACTION 15/05/2024 5,75 (19/11/2014)	93.311
SPRINT SPECTRUM / SPEC I 20/09/2021 3,36	30.875
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 19/10/2021 2,442	124.281
SUNCOR ENERGY INC 15/05/2023 2,8	85.791
TAKEDA PHARMACEUTICAL 21/11/2022 1,125	102.358
TAKEDA PHARMACEUTICAL 26/11/2023 4,4	180.544
TELSTRA CORP LTD 21/09/2022 3,5	159.711
TESCO CORP TREASURY SERV 02/05/2025 2,5	119.250
THERMO FISHER SCIENTIFIC 25/03/2025 4,133	23.203
T-MOBILE USA INC 15/04/2025 3,5	90.208
UBS GROUP AG 30/07/2024 VARIABLE	164.648
VENTAS REALTY LP 01/02/2025 3,5	134.701
VEREIT OPERATING PARTNER 15/06/2028 2,2	83.801
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 12/05/2023 3,125	172.315
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 24/11/2025 1,25 (24/11/2020)	164.358
WALT DISNEY COMPANY/THE 13/01/2026 1,75	85.372
WALT DISNEY COMPANY/THE 24/03/2025 3,35	90.341
WELLS FARGO & COMPANY 11/02/2026 VARIABLE	85.710
WELLTOWER INC 01/06/2025 4	112.589
WELLTOWER INC 15/03/2024 3,625	133.389
YORKSHIRE BUILDING SOC 21/09/2025 ,625	102.610
BANCO DE CREDITO DEL PER 11/01/2025 2,7	42.618
INDONESIA ASAHAN ALUMINI 15/05/2025 4,75	180.730
PARK AEROSPACE HOLDINGS 15/08/2022 5,25	10.248
STATE GRID OVERSEAS INV 05/08/2026 ,797	153.490
TOTALE	17.285.416

e) Titoli di capitale quotati**€ 50.319.288**

Al 31/12/2020 i Titoli di capitale quotati ammontano a 50.319.288 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli di capitale quotati – Italia	1.078.963
Titoli di capitale quotati – Altri Ue	18.650.139
Titoli di capitale quotati – Altri OCSE	26.810.212
Titoli di capitale quotati – Non OCSE	3.779.974
Totale	50.319.288

f) Titoli di debito non quotati**€ 11.527.062**

Al 31/12/2020 i Titoli di capitale quotati ammontano a 11.527.062 e sono così composti:

Denominazione	Valore Euro
Titoli di Debito non quotati – Altri UE	2.999.800
Titoli di Debito non quotati – Altri OCSE	4.079.826
Titoli di Debito non quotati – non OCSE	4.447.436
Totale	11.527.062

l) Ratei e risconti attivi**€ 180.412**

La voce rappresenta i ratei di proventi di competenza del 2020 derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 504.669**

La voce rappresenta i crediti per operazioni da regolare (€ 7.696) e crediti previdenziali (€ 496.973).

p) Margini e crediti su operazioni forward/future**€ 1.235.364**

La voce rappresenta l'ammontare dei margini relativi ad operazioni in forward aperte al 31/12/2020.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	CASH MGMT BILL 04/05/2021 ZERO	US912796F790	I.G - TStato Org.Int Q	2.728.979	3,03%
2	CASH MGMT BILL 27/04/2021 ZERO	US912796F204	I.G - TStato Org.Int Q	1.629.303	1,81%
3	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.502.548	1,67%
4	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.337.700	1,48%
5	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.270.245	1,41%
6	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.033.630	1,15%
7	AUSTRALIAN GOVERNMENT 15/07/2022 5,75	AU3TB0000051	I.G - TStato Org.Int Q	1.025.654	1,14%
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	977.458	1,08%
9	TOTAL SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	965.560	1,07%
10	ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0011166610	I.G - TCapitale Q UE	927.534	1,03%
11	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	907.956	1,01%

12	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	886.540	0,98%
13	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	855.167	0,95%
14	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0010268606	I.G - TCapitale Q UE	811.362	0,90%
15	JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	809.164	0,90%
16	BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	799.425	0,89%
17	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	I.G - TCapitale Q UE	794.668	0,88%
18	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	790.958	0,88%
19	TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	681.345	0,76%
20	FERGUSON PLC	JE00BJVNSS43	I.G - TCapitale Q OCSE	679.075	0,75%
21	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	663.658	0,74%
22	BLACKROCK INC	US09247X1019	I.G - TCapitale Q OCSE	661.505	0,73%
23	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CH0010570767	I.G - TCapitale Q OCSE	655.119	0,73%
24	AIA GROUP LTD	HK0000069689	I.G - TCapitale Q AS	651.027	0,72%
25	MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	I.G - TCapitale Q AS	649.829	0,72%
26	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	642.919	0,71%
27	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	638.633	0,71%
28	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	635.103	0,70%
29	DEERE & CO	US2441991054	I.G - TCapitale Q OCSE	634.310	0,70%
30	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	634.132	0,70%
31	LEGRAND SA	FR0010307819	I.G - TCapitale Q UE	622.909	0,69%
32	CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	I.G - TCapitale Q UE	606.386	0,67%
33	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	600.526	0,67%
34	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	597.210	0,66%
35	AKZO NOBEL N.V.	NL0013267909	I.G - TCapitale Q UE	596.218	0,66%
36	TENCENT HOLDINGS LTD	KYG875721634	I.G - TCapitale Q AS	592.798	0,66%
37	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JP3481800005	I.G - TCapitale Q OCSE	579.840	0,64%
38	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	564.985	0,63%
39	LONZA GROUP AG-REG	CH0013841017	I.G - TCapitale Q OCSE	556.055	0,62%
40	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	555.810	0,62%
41	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	553.878	0,61%
42	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	I.G - TCapitale Q OCSE	519.480	0,58%
43	COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	I.G - TCapitale Q OCSE	511.744	0,57%
44	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	506.540	0,56%
45	MERCK KGAA	DE0006599905	I.G - TCapitale Q UE	504.978	0,56%
46	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	503.699	0,56%
47	SPAUL 9X A 15/11/2030 FLOATING	XS1808332933	I.G - TDebito NQ UE	500.019	0,55%
48	DRYD 2015-39X AR 15/10/2031 FLOATING	XS1684279646	I.G - TDebito NQ UE	500.008	0,55%
49	OZLME 5X A 14/01/2032 FLOATING	XS1904639660	I.G - TDebito NQ UE	499.510	0,55%
50	BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	I.G - TCapitale Q OCSE	493.699	0,55%
51	Altri			47.545.565	52,74%
			Totale portafoglio	86.392.363	95,82%

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Posizioni Creditorie

Non vi sono posizioni creditorie.

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice_ISIN	Data oper.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
SYMP 2020-24X A 23/01/2032 FLOATING	USG8653FAB88	08/12/2020	19/01/2021	250.000	USD	-203.732
Totale						-203.732

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati relativi ai futures.

Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore
US 5YR NOTE (CBT) Mar21	CORTA	USD	-1.439.407
EURO-BOBL FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-2.027.700
EURO-BUND FUTURE Mar21	CORTA	EUR	-177.640
US 2YR NOTE (CBT) Mar21	CORTA	USD	-1.800.803
US 10yr Ultra Fut Mar21	CORTA	USD	-254.844
LONG GILT FUTURE Mar21	CORTA	GBP	-150.763
Totale			-5.851.157

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni di currency forward:

Divisa	Tipo Posizione	Nominale	Cambio	Controvalore
CHF	CORTA	1.235.642	1,0802	-1.143.901
GBP	CORTA	1.629.000	0,8990	-1.811.953
JPY	CORTA	66.196.639	126,4900	-523.335
USD	CORTA	33.717.931	1,2271	-27.477.737
USD	LUNGA	800.000	1,2271	651.944
AUD	CORTA	2.425.000	1,5896	-1.525.541
Totale				-31.830.523

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	-	-	6.074.046	1.186.551	7.260.597
Titoli di Debito quotati	101.105	5.465.083	11.332.142	387.086	17.285.416
Titoli di Capitale quotati	1.078.963	18.650.139	26.810.212	3.779.974	50.319.288
Titoli di Debito non quotati	-	2.999.800	4.079.826	4.447.436	11.527.062
Depositi bancari	767.682	-	-	-	767.682
Totale	1.947.750	27.115.022	48.296.226	9.801.047	87.160.045

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale/ OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	320.770	11.743.637	17.084.483	129.786	29.278.676
USD	5.454.802	16.707.850	20.623.236	621.817	43.407.705
JPY	-	-	2.326.951	105	2.327.056
GBP	-	360.991	1.783.654	2.876	2.147.521
CHF	-	-	3.810.763	1.004	3.811.767
SEK	-	-	1.499.609	8	1.499.617
DKK	-	-	1.256.423	81	1.256.504
NOK	-	-	-	76	76
CAD	-	-	-	45	45
AUD	1.485.025	-	690.344	11.242	2.186.611
HKD	-	-	1.243.825	47	1.243.872
SGD	-	-	-	78	78
Altre valute	-	-	-	517	517
Totale	7.260.597	28.812.478	50.319.288	767.682	87.160.045

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la "duration media" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	-	-	0,832	3,453
Titoli di debito quotati	6,574	4,044	2,872	4,457
Titoli di debito non quotati	-	0,500	1,664	0,500

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

Posizioni in conflitto di interesse

Si tratta di investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi.

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-24.666.240	10.097.906	-14.568.334	34.764.146
Titoli di Debito quotati	-19.402.138	17.085.073	-2.317.065	36.487.211
Titoli di Capitale quotati	-20.265.179	17.350.516	-2.914.663	37.615.695
Titoli di Debito non quotati	-3.666.486	929.970	-2.736.516	4.596.456
Altri Valori Mobiliari	-346.732	354.667	7.935	701.399
Totali	-68.346.775	45.818.132	-22.528.643	114.164.907

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi e, pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido dal fondo.

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	34.764.146	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	36.487.211	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.037	3.076	6.113	37.615.695	0,016
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	4.596.456	0,000
Totale	3.037	3.076	6.113	*113.463.508	0,005

* Il valore discosta della tabella precedente per il valore dei Commercial Paper per € 701.399.

40 Attività della gestione amministrativa **€ 1.078.349**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.059.816**

La voce è composta dal saldo del conto corrente raccolta (€ 1.059.816).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 18.533**

La voce è composta da altri crediti (€ 1.056) inerenti al pagamento delle commissioni di banca depositaria e al pagamento di fatture che verranno rimborsate da Eni nel 2021 e alla voce Crediti verso Azienda (€ 17.477).

50 – Crediti di imposta

€ -

Alla data del 31.12.2020 il credito di imposta sostitutiva è pari a zero.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 594.654

a) Debiti della gestione previdenziale € 594.654

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	283.592
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	190.228
Passività della gestione previdenziale	100.989
Erario ritenute su redditi da capitale	16.682
Contributi da riconciliare	3.163
TOTALE	594.654

I Contributi da riconciliare sono versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali, la quota parte inerente al trasferimento da riconciliare riguarda trasferimenti entrati non ancora riconciliati sulle posizioni individuali.

20 - Passività della gestione finanziaria € 1.079.097

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.001.464

La voce è composta da debiti per commissioni di gestione (€ 37.312), debiti per commissioni di banca depositaria (€ 2.445), per commissioni di overperformance (€ 755.920), per Debiti per altre commissioni (€ 570) e Debiti per operazioni da regolare (€ 205.217).

e) Debiti su operazioni forward/future € 77.633

La voce si compone di operazioni su forward ancora da regolare.

40 - Passività della gestione amministrativa € 615

b) Altre passività della gestione amministrativa € 615

La voce è composta dai debiti verso l'erario per € 615, regolarmente pagati a gennaio 2021.

50 – Debiti di imposta**€ 1.135.323**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2020, la stessa è stata versata nei termini di legge in data 16 febbraio 2021.

CONTI D'ORDINE**Crediti per contributi da ricevere****€ 539.425**

La voce è composta per € 539.425 da contributi di competenza di dicembre 2020 riconciliati e attribuiti alle singole posizioni nel 2021.

Contratti futures**€ -5.851.157**

La voce si riferisce all'esposizione agli indici sottostanti ottenuta tramite operazioni in futures.

Valute da regolare**€ -31.830.523**

La voce di € 31.830.523 rappresenta le posizioni di copertura del rischio cambi alla data di chiusura dell'esercizio.

3.3.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 6.288.360

a) Contributi per le prestazioni

€ 10.562.195

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Totale contributi	7.855.011
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	1.841.672
<i>Aderente</i>	2.065.140
<i>TFR</i>	3.948.199
Trasferimenti in ingresso	264.109
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.443.075
Totale 10 a)	10.562.195

b) Anticipazioni

€ -463.378

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

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

€ -3.810.457

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	- 2.313.115
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-775.095
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-722.247
TOTALE	-3.810.457

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 6.347.562

Si compone dei proventi conseguiti sotto forma di dividendi e interessi e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	135.694	-354.264
Titoli di Debito quotati	381.188	-469.816
Titoli di Debito non quotati	241.828	-814.365
Titoli di Capitale quotati	573.507	4.827.697

Depositi bancari	-8.797	-95.201
Risultato della gestione cambi	-	1.996.758
Valori Mobiliari	-	9.273
Futures	-	-64.586
Commissioni di negoziazione	-	-6.113
Interessi passivi e oneri assimilati		
Ritenuta Commercial Paper	-	-1.977
Altri costi	-	-24.583
Altri ricavi	-	21.319
Totale	1.323.420	5.024.142

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 15.591), oneri bancari (€ 8.278) arrotondamenti passivi (€ 2) e da sopravvenienze passive (€ 712); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 21.077), da proventi diversi (€ 240) e arrotondamenti attivi (€ 2).

40 - Oneri di gestione

€ -739.802

La voce comprende le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria (€ 13.288), le commissioni di performance (€ 578.743) e le commissioni di clearing (€ 11.000) e le commissioni di gestione (€ 136.771) sotto esposte:

	Commissioni di gestione	Commissioni di performance	TOTALE
PAYDEN & RYGEL	-50.386	-10.387	-60.773
SCHRODERS	-86.385	-568.356	-654.741
Totale	-136.771	-578.743	-715.514

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -4.794

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci.

c) Spese generali ed amministrative

€ -4.791

La voce si suddivide come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-3.500
Quota associazioni di categoria	-979
Bolli e Postali	-252
Imposte e Tasse diverse	-46
Spese varie	-14
Totale	-4.791

g) Oneri e proventi diversi**€ -3**

La voce è composta dai seguenti valori.

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-9
Altri costi e oneri	-1
Sopravviienze attive	7
Totale	-3

80 - Imposta sostitutiva**€ -1.135.323**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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, ad eccezione dei titoli pubblici, i cui rendimenti sono tassati al 12,50%.

Fondo Pensione Dirigenti Gruppo ENI - FOPDIRE
Costituito in data 19 dicembre 1986, con atto notarile n. 11415/1272
registrato a Roma, atti pubblici il 31.12.1986, C.F. 96094980586

Relazione del Collegio dei Sindaci all'assemblea dei delegati

Bilancio al 31 dicembre 2020

Signori Associati,

la presente Relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile e della normativa e delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione negoziali.

La Relazione è stata redatta dal Collegio Sindacale composto da Alberto Falini, Presidente, Simone Negri, Ornella Perfetti, Sara Signa, sindaci effettivi nominati dall'Assemblea dei delegati del Fondo del 26 Aprile 2018, il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio d'esercizio al quale si riferisce la presente Relazione.

I Sindaci eletti possiedono i requisiti di onorabilità e professionalità e non presentano situazioni impeditive e cause di sospensione previsti dalla legge e dello Statuto.

Il Collegio dei Sindaci nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ha svolto sia le funzioni di vigilanza di cui all'articolo 2403 e seguenti del Codice Civile sia quelle di controllo contabile di cui all'articolo 2409-bis del Codice Civile.

Controllo Contabile

Il Bilancio al 31 dicembre 2020, che il Consiglio di Amministrazione presenta al Vostro esame, evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni pari a 493.436.112 euro con un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 pari a 36.911.580 euro (+8,1%) ed è composto dai risultati di ciascun comparto di investimento di seguito descritto:

	(importi in euro)
Garantito Assicurativo	55.657.966
Bilanciato	350.428.996
Dinamico	87.349.150
TOTALE	493.436.112

Il numero e il controvalore totale delle quote del fondo al 31 dicembre 2020 è:

	Numero quote	Controvalore (in euro)	
Quote in essere al 01.01.2020	15.701.704,93		456.524.532
a) Quote emesse	3.111.507,05	61.692.127	
b) Quote annullate	-1.717.762,37	-41.534.474	
c) Incremento valore		16.753.927	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			36.911.580
Quote in essere al 31.12.2020	17.095.449,61		493.436.112

Diamo atto che, sulla base dei controlli e degli accertamenti effettuati in modo coerente con la dimensione del Fondo e con il suo assetto organizzativo, il bilancio dell'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente alle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione negoziali.

Al riguardo osserviamo che la classificazione delle singole poste non è stata modificata rispetto al bilancio precedente, né si sono modificati i criteri di valutazione delle poste di bilancio.

A nostro giudizio il summenzionato bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del FOPDIRE per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione.

Fatte salve le disposizioni statutarie in vigore in materia di attribuzioni degli Organi di Controllo del Fondo, il Consiglio di Amministrazione del FOPDIRE, nel corso del 2020, ha affidato su base volontaria alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., l'incarico triennale di revisione contabile del bilancio di esercizio del Fondo; tale incarico prevede la responsabilità di esprimere un giudizio professionale sulla base di una revisione contabile condotta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia elaborati ai sensi dell'art. 11 del D. Lgs. 39/2010. Si dà altresì atto che nel corso dei reciproci scambi informativi effettuati con la sopra citata Società di revisione (volontaria), non sono stati segnalati, da ultimo in data odierna, al Collegio Sindacale fatti, circostanze o irregolarità ritenute meritevoli di essere portate alla Vostra attenzione.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua Relazione, Vi ha esaurientemente illustrato l'andamento del decorso esercizio. A nostro giudizio la Relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio.

Attività di vigilanza

Durante l'esercizio 2020 abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come risulta dai verbali del Consiglio stesso ed eseguito i prescritti controlli periodici ai sensi dell'art. 2404 del Codice Civile, come riportato nei verbali del Collegio regolarmente trascritti nel libro previsto dall'art. 2421 comma 1 punto 5 del Codice Civile, riscontrando la corretta osservanza delle norme della Legge, dello Statuto e non rilevando problemi alla funzionalità del fondo derivanti dal suo assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

Abbiamo preso atto dell'avvenuto recepimento da parte del Fondo degli aggiornamenti normativi intervenuti nell'esercizio, ove riguardanti le forme pensionistiche complementari. In particolare, a seguito dell'emanazione da parte di Covip delle



direttive di attuazione della Direttiva IORP II e delle istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza dal luglio 2020, il Fondo ha messo in atto le attività necessarie a recepire le indicazioni della normativa. Nel corso del corrente anno, secondo le tempistiche indicate da Covip, dovranno essere completati i previsti interventi di adeguamento.

Abbiamo preso atto della relazione del Responsabile della funzione di controllo interno e che dalla stessa non sono emersi dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo verificato che il Fondo ha tempestivamente provveduto a comunicare alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione negoziali gli investimenti in titoli per i quali è potenzialmente configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art. 7 del D.M. 703/96 e ha tempestivamente fornito alla stessa Commissione le informazioni di volta in volta richieste.

Abbiamo vigilato sugli adempimenti previsti dal D. Lgs. n. 196/2003 in materia di privacy.

Non ci sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Conclusioni

Il Collegio Sindacale, considerando le risultanze dell'attività svolta, propone all'Assemblea di approvare il bilancio al 31 dicembre 2020 così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale, 31 marzo 2021

Alberto Falini (Presidente)

Simone Negri

Sara Signa

Ornella Perfetti

