
Fondo Pensione
Complementare
per i Lavoratori operanti
nel territorio della
Regione autonoma
Valle d'Aosta

F  N D E M A I N
costruisci il tuo futuro

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Roberto FRANCESCONI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Vice Presidente: Claudio ALBERTINELLI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Consiglieri:

in rappresentanza dei lavoratori:

Jean-Pierre CHARLES

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Mariandrea NARDO

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Luigina BORNEY

Marco LORENZETTI

Valter MOMBELLI

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei lavoratori:

Paolo PIFFARI (Presidente)

Davide CASOLA

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO

Luigi D'AQUINO

DIRETTORE GENERALE

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

Barbara ABRAM

Denise ALLEYSON

Ingrid BREDY

Luigi COLABELLO

Remy COME'

Mauro CRETIER

Alessia Rinalda Luisella DEME'

Dimitri DEME'

Giorgio Francesco DIEMOZ

Natale DODARO

Carlo FARINET

Ketty FASCIOLO

Matteo MALUTTA

Umberto NIGRA

Valter PHILIPPOT

Lucio RISINI

Giuseppe RUGGIERI

Angelo TOPPO

Attilio VIGLINO

Vilma VUILLERMIN

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Marilina AMORFINI

Luigina BORNEY
Massimo CANEPA
Monia CARLIN
Luigi CHIAVENUTO
Stefania FANIZZI
Corrado GIORDANO
Speranza GIROD
Clarissa GREGORI
Patrizia JORIS
Marco LORENZETTI
Michel MARTINET
Pier Maria MINUZZO
Valter MOMBELLI
Valter PIETRONI
Roberta QUATTROCCHIO
Daniele Dante QUINSON
Carla Stefania RICCARDI
Adriano VALIERI
Aldo ZAPPATERRA

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.890.432	3.488.246
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.890.432	3.488.246
20 Passivita' della gestione finanziaria	89.512	100.307
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	71.604	71.658
20-e) Debiti su operazioni forward / future	17.908	28.649
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	20.328	1.082
40 Passivita' della gestione amministrativa	156.062	107.735
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	67.974	52.833
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	88.088	54.902
50 Debiti di imposta	1.544.109	1.560.453
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.700.443	5.257.823
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	163.401.130	152.210.771
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.990.600	3.118.149
Contributi da ricevere	-2.990.600	-3.118.149
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	441.367	385.954
Controparte c/contratti futures	-441.367	-385.954
Valute da regolare	-43.396.552	-32.678.657
Controparte per valute da regolare	43.396.552	32.678.657

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	4.357.291	1.473.331
10-a) Contributi per le prestazioni	15.548.149	13.421.589
10-b) Anticipazioni	-1.393.543	-2.145.064
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.577.463	-3.954.025
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.223.761	-5.786.173
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-62.996
10-i) Altre entrate previdenziali	3.909	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	8.605.769	14.997.201
30-a) Dividendi e interessi	1.776.794	1.871.510
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.824.422	13.049.325
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	4.553	76.366
40 Oneri di gestione	-246.901	-237.945
40-a) Societa' di gestione	-213.348	-205.678
40-b) Banca depositaria	-33.553	-32.267
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	8.358.868	14.759.256
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	217.570	193.710
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.621	-54.018
60-c) Spese generali ed amministrative	-26.288	-43.950
60-d) Spese per il personale	-94.325	-89.322
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-248	48.482
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-88.088	-54.902
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.716.159	16.232.587
80 Imposta sostitutiva	-1.525.800	-2.522.715
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.190.359	13.709.872

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

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 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 del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori operanti nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FONDEMAIN, ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP.

FONDEMAIN è costituito in attuazione dei seguenti accordi istitutivi:

- a) accordo stipulato in data 23/11/1998 tra: Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione dei Sindaci della Valle d'Aosta; Associazione delle Comunità Montane della Valle d'Aosta; DIRVA – Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione Valdostana Industriali; Associazione Valdostana Impianti a Fune; Fédération Régionale des Coopératives Valdostaines – Soc Coop. a r.l.; Associazione degli Albergatori della Valle d'Aosta; Confartigianato Valle d'Aosta; Associazione Artigiani Valle d'Aosta; F.A.COM – Confesercenti Valle d'Aosta; Associazione Regionale Ingegneri Valle d'Aosta; Associazione Nazionale Dentisti Valle d'Aosta; C.I.S.L. – Confederazione Italiana Sindacati Lavoratori; FLERICA – Federaz. Lavoratori Energia Risorse Chimica Affini/C.I.S.L.; FLAEI/C.I.S.L.; FILCA – Federaz. Italiana Lavoratori Costruzioni e affini/CI.S.L.;

FIM/C.I.S.L.; FISTEL/C.I.S.L.; FILTA – Federaz. Italiana Lavoratori Tessili Abbigliamento/C.I.S.L.; FISBA/C.I.S.L.; FAT – Federaz. Alimentazione e Tabacco/C.I.S.L.; FPI – Federaz. Lavoratori del Pubblico Impiego/C.I.S.L.; FIST/C.I.S.L.; SINASCEL Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SISM Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SI.NA.L.CO W.F./C.I.S.L.; FIT – Federaz. Italiana Trasporti/C.I.S.L.; FISASCAT – Federaz. Lavoratori Commercio Turismo Servizi Valle d’Aosta/C.I.S.L.; FIBA/C.I.S.L.; SLP/C.I.S.L.; C.G.I.L. della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - Trasporto a Fune/C.G.I.L.; F.P. – Funzione Pubblica/C.G.I.L.; FILCAMS Commercio e Turismo/C.G.I.L.; FLAIE – Forestali e Alimentaristi/C.G.I.L.; Sindacato Autonomo Valdostano Travailleurs – Syndicat Autonome Valdostain des Travailleurs siglato S.A.V.T.; S.A.V.T./Regionali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Enti Locali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Industria; S.A.V.T./Trasporti; S.A.V.T./Agricoli; S.A.V.T./Turismo; S.A.V.T./Costruzioni; S.A.V.T./Commercio Terziario; S.A.V.T./Sanità; S.A.V.T./Scuola; Unione Italiana del Lavoro U.I.L. – Unione Regionale Valle d’Aosta; ASCOM – CONFCOMMERCIO Associazione Regionale del Commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione, successivamente integrato con l’accordo stipulato tra le parti in data 22 maggio 2014;

b) accordo stipulato in data 8 marzo 2018 tra: ADAVA Federalberghi - Associazione degli Albergatori e Imprese Turistiche Valle d’Aosta; AREV - Associazione Regionale Allevatori Valdostani; AVIF - Associazione Valdostana Impianti a Fune; Associazione Valdostana Maestri di Sci; ASIVA - Associazione Sport invernali Valle d’Aosta; C.N.A. Valle d’Aosta; Confederazione Nazionale dell’Artigianato e della Piccola e Media Impresa; CPEL - Consiglio Permanente degli Enti Locali; CONFARTIGIANATO Valle d’Aosta; CONFCOMMERCIO - Associazione regionale del commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Confederazione Italiana Agricoltori - Sede Regionale per la Valle d’Aosta; CONFINDUSTRIA Valle d’Aosta; CONFPROFESSIONI - Confederazione Italiana Libere Professioni; Fédération Regionale des Coopératives Valdôtaines; Federazione Coldiretti Valle d’Aosta; Lega Nazionale Cooperative e Mutue - Delegazione Valle d’Aosta; Regione autonoma Valle d’Aosta; Unione Regionale degli Agricoltori della Valle d’Aosta; CGIL della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - CGIL Valle d’Aosta; FP - Funzione pubblica/CGIL; FILCAMS - Commercio e turismo/CGIL; FLAI - Forestali e alimentaristi/CGIL; CISL; FLAEI/CISL; FILCA - Federazione Italiana lavoratori costruzioni e affini/CISL; FIM/CISL; FP - Funzione Pubblica/CISL; SINASCEL Valle d’Aosta - Scuola/CISL; SISM Valle d’Aosta - Scuola/CISL; FIT - Federazione Italiana trasporti/CISL; FIRST/CISL; SLP/CISL; SAVT; SAVT funzione pubblica; SAVT Industria; SAVT Trasporti; SAVT Agricoli; SAVT Turismo; SAVT Costruzioni; SAVT Commercio terziario; SAVT Sanità; SAVT Scuola; U.I.L. VALDOSTANA; DIRVA - Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della RAVA.

FONDEMAIN è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L’entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l’Assemblea dei delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente, il Vice Presidente e il Collegio sindacale.

Linee di indirizzo della gestione

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato, secondo una gestione "multicomparto", in almeno due comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli iscritti una adeguata possibilità di scelta. È previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FONDEMAIN è strutturato in tre comparti d'investimento:

- Comparto Garantito;
- Comparto Prudente;
- Comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2020:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Amundi SGR S.p.A;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: con garanzia del capitale versato;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto;. Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti;
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 2 anni);
 - politica di gestione: il Gestore, opera con un obiettivo di rendimento, senza un *benchmark* di riferimento. Il Gestore opera nel rispetto di un limite di rischio (c.d. budget di rischio) basato sulla statistica Var 99% con orizzonte temporale di 1 mese da contenere entro il limite del 2,30%. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.;
 - *benchmark* al 31/12/2020: tasso di rivalutazione del TFR;
 - avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008.
- Comparto Prudente:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati;

- categoria del comparto: obbligazionario misto;
- orizzonte temporale: medio (tra 2 e 16 anni);
- politica di gestione: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale può variare da un minimo del 15% a un massimo del 35%; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 65% a un massimo del 85%. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. I Gestori hanno la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni;
- *benchmark* al 31/12/2020:
 - 55% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LEGATREH);
 - 10% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (Codice Bloomberg BERPG1);
 - 10% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LG30TREH);
 - 25% MSCI All CountriesTR(Codice Bloomberg NDUEACWF Index);
- avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005.
- Comparto Dinamico:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata;
 - categoria del comparto: bilanciato;
 - orizzonte temporale: lungo periodo (oltre i 16 anni);
 - politica di gestione: di tipo attivo, prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio, attraverso una maggiore componente azionaria (da un minimo del 40% fino a un massimo del 60%) e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al comparto Prudente; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 40% ad un massimo del 60%;
 - *benchmark* al 31/12/2020:
 - 50% Bloomberg Barclays Global Treasuries Total Return Index_Euro Hedged (Codice Bloomberg LGTRTREH);
 - 20% MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Codice Bloomberg MXWOHEUR);
 - 25% MSCI World TR EUR Net Index (Codice Bloomberg MSDEWIN);
 - 5% MSCI Emerging Markets TR EUR Net Div (Codice Bloomberg MSDEEEMN);
 - avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione della pensione FONDEMAIN ha affidato il servizio a "UGF Assicurazioni S.p.A.", ora UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, via Stalingrado, 45.

La convenzione è stata sottoscritta in data 01/04/2009 con una durata di 10 anni e rinnovata per un egual periodo, fino al 31/03/2029.

La convenzione stipulata consente di scegliere, al momento del pensionamento, tra le seguenti tipologie di rendita:

- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico (viene corrisposta fino a quanto l'assicurato è in vita);
- rendita vitalizia reversibile immediata rivalutabile a premio (totalmente o parzialmente a favore del sopravvivente designato);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, certa per 5 o 10 anni (e successivamente fino a che l'associato è in vita);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, contro assicurata con restituzione del montante residuale (consente il tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa);

Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto illustrato nella Nota Informativa per i potenziali aderenti e nel Documento sulle rendite, reperibili sul sito web e presso la sede del Fondo.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FONDEMAIN sono depositate presso una Banca Depositaria. Al 31 dicembre 2020 il depositario di FONDEMAIN era "DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A.", ora "BFF Bank S.p.A.", con sede a Milano, in via Anna Maria Mozzoni, 1.1., società nata dall'operazione di fusione, perfezionatasi in data 5 marzo 2021, intercorsa tra la stessa "DEPObank - Banca Depositaria Italiana S.p.A." e "Banca Farmafactoring S.p.A.".

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, nel rispetto dei criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014. La Banca Depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Inoltre, il Fondo detiene un rapporto di conto corrente presso la Filiale di Aosta del Credito Valtellinese, finalizzato alla ricezione della preventiva provvista dei fondi necessari al pagamento periodico delle imposte tramite procedura F24, in funzione della corretta attribuzione territoriale delle imposte versate dal Fondo.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2020 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

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.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati tenendo conto di tutti gli 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 all'ultimo valore quota disponibile.

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

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;
- Altre attività o passività denominate in valuta (operazioni di compravendita titoli non regolate, dividendi staccati e non regolati): sono valutate applicando alla posta il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio;

- Contratti spot su cambi: sono valutati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Imposta sostitutiva sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito 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 d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Criteria di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

Criteria e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto 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 e il valore unitario della quota.

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

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto del fondo pensione FONDEMAIN possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi, le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali, territoriali o aziendali;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i lavoratori autonomi che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi. La Nota informativa riporta l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti;

- d) i lavoratori parasubordinati intesi come prestatori di collaborazioni coordinate e continuative rese ai sensi del D.Lgs. 81/2015 o comunque rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 409 del codice di procedura civile, che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- e) i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui alle lett. a) e b) del presente comma che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

In attuazione delle previsioni dell'articolo 1, comma 171, secondo periodo, dalla Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (c.d. Legge di Bilancio 2018), il Fondo costituisce altresì strumento di attuazione dell'adesione tramite versamento dei contributi aggiuntivi previsti dalla contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative.

Sono associati al Fondo:

- i lavoratori e i soggetti fiscalmente a carico che aderiscono al Fondo;
- i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati;
- gli aderenti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 373 unità, per un totale di 7.166 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2020	ANNO 2019
Aderenti attivi	7.166	7.187
Datori di lavoro*	373	378

* Il criterio di estrazione del numero delle aziende a partire dall'esercizio 2019 è stato allineato al criterio di esposizione delle aziende nelle segnalazioni disaggregate annuali Covip nelle quali, vengono esposte le aziende con iscritti attivi non cessati.

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi: 7.166
 ⇒ Comparto Garantito: 1.189
 ⇒ Comparto Prudente: 5.121
 ⇒ Comparto Dinamico: 865

Si precisa che la somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale degli aderenti attivi al Fondo, in quanto - limitatamente agli aderenti in RITA - FONDEMAIN consente di redistribuire la propria posizione su più comparti.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FONDEMAIN. Il numero totale degli/dei accordi/contratti collettivi a cui fanno riferimento gli aderenti lavoratori dipendenti è pari a 90.

ACCORDO O CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO	Tot.
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL PUBBLICO IMPIEGO	2983

ACCORDO DIPENDENTI DELL AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA VDA	1017
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	522
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	443
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VDA	316
CCNL TERZIARIO, DISTRIBUZIONE SERVIZI	236
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMM.ZIONE REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	149
CCNL AUTOFERROTRANVIERI	123
ACCORDO PER DIPENDENTI DEL GRUPPO C.V.A. SPA	119
CCNL AUTOSTRADE E TRAFORI	105

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2020 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2020	COMPENSI 2019
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 5.000	€ 4.000
COLLEGIO SINDACALE	€ 6.720	€ 6.720

Ulteriori informazioni:

Merighi Luca è assunto da FONDEMAIN con la funzione di Direttore generale. Nel 2020 la funzione finanza è stata affidata a personale del Fondo pensione Solidarietà Veneto in distacco. Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Lo Statuto del Fondo Pensione FONDEMAIN stabilisce che, alla copertura degli oneri della gestione amministrativa, il Fondo provvede in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FONDEMAIN, l'Assemblea dei delegati ha deliberato, per l'anno 2020, i seguenti importi:

- una quota di iscrizione pari a € 8 euro:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - l'importo della quota di iscrizione viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e lavoratore (€ 4 ciascuno), da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione;
 - per i lavoratori autonomi, i lavoratori parasubordinati e i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - l'importo

della quota di iscrizione è a esclusivo carico dell'aderente e viene prelevato dalla prima contribuzione versata al Fondo;

- una quota associativa pari a € 16 annui:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto - viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale;
 - per i lavoratori autonomi e i lavoratori parasubordinati, per i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari" dello Statuto, comma 1 - e comunque per tutti gli aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione;
 - tale quota si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi.

Ulteriori entrate a ciò finalizzate sono rappresentate:

- dalle trattenute in forma percentuale per la copertura di oneri amministrativi riconducibili al patrimonio (oneri di consulenza finanziaria e di controllo della gestione finanziaria), per l'anno 2020 pari allo 0,03% del patrimonio su base annua;
- dalle trattenute a titolo di spese per l'esercizio di prerogative individuali, pari a 12 euro in relazione all'anticipazione, al trasferimento e al riscatto nonché a 3 euro per ogni rata trimestrale di RITA.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale e rendita contabilmente a bilancio nell'esercizio 2020 sono state pari a n. 219 di cui 79 riliquidazioni su posizioni già uscite negli anni precedenti per un importo complessivo pari a Euro 5.223.761.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2020 sono stati pari a n. 94 (di cui 34 per rata R.I.T.A.) per un importo complessivo pari a Euro 1.630.706.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2020 sono stati pari a n. 15 di cui 4 relative a riliquidazioni relative a posizioni già uscite negli anni precedenti per un importo complessivo pari a Euro 211.806.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2020 sono stati pari a n. 161 per un importo complessivo pari a Euro 1.393.543.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2004, FONDEMAIN ha acquisito a titolo gratuito n. 500 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo 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. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite sui diversi Comparti di investimento in proporzione al numero degli aderenti di ogni singolo Comparto.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.189	17%
PRUDENTE	5.114	71%
DINAMICO	865	12%
Totale	7.168	100%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € 1.159.069

a) Cassa e depositi bancari € 1.146.708

La voce comprende il saldo attivo dei quattro conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 621.638. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch").
- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 414.731. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2021, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo.

➤ conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 108.804. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

➤ conto corrente "di transito" (CC000000000698), pari a € 1.226.

E' inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari ad € 309.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 12.361

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2020
Crediti verso Gestori	10.434
Risconti Attivi	1.919
Crediti verso INAIL	5
Crediti verso Erario	2
Crediti verso aziende tardato pagamento	1
Totale	12.361

I crediti verso gestori si riferiscono principalmente alla liquidità non ancora incassata per il pagamento del costo della funzione finanziaria.

Il risconto attivo è inerente a una polizza assicurativa con competenza pluriennale.

50 – Crediti di imposta

€ 18.309

La voce si riferisce al credito nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 156.062

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 67.974

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2020
Altri debiti	40.791
Fatture da ricevere	7.394

Descrizione	Anno 2020
Personale conto ferie	6.518
Debiti verso Amministratori	4.938
Debiti verso Fornitori	2.171
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.873
Personale conto 14^esima	1.643
Debiti verso Fondi Pensione	1.452
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.194
Totale	67.974

Il conto Debiti verso Fornitori si riferisce principalmente alla fattura del quarto trimestre emessa dal gestore amministrativo e non ancora liquidata alla data del 31.12.2020.

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2020 relativi a fatture ricevute nel 2021, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo e al controllo interno.

I conti Personale conto retribuzione, Debiti Verso fondi Pensione, Personale conto ferie e Personale conto 14^esima sono inerenti al rapporto di lavoro in essere col Direttore generale; in particolar modo le voci Personale conto retribuzione e conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2020 che avranno manifestazione finanziaria nel 2021, i Debiti verso fondi pensione e verso Inail sono stati regolarmente versati a scadenza di legge.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni di legge.

Il conto Altri Debiti accoglie principalmente il debito verso il gestore per le commissioni ancora da liquidare alla data del 31.12.2020.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 88.088**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Informazioni sul Conto Economico

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

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 217.570**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e di quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2020
Quote associative	114.607
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	54.902
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	39.936
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	6.605
Quote iscrizione	1.520
Totale	217.570

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -8.621

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "Servizi Previdenziali Valle d'Aosta S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile e di supporto alla gestione del Fondo.

c) Spese generali e amministrative

€ -26.288

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	6.090
Compensi altri consiglieri	4.298
Compenso Presidente Collegio sindacale	2.437
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	1.998
Controllo interno	500
Totale	15.323

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	5.781
Assicurazioni	2.295
Spese consulenza	761
Corsi, incontri di formazione	488
Servizi vari	484
Bolli e Postali	379

Descrizione	Importo
Spese varie	297
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	244
Viaggi e trasferte	127
Spese telefoniche	56
Spese hardware e software	53
Totale	10.965

d) Spese per il personale

€ -94.325

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Personale in distacco	39.936
Retribuzioni Direttore	37.976
Contributi INPS Direttore	10.889
T.F.R.	2.515
Rimborso spese direttore	1.446
Contributi fondi pensione	929
Contributo INPS collaboratori	561
INAIL	73
Arrotondamento attuale	6
Arrotondamento precedente	-6
Totale	94.325

g) Oneri e proventi diversi

€ -248

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	2.134
Altri ricavi e proventi	17
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	4
Arrotondamenti attivi	2
Totale	2.157

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-2.062
Oneri bancari	-316
Altri costi e oneri	-26
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-2.405

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -88.088

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	23.758.258	22.694.934
20-a) Depositi bancari	2.292.819	986.785
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	13.139.899	12.338.203
20-d) Titoli di debito quotati	7.654.202	7.773.935
20-e) Titoli di capitale quotati	356.549	1.136.722
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	182.650	130.136
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	132.139	329.153
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	20.328	1.082
40 Attivita' della gestione amministrativa	253.637	154.745
40-a) Cassa e depositi bancari	251.589	152.538
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.048	2.207
50 Crediti di imposta	18.309	1.770
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	24.050.532	22.852.531

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	426.911	898.530
10-a) Debiti della gestione previdenziale	426.911	898.530
20 Passivita' della gestione finanziaria	22.734	22.210
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	22.734	22.210
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	20.328	1.082
40 Passivita' della gestione amministrativa	27.422	19.132
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	11.264	8.441
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	16.158	10.691
50 Debiti di imposta	911	15.273
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	498.306	956.227
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	23.552.226	21.896.304
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	495.585	514.992
Contributi da ricevere	-495.585	-514.992
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	1.675.151	153.266
10-a) Contributi per le prestazioni	4.120.096	2.892.248
10-b) Anticipazioni	-58.585	-278.498
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.141.552	-792.070
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.244.808	-1.668.414
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	47.586	670.905
30-a) Dividendi e interessi	262.542	238.403
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-219.509	356.136
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	4.553	76.366
40 Oneri di gestione	-84.213	-81.776
40-a) Societa' di gestione	-79.359	-77.063
40-b) Banca depositaria	-4.854	-4.713
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-36.627	589.129
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	36.774	32.867
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.429	-8.922
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.357	-7.069
60-d) Spese per il personale	-14.790	-14.193
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-40	8.008
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-16.158	-10.691
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.638.524	742.395
80 Imposta sostitutiva	17.398	-95.649
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.655.922	646.746

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.674.678,451		21.896.304
a) Quote emesse	300.206,532	4.120.096	
b) Quote annullate	-171.397,234	-2.444.945	
c) Variazione del valore quota		-36.627	
d) Imposta sostitutiva		17.398	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			1.655.922
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.803.487,749	1.655.992	23.552.226

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 13,075.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 13,059.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 1.675.151, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 23.758.258**

Le risorse sono affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali; la titolarità dei valori e delle disponibilità conferite è attribuita al Gestore che opera per conto del Fondo. Detti investimenti costituiscono patrimonio separato e autonomo, distinto sia da quello del Gestore che da quello degli altri fondi da questo gestiti.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	23.605.928
Totale	23.605.928

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 23.735.524) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 131.929.

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 841;
- altre commissioni: € 1.492.

a) Depositi bancari

€ 2.292.819

La voce è composta per € 2.292.819 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria alla data di chiusura dell'esercizio.

c), d), e) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 21.150.650, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 24.051.614:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.700.192	11,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.038.020	8,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.961.651	8,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.940.632	8,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2023 ,05	IT0005384497	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.514.750	6,30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES00000128O1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.122.144	4,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.020.785	4,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95	IT0005325946	I.G - TStato Org.Int Q IT	514.500	2,14
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR0011394907	I.G - TDebito Q UE	212.990	0,89
ORANGE SA 01/03/2023 2,5	XS0827999318	I.G - TDebito Q UE	212.014	0,88
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 20/04/2023 1,5	IT0005408080	I.G - TStato Org.Int Q IT	207.862	0,86
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 14/12/2022 1,125	XS1333139746	I.G - TDebito Q UE	206.018	0,86
NORDEA BANK ABP 22/02/2023 1	XS1368470156	I.G - TDebito Q UE	205.580	0,85
DNB BANK ASA 25/09/2023 ,6	XS1883911924	I.G - TDebito Q OCSE	204.750	0,85
COCA-COLA CO/THE 09/03/2023 ,75	XS1197832915	I.G - TDebito Q OCSE	203.830	0,85
BANQUE FED CRED MUTUEL 16/11/2022 ,5	XS1856833543	I.G - TDebito Q UE	203.088	0,84
BAYER CAPITAL CORP BV 15/12/2022 ,625	XS1840614900	I.G - TDebito Q UE	203.024	0,84
ABN AMRO BANK NV 31/05/2022 ,625	XS1422841202	I.G - TDebito Q UE	202.892	0,84
ING GROEP NV 09/03/2022 ,75	XS1576220484	I.G - TDebito Q UE	202.384	0,84
NATIONAL GRID NA INC 11/02/2022 ,75	XS1188094673	I.G - TDebito Q OCSE	202.132	0,84
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	XS2170609403	I.G - TDebito Q OCSE	201.684	0,84
BASF SE 05/06/2023 ,101	DE000A289DB1	I.G - TDebito Q UE	201.492	0,84
UBS GROUP AG 20/09/2022 FLOATING	CH0359915425	I.G - TDebito Q OCSE	200.858	0,84
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	161.339	0,67

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	157.019	0,65
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	155.370	0,65
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	I.G - TDebito Q UE	152.069	0,63
OMV AG 16/06/2023 0	XS2189614014	I.G - TDebito Q UE	150.776	0,63
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/04/2023 FLOATING	XS1801906279	I.G - TDebito Q OCSE	130.681	0,54
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	121.486	0,51
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q OCSE	121.124	0,50
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 09/08/2022 ,5	XS1863994981	I.G - TDebito Q UE	120.936	0,50
BMW FINANCE NV 24/01/2023 2,375	XS0877622034	I.G - TDebito Q UE	105.489	0,44
BANCO SANTANDER SA 14/12/2022 1,375	XS1330948818	I.G - TDebito Q UE	103.233	0,43
SOLVAY SA 02/12/2022 1,625	BE6282459609	I.G - TDebito Q UE	103.127	0,43
BNP PARIBAS 15/01/2023 1,125	XS1345331299	I.G - TDebito Q UE	102.893	0,43
IBERDROLA INTL BV 27/01/2023 1,125	XS1171541813	I.G - TDebito Q UE	102.847	0,43
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022 ,75	XS1425199848	I.G - TDebito Q UE	102.360	0,43
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	102.286	0,43
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2023 ,625	XS1382792197	I.G - TDebito Q UE	102.079	0,42
CASSA DEPOSITI E PRESTIT 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	101.895	0,42
SKANDINAVISKA ENSKILDA 13/03/2023 ,5	XS1788951090	I.G - TDebito Q UE	101.769	0,42
ALLIANZ FINANCE II B.V. 06/06/2023 ,25	DE000A19S4U8	I.G - TDebito Q UE	101.396	0,42
TELEFONICA EMISIONES SAU 13/04/2022 ,75	XS1394777665	I.G - TDebito Q UE	101.363	0,42
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	101.268	0,42
LVMH MOET HENNESSY VUITT 28/02/2023 ,125	FR0013405347	I.G - TDebito Q UE	100.848	0,42
SOCIETE GENERALE 01/04/2022 FLOATING	XS1586146851	I.G - TDebito Q UE	100.832	0,42
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	100.801	0,42
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	100.747	0,42
KBC GROUP NV 24/11/2022 FLOATING	BE0002281500	I.G - TDebito Q UE	100.723	0,42
Altri			2.160.622	8,98
		Totale portafoglio	21.150.650	87,94

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.262.074	5.877.825	-	13.139.899
Titoli di Debito quotati	458.481	5.328.582	1.867.139	7.654.202
Titoli di Capitale quotati	20.397	196.703	139.449	356.549
Depositi bancari	2.292.819	-	-	2.292.819
Totale	10.033.771	11.403.110	2.006.588	23.443.469

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale	Depositi bancari	Totale
EUR	13.139.899	7.654.202	179.661	1.843.739	22.817.501
USD	-	-	-	17.050	17.050
GBP	-	-	79.099	193.592	272.691
CHF	-	-	70.235	151.476	221.711
SEK	-	-	18.753	56.182	74.935
DKK	-	-	7.569	16.347	23.916
NOK	-	-	1.232	14.433	15.665
Totale	13.139.899	7.654.202	356.549	2.292.819	23.443.469

Durata media finanziaria

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
Titoli di Stato quotati	1,711	1,785	-
Titoli di Debito quotati	0,821	1,635	1,060

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 d'interesse

Al 31.12.2020 per il comparto garantito si segnalano le seguenti posizioni in conflitto d'interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 01/12/2022,75	XS1425199848	100.000	EUR	102.360
CREDIT AGRICOLE LONDON	XS1787278008	100.000	EUR	100.747

06/03/2023 FLO				
Totale				203.107

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-1.377.838	458.044	-919.794	1.835.882
Titoli di Debito quotati	-1.259.641	509.403	-750.238	1.769.044
Titoli di capitale quotati	-190.791	883.400	692.609	1.074.191
Totale	-2.828.270	1.850.847	-977.423	4.679.117

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.835.882	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.769.044	0,000
Titoli di Capitale quotati	28	128	156	1.074.191	0,015
Totale	28	128	156	4.679.117	0,003

l) Ratei e risconti attivi

€ 182.650

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 132.139

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 131.929 e per € 210 da dividendi da incassare.

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 20.328

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 253.637

a) Cassa e depositi bancari

€ 251.589

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2020 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.048

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA

€ 18.309

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 426.911

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 426.911

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	236.062
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	151.497
Erario ritenute su redditi da capitale	11.207
Passività della gestione previdenziale	7.268
Contributi da riconciliare	6.544
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	6.167
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	4.089
Debiti verso aderenti - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	2.518
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	775
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	381
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	228
Contributi da rimborsare	175
Totale	426.911

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2020, i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 22.734

d) Altre passività della gestione finanziaria € 22.734

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 14.572) e di garanzia (€ 5.829), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 841) e da altre commissioni (€ 1.492).

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 20.328

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 27.422

b) Altre passività della gestione amministrativa € 11.264

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 16.158

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 911

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

Conti d'ordine

Contributi da ricevere € 495.585

La voce rappresenta i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 86.471 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 400.780 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti; per € 8.334 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2020.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 1.675.151

a) Contributi per le prestazioni € 4.120.096

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.026.705
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	2.003.726
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	89.659
Contributi per ristoro posizioni	6
Totale	4.120.096

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	557.216	453.622	1.015.867	2.026.705

b) Anticipazioni € -58.585

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti € -1.141.552

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rate R.I.T.A.	669.467
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	298.915
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	46.367
Trasferimento posizioni in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	38.503
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	36.312
Liquidazione posizioni - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs.	34.931

252/2005)	
Liquidazione posizioni - Riscatto Immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	17.057
Totale	1.141.552

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -1.244.808**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA **€ 47.586**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	185.727	-100.064
Titoli di Debito quotati	62.036	-21.020
Titoli di Capitale quotati	14.484	-84.410
Depositi bancari	295	-8.438
Commissioni di negoziazione	-	-156
Saldo SGA	-	-5.777
Altri costi	-	-849
Altri ricavi	-	1.205
Totale	262.542	-219.509

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 519) e dagli oneri amministrativi riconducibili al patrimonio (€ 330); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 1.099) e da proventi diversi (€ 106).

e) Differenziale su garanzie di risultato **€ 4.553**

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – ONERI DI GESTIONE **€ -84.213**

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 79.359 per l'attività di gestione e garanzia e il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 4.854.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi SGR	56.685	22.674	79.359
Totale	56.685	22.674	79.359

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 36.774**

L'importo è così composto:

Quote associative	18.948
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	10.691
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	5.777
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.094
Quote iscrizione	264

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 1.429**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€ - 4.357**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 14.790**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ - 40**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 16.158**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - Imposta sostitutiva **€ 17.398**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico. La voce è composta nel seguente modo:

- € 911 debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio;
- € 18.309 credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	127.658.009	121.719.860
20-a) Depositi bancari	4.569.319	2.722.430
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	47.261.764	62.678.968
20-d) Titoli di debito quotati	19.034.493	9.124.216
20-e) Titoli di capitale quotati	21.960.073	24.670.222
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	33.150.438	21.302.359
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	387.805	380.744
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	34.850	91.114
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	1.259.267	749.807
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	824.079	577.368
40-a) Cassa e depositi bancari	815.256	565.718
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	8.823	11.650
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	128.482.088	122.297.228

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.399.531	2.362.851
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.399.531	2.362.851
20 Passivita' della gestione finanziaria	58.096	70.276
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	43.978	44.989
20-e) Debiti su operazioni forward / future	14.118	25.287
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	113.112	79.587
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	48.515	39.016
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	64.597	40.571
50 Debiti di imposta	1.332.439	1.331.489
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.903.178	3.844.203
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	125.578.910	118.453.025
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.134.476	2.261.710
Contributi da ricevere	-2.134.476	-2.261.710
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	441.367	385.954
Controparte c/contratti futures	-441.367	-385.954
Valute da regolare	-38.967.383	-31.079.456
Controparte per valute da regolare	38.967.383	31.079.456

3.2.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	1.195.693	122.859
10-a) Contributi per le prestazioni	9.407.828	8.712.646
10-b) Anticipazioni	-1.122.575	-1.686.215
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.146.072	-2.926.759
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.947.397	-3.913.817
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-62.996
10-i) Altre entrate previdenziali	3.909	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.409.787	12.663.774
30-a) Dividendi e interessi	1.453.909	1.572.702
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.955.878	11.091.072
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	-147.156	-142.721
40-a) Societa' di gestione	-121.197	-117.540
40-b) Banca depositaria	-25.959	-25.181
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.262.631	12.521.053
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	159.406	144.107
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-6.153	-39.181
60-c) Spese generali ed amministrative	-18.762	-32.752
60-d) Spese per il personale	-69.716	-66.768
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-178	35.165
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-64.597	-40.571
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	8.458.324	12.643.912
80 Imposta sostitutiva	-1.332.439	-2.132.847
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	7.125.885	10.511.065

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	6.984.413,115		118.453.025
a) Quote emesse	490.914,968	9.411.737	
b) Quote annullate	-420.410,723	-8.216.044	
c) Variazione del valore quota		7.262.631	
d) Imposta sostitutiva		-1.332.439	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			7.125.885
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.054.917,360	7.125.885	125.578.910

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 16,960.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 17,800.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 1.195.693, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 127.658.009**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	63.817.889
Eurizon Capital SGR	63.794.615
Totale	127.612.504

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 127.599.913) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): -;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 4.546;
- altre commissioni: € 8.045.

a) Depositi bancari

€ 4.569.319

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 4.569.319.

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

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 121.406.768, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 128.482.088:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	4.570.179	3,56
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	I.G - OICVM UE	4.409.986	3,43
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	4.340.023	3,38
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	3.943.834	3,07
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	3.266.869	2,54
US TREASURY N/B 31/01/2022 1,875	US912828V723	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.654.892	2,07
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	2.634.944	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.502.014	1,95
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	2.147.899	1,67
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.963.060	1,53
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	1.856.164	1,44
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.591.882	1,24
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.585.662	1,23
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	1.541.662	1,20
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.499.649	1,17
US TREASURY N/B 15/08/2021 2,125	US912828RC60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.485.209	1,16
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.373.284	1,07
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	1.303.020	1,01
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.301.372	1,01
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	1.285.012	1,00
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.213.109	0,94
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.200.095	0,93

Comparto Prudente

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US9128282D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.054.452	0,82
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.027.479	0,80
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	956.269	0,74
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	934.485	0,73
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	930.166	0,72
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	918.971	0,72
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	870.782	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2024 4,8	ES00000121G2	I.G - TStato Org.Int Q UE	802.256	0,62
UK TSY 1 1/2% 2021 22/01/2021 1,5	GB00BY5F581	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	779.240	0,61
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	759.464	0,59
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	746.319	0,58
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	709.939	0,55
US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375	US912810QQ40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	686.954	0,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	667.824	0,52
BELGIUM KINGDOM 22/06/2047 1,6	BE0000338476	I.G - TStato Org.Int Q UE	667.465	0,52
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	644.094	0,50
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	631.222	0,49
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	629.038	0,49
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5	DE0001102341	I.G - TStato Org.Int Q UE	603.005	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	590.785	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	578.644	0,45
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	563.035	0,44
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	524.586	0,41
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2021 ,35	IT0005216491	I.G - TStato Org.Int Q IT	523.937	0,41
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	515.608	0,40
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 22/09/2029 ,375	XS2235987224	I.G - TDebito Q UE	508.230	0,40
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2032 1,7	JP1201411CC4	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	502.686	0,39
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	500.659	0,39
Altri			51.909.354	40,40
		Totale portafoglio	121.406.768	94,48

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar21	LUNGA	JPY	998.617
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar21	LUNGA	USD	152.750
Futures	EURO STOXX 50 Mar21	CORTA	EUR	-710.000
Totale				441.367

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	763.800	1,5896	-480.498
AUD	LUNGA	2.600	1,5896	1.636
CAD	CORTA	434.000	1,5633	-277.618
GBP	CORTA	2.553.000	0,8990	-2.839.727
GBP	LUNGA	18.000	0,8990	20.022
JPY	CORTA	857.590.000	126,4900	-6.779.904
JPY	LUNGA	730.000	126,4900	5.771
USD	CORTA	35.116.000	1,2271	-28.617.065
Totale				-38.967.383

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.942.576	10.075.623	26.243.565	-	47.261.764
Titoli di Debito quotati	403.272	8.297.851	10.333.370	-	19.034.493
Titoli di Capitale quotati	337.243	3.387.652	18.040.970	194.208	21.960.073
Quote di OICR	-	33.150.438	-	-	33.150.438
Depositi bancari	4.569.319	-	-	-	4.569.319
Totale	16.252.410	54.911.564	54.617.905	194.208	125.976.087

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	21.018.199	9.879.258	32.009.004	2.322.319	65.228.780
USD	15.547.938	9.155.235	20.381.197	949.570	46.033.940
JPY	7.099.859	-	-	563.276	7.663.135
GBP	2.845.163	-	1.079.544	121.176	4.045.883
CHF	-	-	583.691	186.510	770.201
SEK	-	-	177.938	136.273	314.211
DKK	-	-	177.901	16.641	194.542
NOK	-	-	42.124	5.269	47.393
CAD	273.276	-	296.848	137.050	707.174
AUD	477.329	-	223.372	72.986	773.687
HKD	-	-	101.382	36.802	138.184
SGD	-	-	37.510	21.447	58.957

Totale	47.261.764	19.034.493	55.110.511	4.569.319	125.976.087
---------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	--------------------

Durata media finanziaria

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
Titoli di Stato quotati	3,656	7,935	7,767
Titoli di Debito quotati	8,044	6,798	7,431

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. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.Lgs 166/2014 al 31/12/2020 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
JPMORGAN CHASE & CO 15/07/2041 5,6	US46625HJB78	143.000	USD	176.148
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	39.177	EUR	4.340.023
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.184	EUR	382.186
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	549	USD	56.851
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	874	EUR	1.541.662
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	4.218	EUR	4.409.986
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.817	USD	2.147.899
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	2.150	USD	1.856.164
AMU MSCI PAC X-J-SRI-OE	LU0557865853	126	EUR	141.399
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	18.680	EUR	35.727
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	8.531	EUR	2.634.944
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	42.537	EUR	4.570.179
JPMORGAN CHASE & CO 15/05/2038 6,4	US46625HHF01	37.000	USD	46.746
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	35.775	EUR	3.943.834
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	290	EUR	524.586
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	933	EUR	3.266.869
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	594	EUR	631.222
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	11.030	EUR	1.285.012
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	88	EUR	171.454
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	17.060	EUR	1.303.020

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-58.521.825	73.062.436	14.540.611	131.584.261
Titoli di Debito quotati	-17.816.176	7.451.338	-10.364.838	25.267.514
Titoli di Capitale quotati	-27.650.909	31.490.852	3.839.943	59.141.761
Quote di OICR	-21.128.092	11.934.282	-9.193.810	33.062.374
Totale	-125.117.002	123.938.908	-1.178.094	249.055.910

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	131.584.261	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	25.267.514	0,000
Titoli di Capitale quotati	7.426	8.066	15.491	59.141.761	0,026
Quote di OICR	-	-	-	33.062.374	0,000
Totale	7.428	8.066	15.491	249.055.910	0,006

l) Ratei e risconti attivi € 387.805

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

n) Altre attività della gestione finanziaria € 34.850

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 18.804 e per € 16.046 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

p) Margini e crediti su operazioni *forward/future* € 1.259.267

La voce si riferisce alle plusvalenze in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *future* aperte e a *forward* su posizioni in cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 824.079**a) Cassa e depositi bancari** € 815.256

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 8.823

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 - CREDITI DI IMPOSTA € -

Nessun credito del comparto nei confronti dell'erario si è generato nel 2020.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE **€ 1.399.531**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 1.399.531**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	772.822
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	153.964
Passività della gestione previdenziale	131.929
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	73.714
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	70.694
Debiti verso aderenti - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	66.720
Erario ritenute su redditi da capitale	48.267
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	33.844
Contributi da riconciliare	28.184
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	12.489
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	3.337
Debiti verso aderenti - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	2.370
Contributi da rimborsare	754
Debito verso aderenti per pagamenti ritornati	443
Totale	1.399.531

I contributi ed i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2021.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 58.096

d) Altre passività della gestione finanziaria € 43.978

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 31.387), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 4.546) per il servizio da questa prestato e da altre commissioni (€ 8.045).

e) Debiti su operazioni *forward/future* € 14.118

La voce evidenzia le minusvalenze su posizioni aperte in forward su cambi.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 113.112

b) Altre passività della gestione amministrativa € 48.515

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 64.597

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 1.332.439

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 2.134.476

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 372.429 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 1.726.151 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti e per € 35.896 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2020.

Contratti *Futures* € 441.367

La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare

€ -38.967.383

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2020 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

€ 1.195.693

a) Contributi per le prestazioni

€ 9.407.828

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.829.061
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	392.325
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	186.364
Contributi per ristoro posizioni	78
Totale	9.407.828

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	2.616.734	2.041.468	4.170.859	8.829.061

b) Anticipazioni

€ - 1.122.575

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 3.146.072

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	2.199.809
Liquidazione posizioni – Rate R.I.T.A.	266.809
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	171.440

Trasferimento posizione individuale in uscita	170.479
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	137.113
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	111.183
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	57.735
Liquidazione posizioni - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	31.504
Totale	3.146.072

e) Erogazioni in forma di capitale € - 3.947.397

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

i) Altre entrate previdenziali € 3.909

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA € 7.409.787

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	842.523	232.062
Titoli di Debito quotati	250.473	-394.818
Titoli di Capitale quotati	356.932	1.183.856
Quote di OICR	-	2.654.268
Depositi bancari	3.981	-167.279
Futures	-	84.580
Saldo SGA	-	-30.897
Risultato della gestione cambi	-	2.360.106
Commissioni di negoziazione	-	-15.491
Commissioni di retrocessione	-	62.842
Altri costi	-	-16.665
Altri ricavi	-	3.314
Totale	1.453.909	5.955.878

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 15.944), arrotondamenti passivi (€ 7) e da oneri diversi (€ 714); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 2.857), da proventi diversi (€ 450), e da arrotondamenti attivi (€ 7).

40 – ONERI DI GESTIONE € - 147.156

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 121.197 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 25.959.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	60.636
Eurizon Capital SGR	60.561
Totale	121.197

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 159.406

L'importo è così composto:

- Quote associative € 82.591
- Entrate a copertura oneri amm.vi riscontate € 40.571
- Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio € 30.897
- Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative € 4.715
- Quote iscrizione € 632

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ - 6.153

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative

€ - 18.762

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ - 69.716

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ - 178

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 64.597

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ - 1.332.439

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	14.487.600	12.221.950
20-a) Depositi bancari	191.774	370.557
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.564.466	3.690.299
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.	9.623.223	8.074.353
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	21.127	19.226
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	11.012	62.240
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	75.998	5.275
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	81.353	96.885
40-a) Cassa e depositi bancari	79.863	95.643
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.490	1.242
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	14.568.953	12.318.835

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	63.990	226.865
10-a) Debiti della gestione previdenziale	63.990	226.865
20 Passivita' della gestione finanziaria	8.682	7.821
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	4.892	4.459
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.790	3.362
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	15.528	9.016
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	8.195	5.376
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	7.333	3.640
50 Debiti di imposta	210.759	213.691
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	298.959	457.393
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	14.269.994	11.861.442
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	360.539	341.447
Contributi da ricevere	-360.539	-341.447
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-4.429.169	-1.599.201
Controparte per valute da regolare	4.429.169	1.599.201

3.3.2. Conto economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	1.486.447	1.197.206
10-a) Contributi per le prestazioni	2.020.225	1.816.695
10-b) Anticipazioni	-212.383	-180.351
10-c) Trasferimenti e riscatti	-289.839	-235.196
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-31.556	-203.942
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	1.148.396	1.662.522
30-a) Dividendi e interessi	60.343	60.405
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.088.053	1.602.117
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	-15.532	-13.448
40-a) Società di gestione	-12.792	-11.075
40-b) Banca depositaria	-2.740	-2.373
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.132.864	1.649.074
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	21.390	16.736
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.039	-5.915
60-c) Spese generali ed amministrative	-3.169	-4.129
60-d) Spese per il personale	-9.819	-8.361
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-30	5.309
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-7.333	-3.640
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.619.311	2.846.280
80 Imposta sostitutiva	-210.759	-294.219
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.408.552	2.552.061

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	694.499,571	-	11.861.442
a) Quote emesse	116.686,624	2.020.225	
b) Quote annullate	-29.049,235	-533.778	
c) Variazione del valore quota		1.132.864	
d) Imposta sostitutiva		-210.759	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			2.408.552
Quote in essere alla fine dell'esercizio	782.136,960	2.408.552	14.269.994

Il valore unitario delle quote al 31/12/2019 è pari a € 17,079.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2020 è pari a € 18,245.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 1.486.447, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 14.487.600**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	7.209.297
Eurizon Capital SGR	7.263.757
Totale	14.473.054

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 14.478.918) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 7.269;

Voce 20 Passivo:

- commissioni di banca depositaria: € 512;

- altre commissioni: € 893

a) Depositi bancari

€ 191.774

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 191.774.

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

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 14.187.689, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 14.568.953:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	2.322.393	15,94
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	I.G - OICVM UE	1.299.331	8,92
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	738.273	5,07
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	706.830	4,85
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	I.G - OICVM UE	577.608	3,96
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	531.472	3,65
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	I.G - OICVM UE	531.044	3,65
US TREASURY N/B 31/01/2022 1,875	US912828V723	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	529.816	3,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	499.585	3,43
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	I.G - OICVM UE	447.511	3,07
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	417.340	2,86
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	383.139	2,63
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	344.002	2,36
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	316.308	2,17
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	I.G - OICVM UE	290.346	1,99
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	I.G - OICVM UE	265.976	1,83
US TREASURY N/B 31/08/2023 1,375	US9128282D10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	208.702	1,43
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	203.427	1,40
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	184.815	1,27
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	172.578	1,18
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	171.907	1,18
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	158.566	1,09

Comparto Dinamico

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
CCTS EU 15/12/2022 FLOATING	IT0005137614	I.G - TStato Org.Int Q IT	151.639	1,04
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	144.821	0,99
UK TSY 4 1/4% 2040 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	139.752	0,96
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	130.393	0,90
AMU MSCI PAC X-J-SRI-OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	120.688	0,83
UK TSY 4 1/2% 2034 07/09/2034 4,5	GB00B52WS153	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	120.336	0,83
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2044 1,7	JP1300421E39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	117.918	0,81
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	116.344	0,80
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	109.863	0,75
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	99.492	0,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15	ES00000124C5	I.G - TStato Org.Int Q UE	96.421	0,66
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2034 1,2	JP1201511EC7	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	89.099	0,61
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	87.256	0,60
US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875	US912810QK79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	85.238	0,59
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	83.342	0,57
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2038 4	FR0010371401	I.G - TStato Org.Int Q UE	72.343	0,50
US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75	US912810QX90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	70.696	0,49
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	65.112	0,45
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2057 ,9	JP1400101H56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	65.003	0,45
US TREASURY N/B 15/05/2046 2,5	US912810RS96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	58.415	0,40
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	54.351	0,37
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4	JP1400091G59	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	53.992	0,37
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	53.882	0,37
US TREASURY N/B 15/11/2041 3,125	US912810QT88	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	53.273	0,37
UK TSY GILT 0 5/8% 2035 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	48.539	0,33

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	48.527	0,33
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	47.662	0,33
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	46.106	0,32
Altri			456.217	3,13
		Totale portafoglio	14.187.689	97,38

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2020 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. €
HKD	CORTA	151.000	9,5142	-15.871
JPY	CORTA	137.932.000	126,4900	-1.090.458
JPY	LUNGA	1.026.000	126,4900	8.111
USD	CORTA	3.165.500	1,2271	-2.579.659
USD	LUNGA	3.000	1,2271	2.445
AUD	CORTA	227.700	1,5896	-143.244
AUD	LUNGA	500	1,5896	315
CAD	CORTA	198.200	1,5633	-126.783
CHF	CORTA	60.500	1,0802	-56.008
GBP	CORTA	388.500	0,8990	-432.132
GBP	LUNGA	3.700	0,8990	4.116
Totale				-4.429.168

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	809.790	628.681	3.125.995	4.564.466
Quote di OICR	-	9.623.223	-	9.623.223
Depositi bancari	191.774	-	-	191.774
Totale	1.001.564	10.251.904	3.125.995	14.379.463

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1.438.472	9.240.084	149.158	10.827.714

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	1.574.134	383.139	16.284	1.973.557
JPY	999.042	-	11.852	1.010.894
GBP	387.617	-	4.302	391.919
CHF	-	-	1.753	1.753
SEK	-	-	76	76
CAD	61.674	-	5.953	67.627
AUD	103.527	-	2.320	105.847
HKD	-	-	76	76
Totale	4.564.466	9.623.223	191.774	14.379.463

Durata media finanziaria

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
Titoli di Stato quotati	2,606	10,022	10,202

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 d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.lgs 166/2014 al 31/12/2020 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	293	EUR	531.472
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	137	EUR	265.976
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	229	EUR	53.882
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.351	EUR	417.340
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	1.851	EUR	290.346
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	566	EUR	577.608
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	143	EUR	46.106
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	4.667	EUR	706.830
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	1.481	EUR	172.578
AMUNDI-IND MSCI NTH AMER-OEC	LU0557865770	663	EUR	2.322.393
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	74	EUR	130.393
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH	LU1734076372	5.326	EUR	738.273
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	1.307	EUR	144.821
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	2.192	EUR	344.002
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	722	EUR	99.492
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	1.801	EUR	447.511

EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	2.527	EUR	531.044
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	1.257	EUR	1.299.331
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	324	USD	383.139
AMU MSCI PAC X-J-SRI-OE	LU0557865853	107	EUR	120.688
Totale				9.623.225

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-9.067.505	8.149.758	-917.747	17.217.263
Quote di OICR	-5.595.728	4.869.949	-725.779	10.465.677
Totale	-14.663.233	13.019.707	-1.643.526	27.682.940

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	12.217.263	0,000
Quote di OICR	-	-	-	10.465.677	0,000
Totali	-	-	-	22.682.940	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ 21.127

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 11.012

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 7.269 e per € 3.743 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori.

p) Margini e crediti forward

€ 75.998

La voce si riferisce alle plusvalenze in corso di maturazione alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni aperte di *forward* su cambi.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 81.353

a) Cassa e depositi bancari

€ 79.863

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.490

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € -

Nessun credito del comparto nei confronti dell'erario si è generato nel 2020.

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 63.990

a) Debiti della gestione previdenziale € 63.990

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	50.385
Erario ritenute su redditi da capitale	8.153
Contributi da riconciliare	4.761
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	564
Contributi da rimborsare	127
Totale	63.990

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2021.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 8.682

d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.892

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al gestore per commissioni di gestione (€ 3.487), dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (€ 512) e per altre commissioni (€ 893).

e) Debiti su operazioni forward / future € 3.790

La voce evidenzia le minusvalenze su posizioni aperte in forward su cambi.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 15.528

b) Altre passività della gestione amministrativa € 8.195

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 7.333

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 210.759

La voce si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 360.539

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 62.908 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 291.568 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2021 con competenza 2020 e periodi precedenti; per € 6.063 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2020.

Valute da regolare € -4.429.169

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2020 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 1.486.447

a) Contributi per le prestazioni € 2.020.225

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	1.577.990

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	338.900
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	103.291
TFR pregresso	44
Totale	2.020.225

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2020	660.999	350.202	566.789	1.577.990

b) Anticipazioni

€ - 212.383

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 289.839

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita posizioni individuali per conversione comparto (switch out)	236.227
Liquidazione posizioni – Riscatto (settore pubblico - art. 10 d.lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	21.369
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	20.939
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	8.480
Trasferimenti posizione in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	2.824
Totale	289.839

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 31.556

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ 1.148.396

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	60.005	23.682
Titoli di Capitale	1	-

Quote di OICVM	-	823.092
Depositi bancari	337	-5.829
Risultato della gestione cambi	-	235.318
Retrocessione commissioni	-	15.466
Saldo SGA	-	-3.262
Altri ricavi	-	2
Altri costi	-	-416
Totale	60.343	1.088.053

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 414) e da arrotondamenti passivi (€ 2); gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 7).

40 – ONERI DI GESTIONE

€ - 15.532

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 12.792 per l'attività di gestione ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per € 2.740.

	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR	6.416
Amundi SGR S.p.A.	6.376
Totale	12.792

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 21.390

L'importo è così composto:

Quote associative	13.068
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.640
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	3.262
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	796
Quote iscrizione	624

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi

€ - 1.039

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ - 3.169

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ - 9.819

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo e per il personale distaccato della funzione finanza, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ -30

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 7.333

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ - 210.759

La voce, di segno positivo, rappresenta il ricavo d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Pollein, 30 marzo 2021

per il C.d.A. di FONDEMAIN

Il Presidente
(Roberto FRANCESCONI)

