

**Fondo Pensione per il Personale
della
DEUTSCHE BANK S.P.A.**

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione
I^a Sezione Speciale, n. 1056

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2020**

A. - Organi di Amministrazione e di Controllo del Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.:

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Paolo Trivisonno
Vice Presidente	Marco Boltri
Consiglieri	Aglietti Massimo Cosetti Carlo Ferretti Alessandro Gemelli Maurizio Salvatore Napolitano Cristina Antonietta Ponti Paolo Robotti Claudia Rossi Mauro Giorgio Santosuoso Luigi Antonio Serva Massimo

Collegio Sindacale

Presidente	Metrangolo Mose
Sindaco	Luca Marvaldi

Responsabile	Carlo Mascherpa
---------------------	-----------------

- AI SIGNORI ADERENTI

- AI SIGNORI PENSIONATI

- AL COLLEGIO SINDACALE

- ALLA DEUTSCHE BANK S.P.A. ED ALLE ALTRE AZIENDE ASSOCIATE

Il Consiglio di Amministrazione, con il presente documento, presenta, come previsto dall'art. 33 dello Statuto, il Bilancio consuntivo dell'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2020.

Il Bilancio è corredato dalla Relazione generale sulla gestione e accompagnato dalla relazione del Collegio dei Sindaci.

Come per il passato, la Relazione sulla gestione è preceduta da una sintetica informativa sull'assetto contabile statutario e sulla composizione demografica del Fondo Pensione ed è seguita da altre annotazioni relative a tematiche particolari.

Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.
Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano
C.F.: 03655910150
Albo dei Fondi Pensione n. 1056

B. - BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

1. - INFORMAZIONI GENERALI	7
1.1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI	7
1.2. LA COMPOSIZIONE DEMOGRAFICA.....	8
2. – RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	9
2.1. PREMESSA	9
2.2. LA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI 2020	9
2.3. I RISULTATI.....	13
2.3.1. <i>Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P.....</i>	<i>14</i>
2.3.2. <i>Comparto Assicurativo Garantito 3 - Zurich Investments Life convenzione C0114.....</i>	<i>14</i>
2.3.3. <i>Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente</i>	<i>15</i>
2.3.4. <i>Comparto Azionario.....</i>	<i>15</i>
2.3.5. <i>Comparto Bilanciato Etico</i>	<i>16</i>
2.4. LA POLITICA DEGLI INVESTIMENTI 2021	16
2.5. CONFLITTI DI INTERESSE	17
2.5.1. <i>Comparto AZIONARIO.....</i>	<i>17</i>
2.5.2. <i>Comparto BILANCIATO ETICO.....</i>	<i>19</i>
2.5.3. <i>Comparto OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE</i>	<i>19</i>
2.6. ALTRE ANNOTAZIONI	20
2.6.1. <i>Adeguamento del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 29 luglio 2020.....</i>	<i>21</i>
2.6.2. <i>Evoluzione della normativa.....</i>	<i>22</i>
2.6.3. <i>Reclami.....</i>	<i>23</i>
2.6.4. <i>Privacy.....</i>	<i>23</i>
2.6.5. <i>Il sito web del Fondo Pensione.....</i>	<i>23</i>
3. RENDICONTO GENERALE	25
3.1. NOTE GENERALI	25
3.1.1. <i>Principi contabili e criteri di valutazione.....</i>	<i>25</i>
3.1.2. <i>Imposta sostitutiva.....</i>	<i>26</i>
3.1.3. <i>Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni</i>	<i>26</i>

3.1.4. Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.....	26
3.1.5. Comparabilità con esercizi precedenti.....	26
3.2. BILANCIO GENERALE	27
3.2.1. Stato Patrimoniale Aggregato	27
3.2.2. Conto Economico Aggregato.....	28
3.3. – RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI.....	29
3.3.1. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO	29
Stato Patrimoniale.....	29
Conto Economico	30
Nota Integrativa	31
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	31
ATTIVITA'	31
PASSIVITA'	31
Conti d'ordine.....	31
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	32
3.3.2. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2.....	34
Stato Patrimoniale.....	34
Conto Economico	35
Nota Integrativa	36
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	36
ATTIVITA'	36
PASSIVITÀ	36
Conti d'ordine.....	36
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	37
3.3.3. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3.....	39
Stato Patrimoniale.....	39
Conto Economico	40
Nota Integrativa	41
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	41
ATTIVITA'	41
PASSIVITA'	41
Conti d'ordine	42
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	43
3.3.4. Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO	46
Stato Patrimoniale.....	46
Conto Economico	47
Nota Integrativa	48
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	48

ATTIVITA'	48
PASSIVITA'	52
Conti d'ordine	53
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	53
3.3.5. Rendiconto Comparto AZIONARIO	57
Stato Patrimoniale.....	57
Conto Economico	58
Nota Integrativa	59
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....	59
ATTIVITA'	59
PASSIVITA'	63
Conti d'ordine.....	64
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	64
3.3.6. Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE.....	68
Stato Patrimoniale.....	68
Conto Economico	69
Nota Integrativa	70
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	70
ATTIVITA'.....	70
PASSIVITA'	75
Conti d'ordine	76
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	77
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI	81

1. - INFORMAZIONI GENERALI

1.1. Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A. rappresenta, con l'attuale denominazione assunta dal 1° dicembre 1997, l'evoluzione dell'originario "Fondo Pensione per il Personale della Banca d'America e d'Italia" eretto nel 1951.

Il Fondo (art. 3 dello Statuto) ha lo scopo di erogare agli Iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il relativo diritto viene acquisito, contestualmente alla cessazione, dagli Iscritti che abbiano maturato i requisiti indicati nell'art. 10 dello Statuto.

L'Iscritto che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto alla pensione, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale.

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti.

Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

1.2. La composizione demografica

Alla fine del 2020 al Fondo risultavano iscritti 4.228 aderenti (4.272 al 31 dicembre 2019), con un decremento del 1,03%, così suddivisi:

SOCIETA'	2020	2019	Variazione
Deutsche Bank S.p.A.	3.386	3.473	-87
Deutsche Bank AG Filiale di Milano	47	43	4
Deutsche Bank Mutui	28	29	-1
Fiduciaria Sant'Andrea	3	4	-1
DWS INTERNATIONAL GmbH	26	25	1
TOTALE	3.490	3.574	-84
Familiari a carico	59	50	9
Altri aderenti	659	623	36
Aziende non associate	20	25	-5
ISS Facilities	16	21	-5
Anticimex	1	1	0
Battazza SpA	1	1	0
FINLOMBARDA S.p.A.	1	1	0
MFM Investimenti Ltd – Italian Branch	1	1	0
TOTALE	4.228	4.272	-44

Il numero dei Pensionati alla fine del 2020 risultava pari a 192 con un decremento del 16,74% circa rispetto al 31 dicembre 2019:

CATEGORIA	2020	2019	Variazione
TOTALE PENSIONATI GENERALI	192	231	-39
TOTALE PENSIONATI ZURICH	2	2	0

Il Fondo ha erogato fino al 31 dicembre 2017 tutte le rendite tramite la convenzione stipulata con Assicurazioni Generali, a far data primo gennaio 2018 le nuove rendite sono erogate attraverso la convenzione stipulata con Zurich Investments Life S.p.A.

2. – RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1. Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed è composto, con ispirazione alle direttive -ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione c.d. "preesistenti" in quanto già istituiti alla data del 15 novembre 1992- impartite dalla COVIP, dai seguenti documenti:

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

2.2. La politica degli investimenti 2020

Il 2020 resterà nella storia come l'anno legato alla diffusione della pandemia Covid-19 e agli effetti che ha provocato e potrà ancora provocare nei prossimi anni.

A partire dalla fine di febbraio, la diffusione dell'epidemia nei paesi occidentali, prima in Europa, poi nelle Americhe e la consapevolezza che non si trattasse più di un fenomeno localizzato e circoscritto (come era avvenuto in passato con la Sars o la Mers) ha sconvolto la vita economica e sociale di tutto il mondo.

Le misure straordinarie poste in atto, nella maggior parte dei casi, si sono tradotte in "lockdown" generalizzati per limitare al massimo la circolazione del virus e contenere la pressione sulle strutture sanitarie. Di conseguenza sono state temporaneamente chiuse numerose attività economiche ritenute 'non essenziali' con crescenti difficoltà nel mondo del lavoro, arginabili solo mediante l'attivazione di sussidi in tutte le aree geografiche.

L'illusione di un rallentamento della circolazione del virus nei mesi estivi è stata disattesa nei mesi autunnali con una seconda ondata di contagi che ha comportato la necessità di nuove misure restrittive. La dinamica dell'attività economica ha seguito il corso della diffusione della pandemia e delle misure per contenerla:

- in Cina, dove la pandemia si è diffusa a partire dalla fine del 2019 gli effetti recessivi si sono manifestati nel primo trimestre con una caduta del Pil del 9,8% rispetto al trimestre precedente. Successivamente, in base alle informazioni disponibili, non si è avuta una nuova fase di contagi evitando quindi di ricorrere a nuovi provvedimenti restrittivi. Il sostanziale ritorno a regime dell'industria a partire dai mesi estivi ha più che compensato le difficoltà di quei settori più esposti al rischio contagio contribuendo ad accelerare la ripresa e portando a fine anno la crescita del Pil cinese al 2,3%, l'unico paese, tra i principali, con un tasso di crescita positivo sia pur molto lontano dalle medie degli anni passati.
- nei paesi industrializzati il periodo di maggiore criticità dell'attività economica è avvenuto nel secondo trimestre – in pieno lockdown – con cadute del Pil del 9% negli Stati Uniti, oltre il 10% nella media dell'area Emu, di quasi il 13% in Italia. La riapertura più o meno diffusa delle attività nei mesi estivi ha causato un rimbalzo dell'attività economica nel terzo trimestre, più intenso nell'area Emu; tuttavia, nell'ultima parte dell'anno il riaccutizzarsi della crisi sanitaria e i nuovi provvedimenti adottati hanno nuovamente generato effetti recessivi che potrebbero protrarsi anche nella prima parte del 2021.

In media d'anno si registrano contrazioni del Pil del 3,5% per gli Stati Uniti, del 6.8% per l'area Emu, del 8,9% per l'Italia. All'interno dell'area Emu la situazione si presenta variegata con contrazioni dell'attività economica che vanno dal 5% per la Germania fino ad oltre l'11% per la Spagna. In dettaglio l'andamento dell'economia italiana, come peraltro in altre aree economiche, presenta dati mai osservati in passato se non nel dopoguerra. La contrazione dei consumi delle famiglie è stata superiore al 10%, gli investimenti sono caduti del 9%, le esportazioni del 15%. Gli interventi adottati si sono riflessi ovviamente in un peggioramento degli indicatori di finanza pubblica: il rapporto deficit/pil ha superato l'11% mentre il debito pubblico si è attestato su valori vicini al 160% del Pil. Tale situazione avrà ripercussioni nella sostenibilità della crescita futura, al di là delle misure eccezionali e delle deroghe che saranno introdotte in questi anni.

Nonostante le difficoltà incontrate nella gestione della pandemia e le difficoltà congiunturali, l'economia italiana ha comunque mostrato una relativa resilienza, grazie alle politiche economiche messe in atto. In ogni caso l'aumento dell'indebitamento privato (oltre a quello pubblico) è stato di notevole entità (al pari degli altri paesi) suscitando incertezze sull'evoluzione dei crediti deteriorati del sistema bancario; le garanzie e le moratorie messe in atto dal governo dovrebbero contenerne gli effetti nel breve termine generando comunque un problema su come gestirne la fase successiva nel momento in cui verranno meno. Restano però pesanti riflessi negli effetti redistributivi considerando anche i differenti impatti subiti da alcuni settori rispetto ad altri.

L'eccezionalità della situazione che si è venuta a creare ha reso necessaria l'attivazione di politiche economiche – monetarie e fiscali – straordinarie sia nelle quantità che nelle forme utilizzate. Sono infatti sorte esigenze di natura congiunturale, che hanno richiesto sussidi immediati per i settori che hanno dovuto interrompere le proprie attività, ma anche strutturali per invertire il processo recessivo e porre in essere le condizioni per una crescita sostenibile dovendo convivere con l'incertezza sui tempi di permanenza della pandemia.

Le banche centrali, già di per sé sensibilmente espansive tramite misure di politiche monetarie non convenzionali, hanno accentuato gli interventi di acquisti sul mercato e l'incremento della liquidità nel sistema finanziario con l'obiettivo di sostenere i mercati finanziari, ridurre le condizioni di stress sul sistema bancario e facilitare i finanziamenti all'economia:

- la BCE è intervenuta su diversi fronti, adottando un nuovo programma di acquisto titoli fino a 1.850 miliardi di euro estendendo il periodo di intervento, mediante il rifinanziamento delle scadenze, fino a marzo del 2022; sono state inoltre allentate le misure inerenti i requisiti di capitale e di liquidità e sono state implementate misure di mitigazione del rischio di credito delle banche oltre ad una riduzione temporanea dei requisiti di capitale mediante una misura che consente fino a giugno del 2021 di scorporare dal calcolo del rapporto di leva finanziaria gli asset depositati presso la banca centrale. Al fine di coniugare la diminuzione delle misure di vigilanza è stato però raccomandato al sistema bancario di sospendere la distribuzione di dividendi per tutto il 2020.
- la Fed invece è intervenuta attraverso il taglio dei tassi che sono stati portati nella forchetta 0%-0,25%; sono stati inoltre adottati provvedimenti di finanziamento diretto a banche e imprese mediante acquisto di commercial paper e obbligazioni e attivazione di linee di credito e prestiti agevolati; sono stati inoltre introdotti nuovi strumenti di supporto al sistema finanziario e interventi diretti di acquisto anche sul mercato degli ETF. Infine è stata impostata una nuova strategia di politica monetaria che sarà strutturalmente più espansiva per un periodo di tempo più lungo: sarà posta particolare attenzione

all'andamento dell'occupazione mentre il target di inflazione sarà rilevato su dati medi e non più puntuali, tollerando quindi livelli superiori al 2% dopo periodi in cui la crescita dei prezzi è risultata inferiore a tale livello.

Sul piano delle politiche fiscali, negli Stati Uniti sono state approvate misure senza precedenti sul fronte quantitativo, pari a 3.000 miliardi di dollari prevedendo, tra gli altri interventi, pagamenti diretti a famiglie e prestiti e fondi emergenziali alle imprese, oltre che sussidi ai settori maggiormente colpiti dalle misure restrittive. L'attuazione delle misure annunciate non è stata comunque agevole, resa peraltro più complessa man mano che ci si è avvicinati all'appuntamento elettorale.

Dopo l'esito elettorale statunitense le attese sono state quelle di un nuovo pacchetto di misure espansive da adottare nel corso del 2021. La situazione che si è venuta a creare ha costituito un importante banco di prova per la tenuta dell'Unione europea, chiamata come mai era accaduto in passato a mostrare la solidità, la solidarietà e la collegialità degli interventi da effettuare. È stato inoltre da subito adottato un provvedimento di sospensione temporanea del patto di stabilità.

Successivamente sono state approvate:

- linee di credito ESM senza condizionalità fino al 2% del Pil a disposizione di ogni paese dell'Unione per costi diretti e indiretti dell'assistenza sanitaria;
- un fondo di garanzie per mobilitare prestiti BEI fino a 200 miliardi per piccole e medie imprese;
- il cosiddetto SURE, un fondo di 100 miliardi per le casse integrazioni nazionali.
- infine, con un percorso complesso, il recovery plan: un piano emergenziale denominato Next Generation EU (NGEU) per € 750 mld di cui € 390 mld di aiuti a fondo perduto e € 360 mld di prestiti agevolati, oltre al rafforzamento del bilancio settennale dell'Unione Europea 2021-2027 che dovrebbe raggiungere complessivamente 1800 mld di euro.

Dal 15 ottobre 2020 gli Stati hanno avuto la possibilità di presentare le proprie bozze di progetti e iniziare a dialogare con la Commissione. Entro il 30 aprile 2021 i piani di Ripresa e Resilienza dovranno essere consegnati nella loro versione definitiva per poter accedere ai fondi già nel 2021. Per l'Italia i fondi NGEU ammontano a circa 209 mld. (€ 80 mld come grants e € 129 mld come loans) e devono essere impegnati entro il 2023 per poi essere spesi entro il 2026. Tali provvedimenti hanno consentito di migliorare il clima di fiducia delle famiglie e delle imprese e le aspettative di ripresa del 2021 e dei prossimi anni, legata inevitabilmente all'implementazione delle misure espansive programmate.

I mercati finanziari

La diffusione della pandemia ha colto di sorpresa gli operatori economici e finanziari, e la conseguente fase di panico si è tradotta, a partire dal mese di febbraio, in una violenta caduta delle quotazioni sui mercati finanziari, soprattutto quelli a maggiore contenuto di rischio – con conseguente fenomeno di flight to quality – come sempre avviene in questi casi e un brusco peggioramento del clima di fiducia di famiglie e imprese. Il drawdown dei mercati azionari tra la fine di febbraio e marzo è stato di oltre il 30% con punte di oltre il 40% sul mercato italiano. Effetti particolarmente negativi anche sul mercato corporate con cadute delle quotazioni, sul segmento high yield, di oltre il 20% e una crisi di liquidità generata dal panic selling; hanno sofferto anche i titoli governativi dei paesi periferici: sui BTP la caduta delle quotazioni nella fase più acuta della crisi è stata di quasi il 9%.

Man mano che si sono delineate le attese sulla messa in atto delle politiche economiche e sul contenimento della pandemia i mercati finanziari hanno avviato un rapido recupero. Dopo la fase di flight to quality nei mesi primaverili, i flussi finanziari hanno via via cominciato a confluire su settori e aree geografiche meno penalizzate o maggiormente resilienti alla crisi: tecnologia, consumi discrezionali, mercati emergenti. L'eccezionalità degli interventi di politica monetaria e gli annunci di politica fiscale senza precedenti hanno quindi progressivamente portato ad un recupero delle quotazioni che in diversi casi ha consentito a fine anno di recuperare integralmente le perdite accumulate in precedenza. Tali misure hanno avuto infatti l'effetto di comprimere ancora di più i tassi di interesse, accentuando la distorsione della curva del rischio e modificando le scelte di portafoglio alla ricerca di rendimento sia pur in un contesto strutturalmente più volatile.

Mercati azionari comunque in rialzo dopo il baratro

Relativamente agli indici azionari globali, il 2020 presenta:

- andamenti positivi negli Stati Uniti, dove l'indice S&P 500 ha realizzato un rendimento del 16% guidato però dalla straordinaria performance dei titoli tecnologici cresciuti di oltre il 40%
- positivi anche i mercati asiatici con rendimenti compresi tra il 9% per il Giappone e oltre il 20% per la Cina.
- in Europa, invece, i rendimenti complessivi del 2020 sono negativi, -5% nella media dell'area Emu, (-6% in Italia), -13% nel Regno Unito. In particolare, nell'area Emu ha sofferto il settore bancario che a fine anno registra perdite delle quotazioni di circa il 25%.

Si è osservato un aumento drastico della volatilità: il Vix (misura tradizionalmente utilizzata per indicare la volatilità attesa sul mercato azionario americano) nella fase più intensa della crisi è arrivato al livello di 80, per poi attestarsi progressivamente attorno al valore di 30, sensibilmente superiore quindi alla media degli anni passati, quando oscillava tra 10 e 15. Da inizio novembre, la notizia degli esiti favorevoli sulla sperimentazione dei vaccini e le prospettive di imminente somministrazione, come poi avvenuto, ha modificato il clima di fiducia generando un rally dei mercati, ampliando lo scollamento con i fondamentali, essendo stato determinato principalmente da una riduzione del premio per il rischio e concentrata sui settori che maggiormente hanno potuto beneficiare delle modifiche nelle abitudini di vita, come la tecnologia, oltre ai servizi alla persona e alla salute.

Recupero dell'euro

Sul mercato dei cambi, l'euro si è rafforzato penalizzando i rendimenti sui mercati esteri tra il 3% e l'8%.

I titoli obbligazionari

Il miglioramento del clima di fiducia si è riflesso anche sui mercati obbligazionari; sui titoli governativi i rendimenti dei paesi core sono rimasti molto compressi con quelli dell'area Emu in territorio stabilmente negativo; gli spread di credito si sono ridotti, con rendimenti complessivi (cedola + capital gain) prevalentemente positivi sia sui titoli di Stato (pari all'8% ad esempio per i BTP) che sul segmento corporate: compresi tra il 2% e il 3% nell'area euro, più elevati (superiori al 5%) negli Stati Uniti

Modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento del Fondo

Il Fondo ha avviato una complessiva attività di revisione per il 2021 della propria politica di investimento e del proprio sistema di gestione dei rischi, al fine di incorporare in maniera organica la valutazione di

sostenibilità nella propria attività di gestione, effettuata per il tramite di mandati conferiti a dei gestori delegati. Attualmente, i rischi di sostenibilità sono valutati dai gestori delegati mediante l'elaborazione ed il monitoraggio dei rating di sostenibilità degli emittenti, nell'ambito del proprio processo degli investimenti, sulla base degli scoring ESG forniti da info provider specializzati. Tra i comparti gestiti, il Fondo ha promosso, sin dal 2009, un comparto definito "Bilanciato Etico". Con specifico riferimento ai criteri di analisi degli investimenti degli OICR nei quali tale comparto può investire, promossi da ETICA SGR S.p.A., si rimanda anche alle informazioni disponibili sul sito www.eticasgr.it.

2.3. I risultati

Nello scenario sopra descritto, nonostante l'aumento della volatilità, i principali mercati azionari internazionali nel 2020 hanno avuto un risultato positivo; anche i rendimenti dei mercati obbligazionari hanno chiuso l'anno con il segno "più". Di conseguenza, i Comparti del Fondo hanno ottenuto performance positive, come riportato nella seguente tabella.

COMPARTO	Rendimento netto	Rendimento lordo	Benchmark	Note
ASSICURATIVO GARANTITO conv. 008614/P (nota 2)	2,35%	2,85%		Garanzia del Capitale e del Rendimento soggetto a consolidamento (minimo rendimentogarantito 2,5%)
ASSICURATIVO GARANTITO 2 conv. 010026/P (nota 1 e 2)	2,38%	2,85%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
ASSICURATIVO GARANTITO 3 conv. C0114 <i>Zurich Trend</i> (nota 2)	1,86%	2,51%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
ASSICURATIVO GARANTITO 3 conv. C0114 <i>Zurich Style</i> (nota 2)	2,59%	3,24%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE (nota 3 e 4)	6,31%	7,99%	6,48%	
AZIONARIO (nota 3)	6,93%	8,83%	10,08%	
BILANCIATO ETICO (nota 3 e 4)	5,15%	6,24%	9,23%	

Le performance dei Fondi Pensione non sono sempre agevolmente confrontabili fra loro, possono, in ogni caso, essere raffrontate con il coefficiente di rivalutazione del TFR che nel 2020 è stato del 1,5% lordo.

I rendimenti netti dei Comparti Bilanciato Prudente, Azionario e Bilanciato Etico sono calcolati sulla base dei NAV ufficiali prodotti dal Service amministrativo Previnet, mentre i rendimenti lordi sono elaborati sulla base dei flussi Covip forniti dal Depositario Depobank.

Nota 1: così come previsto dal contratto, i rendimenti sopra esposti sono riconosciuti per il 2019 in caso di riscatto della posizione previdenziale fino alla data del 31/12/2020. In caso di mantenimento della posizione previdenziale oltre tale data, occorre, invece, tenere presente che la polizza rivaluta con effetto retroattivo in data 1° gennaio 2021 e, quindi, i rendimenti riconosciuti per il periodo dal 2 gennaio 2020 al 1° gennaio 2021 sono, rispettivamente, del 2,38% netto e del 2,54% lordo.

Nota 2: il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa e finanziaria

Nota 3: il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa, finanziaria e fiscale

Nota 4: il confronto con il benchmark è partito dal mese di febbraio 2019

2.3.1. Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali e, residualmente, in strumenti finanziari immobiliari, infrastrutturali e di private equity. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento netto ha mantenuto la composizione del portafoglio complessivamente stabile

2.3.2. Comparto Assicurativo Garantito 3 - Zurich Investments Life convenzione C0114

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2020 per le Gestioni Separate di Zurich Style e Zurich Trend può essere schematizzata nel modo seguente:

- Gli acquisti si sono concentrati principalmente sul comparto obbligazionario dei titoli di stato di eurozona, in prevalenza emessi dallo stato italiano e secondariamente da paesi core. Dati i bassi rendimenti offerti dalle obbligazioni di quest'ultimi si è anche scelto di prendere alcune posizioni in titoli emessi da agenzie sovranazionali/europee che offrono un premio in termini di rendimento rispetto ai tassi risk free.
- In termini di andamento, i tassi core di eurozona sono significativamente scesi, ritracciando su fine anno dai minimi di marzo, tuttavia restando costantemente ed ampiamente in territorio negativo per scadenze a 10 anni e oltre. Ciò è avvenuto in un contesto di volatilità discreta, dovuta alle fasi di mercato che si sono susseguite, nonché agli annunci sul fronte di politica fiscale. Grazie al costante supporto delle banche centrali e in particolar modo grazie all'attivazione del Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) da parte della BCE, che si aggiunge ai precedenti piani introdotti di quantitative easing, la volatilità è prontamente ritornata nel range storico, dopo i picchi di marzo. I tassi dei titoli governativi italiani, dopo una fase di notevole rialzo nei primi mesi dell'anno hanno visto una significativa revisione al ribasso a partire da aprile con uno spread in restringimento di circa 150bps rispetto ai livelli di marzo. Tradotto in performance il 2020 ha quindi visto un ritorno positivo per i titoli di stato tedeschi, ed ampiamente positivo per l'Italia.
- In aggiunta ai titoli governativi e simil-governativi di cui sopra, al fine di ottenere una maggiore diversificazione del portafoglio e alla ricerca selettiva di una migliore redditività, sono stati effettuati investimenti in obbligazioni societarie, sempre denominate in Euro ed ad alta qualità (Investment Grade). Il rendimento del comparto ha visto un restringimento significativo degli spread portando ad

un rendimento totale ampiamente positivo del comparto, in particolar modo per i titoli maggiormente rischiosi e/o con scadenze più lunghe. Anche per questa asset class il supporto della BCE ha avuto un ruolo importante.

Si ricorda che la misura annua di rivalutazione non potrà in ogni caso risultare inferiore allo 0% (rendimento minimo garantito).

La Polizza ha durata quinquennale e raccoglierà le contribuzioni per gli anni 2019-2023.

2.3.3. Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente

Il Comparto Bilanciato Prudente ha registrato nel 2020 un risultato **netto positivo** di circa **6,3%**.

Il confronto con il benchmark riporta a fine anno un **vantaggio di 152 bps**.

La componente azionaria è stata mantenuta in sovrappeso di circa il 2%-4% ad eccezione dei mesi (gennaio – marzo) in cui la crisi sanitaria ha prima iniziato ad assumere il livello pandemico ed ha poi raggiunto il picco di contagi con conseguenze economiche più profonde. La componente equity, principale colpevole del rendimento negativo nella prima parte dell'anno ha poi permesso di aumentare il rendimento (sia assoluto che relativo) con il progressivo miglioramento della situazione ed il ritorno degli investitori verso gli asset rischiosi.

Il sovrappeso tattico su BTP e titoli societari US, ha più che compensato il sottopeso sui governativi "core" Emu e sui Treasuries, soprattutto nella seconda parte dell'anno. Positivo anche il sovrappeso rispetto al benchmark in termini di duration.

La gestione ha presentato una volatilità maggiore rispetto al benchmark, considerando anche l'eccezionalità dell'anno appena concluso, riuscendo però nell'intento di sfruttarla (l'extra-rendimento prodotto per unità di rischio impiegata è stato infatti superiore al benchmark); l'andamento è stato stabile nel corso dell'anno, con la variabilità dei rendimenti rispetto al mercato (indicata dalla TEV) sempre inferiore al limite di convenzione.

2.3.4. Comparto Azionario

Il risultato netto assoluto per il 2020 è stato **positivo** di circa **6,9%**, ma **inferiore al parametro di riferimento di circa 125 bps**.

Il gestore ha mantenuto un atteggiamento prudente per tutto l'anno: dopo il leggero sovrappeso iniziale, la sottoesposizione si è assestata in media tra il 2% ed il 3%. La scelta ha permesso una parziale protezione nei momenti critici della crisi sanitaria, ma ha creato una progressiva underperformance alla ripartenza dei listini e dell'appetito per il rischio.

La gestione ha presentato una volatilità inferiore rispetto al benchmark, considerando anche l'eccezionalità dell'anno appena concluso, ma perdendo terreno in termini di efficienza (l'extra-rendimento prodotto per unità di rischio impiegata è stato infatti pari al benchmark); l'andamento è stato stabile nel corso dell'anno, con la variabilità dei rendimenti rispetto al mercato (indicata dalla TEV) inferiore al limite di convenzione.

2.3.5. Comparto Bilanciato Etico

Il rendimento netto annuo è stato **positivo** di circa il **5,2%**, ma **inferiore al parametro di riferimento di 300 bps**.

La componente azionaria ha beneficiato dal generale sovrappeso (tra il +4% ed il +7% nel corso dell'anno), tuttavia il fondo azionario di Etica Sgr (che costituisce tutta la parte equity) ha decisamente sottoperformato il mercato per effetto del posizionamento tattico (detenzione liquidità, sottopeso listini statunitensi, componente valutaria e preferenza per le azioni "value" meno performanti nell'anno), soprattutto nella fase centrale del 2020.

La componente obbligazionaria ha contribuito positivamente a livello assoluto ma il sottopeso (soprattutto su BTP e governativa area Euro) è risultato penalizzante, seppur compensato dalla duration più lunga e dal focus sui titoli societari.

La gestione ha presentato una volatilità inferiore rispetto al benchmark, considerando anche l'eccezionalità dell'anno appena concluso, ma perdendo terreno in termini di efficienza (l'extra-rendimento prodotto per unità di rischio impiegata è stato infatti pari al benchmark); l'andamento è stato stabile nel corso dell'anno, con la variabilità dei rendimenti rispetto al mercato (indicata dalla TEV) ampiamente inferiore al limite di convenzione

2.4. La politica degli investimenti 2021

L'evoluzione congiunturale e prospettica, sia per la crescita economica che per le dinamiche dei mercati finanziari è stata e resterà condizionata dall'evoluzione della pandemia che segue evidentemente percorsi diversi tra le varie aree geografiche. Mentre in Cina e, in generale in tutta l'area asiatica (India esclusa) l'evoluzione del contagio sembra in fase di forte rallentamento fino ad arrivare quasi ad una situazione di relativa normalità con conseguenti riflessi sulla ripresa dell'attività economica, l'Europa e gli Stati Uniti si trovano ancora nel mezzo della seconda ondata.

Ciò nonostante, le attese prevalenti sono per una riduzione dei contagi grazie alla diffusione dei vaccini sia pur con l'incognita delle varianti del virus Covid-19 che si stanno presentando. In ogni caso l'evoluzione pandemica continuerà a costituire l'elemento esogeno capace di condizionare le aspettative e il sentiment dei mercati.

Stati Uniti e area Emu hanno aspettative di ripresa meno intense di quella cinese per il prolungarsi della pandemia e le conseguenti misure di contenimento. Le famiglie mantengono un'elevata propensione al risparmio, frutto del grado di incertezza quotidiano, complicato anche dal lento aggiustamento del mercato del lavoro.

In ogni caso i segnali di ripresa dovrebbero essere più evidenti nella seconda metà dell'anno, quando si potranno manifestare in misura più diffusa gli effetti dei vaccini e le politiche economiche cominceranno a trasmettere gli effetti sulle attività produttive. In ogni caso, soprattutto nell'area Emu, la forza della ripresa dipenderà da quante e quali conseguenze la pandemia avrà generato, soprattutto sul fronte occupazionale e sulla salute delle imprese e da quanto la politica fiscale sia stata in grado di ammortizzarne gli effetti, in

attesa degli interventi strutturali previsti dal NGEU.

2.5. Conflitti di interesse

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 2 settembre 2014, numero 166, (di seguito anche "D.M. 166/2014") "recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse", in data 26 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha adottato il Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse.

Con riferimento ai comparti Azionario, Bilanciato Etico e Obbligazionario, nel corso dell'esercizio in chiusura, i rispettivi gestori, ANIMA SGR ed EURIZON CAPITAL SGR, hanno effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state, tempo per tempo, riportate al Consiglio di Amministrazione e trascritte in un apposito registro istituito ai sensi del Documento, in cui sono riepilogate, con indicazione delle eventuali misure poste in essere nonché con la data di esecuzione e di chiusura delle stesse.

Il Consiglio di Amministrazione ha di volta in volta valutato gli effetti correlati a tali operazioni ed ha ritenuto che, rientrando nella normale operatività della gestione patrimoniale, non sussistessero le condizioni perché le stesse potessero comportare delle distorsioni nell'efficienza della gestione patrimoniale del Fondo ovvero nel perseguimento dell'interesse degli associati.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2020 sono indicate nella nota integrativa di ogni singolo comparto, alla quale si fa rinvio, mentre vengono qui di seguito elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

2.5.1. Comparto AZIONARIO

Gestore	Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	VC	16/01/2020	21/01/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	500,00	40.378,22	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	16/01/2020	21/01/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	977,00	55.481,34	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	16/01/2020	21/01/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	1.054,00	84.848,90	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	17/01/2020	21/01/2020	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	3.500,00	1.987.857,00	JPY	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	27/01/2020	29/01/2020	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	1.834,00	22.623,12	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	29/01/2020	31/01/2020	US09247X1019	BLACKROCK INC	210,00	113.081,89	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	31/01/2020	04/02/2020	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	6.800,00	3.916.800,00	JPY	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	10/02/2020	12/02/2020	AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	2.289,00	87.689,76	AUD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	11/02/2020	13/02/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.007,00	56.357,72	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/02/2020	14/02/2020	IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	40.000,00	90.190,08	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	14/02/2020	17/02/2020	GB00BH0P3Z91	BHP GROUP PLC	1.100,00	18.553,44	GBP	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	27/02/2020	02/03/2020	IT0004776628	BANCA MEDIOLANUM SPA	14.325,00	109.843,36	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	27/02/2020	02/03/2020	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	211,00	2.401,71	EUR	Conflitto di interesse

Rendiconto Generale

Gestore	Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	AC	27/02/2020	02/03/2020	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	133,00	3.562,52	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	27/02/2020	02/03/2020	FR0000131104	BNP PARIBAS	243,00	11.038,30	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	27/02/2020	02/03/2020	IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	3.372,00	7.698,23	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	03/03/2020	05/03/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	1.124,00	74.198,38	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	13/03/2020	17/03/2020	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	454,00	43.791,19	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	16/03/2020	18/03/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	675,00	21.841,79	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	18/03/2020	20/03/2020	US09247X1019	BLACKROCK INC	111,00	39.188,70	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	26/03/2020	30/03/2020	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	930,00	90.175,72	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	30/03/2020	01/04/2020	AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	1.450,00	42.150,26	AUD	Conflitto di interesse
ANIMA GR	AC	07/04/2020	09/04/2020	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	3.758,00	48.905,50	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	09/04/2020	14/04/2020	US09247X1019	BLACKROCK INC	89,00	41.937,94	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	15/04/2020	17/04/2020	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	942,00	85.433,32	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	16/04/2020	20/04/2020	US09247X1019	BLACKROCK INC	145,00	66.360,44	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	16/04/2020	20/04/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	982,00	37.500,65	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	21/04/2020	23/04/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.113,00	41.031,92	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	27/04/2020	29/04/2020	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1.103,00	104.407,95	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	27/04/2020	29/04/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	963,00	37.835,56	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	07/05/2020	11/05/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	951,00	55.473,23	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	21/05/2020	26/05/2020	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	585,00	53.325,94	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	26/05/2020	28/05/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	675,00	41.040,98	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/06/2020	16/06/2020	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	107,00	1.445,25	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/06/2020	16/06/2020	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	49,00	737,22	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	12/06/2020	16/06/2020	IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.237,00	1.859,37	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	15/06/2020	17/06/2020	IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	1.166,00	1.760,67	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	15/06/2020	17/06/2020	FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	46,00	658,35	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	15/06/2020	17/06/2020	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	101,00	1.342,69	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	13/07/2020	15/07/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	2.409,00	121.261,55	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	23/07/2020	27/07/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	1.626,00	99.572,95	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	15/09/2020	17/09/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.065,00	53.844,29	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	17/09/2020	21/09/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.144,00	57.380,72	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	21/09/2020	23/09/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	941,00	45.199,43	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	22/09/2020	24/09/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	895,00	42.356,89	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	07/10/2020	09/10/2020	US12572Q1058	CME GROUP INC	512,00	85.921,55	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	15/10/2020	19/10/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	2.048,00	105.024,82	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	19/10/2020	21/10/2020	IT0005218380	BANCO BPM SPA	100.000,00	162.087,19	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	02/11/2020	04/11/2020	IT0005218380	BANCO BPM SPA	60.000,00	95.949,54	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	17/11/2020	19/11/2020	IT0005218380	BANCO BPM SPA	30.000,00	54.338,58	EUR	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	02/12/2020	04/12/2020	US6174464486	MORGAN STANLEY	979,00	62.725,53	USD	Conflitto di interesse

Gestore	Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	AC	04/12/2020	08/12/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	1.704,00	129.536,35	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	AC	09/12/2020	11/12/2020	US8574771031	STATE STREET CORP	554,00	40.652,36	USD	Conflitto di interesse
ANIMA SGR	VC	28/12/2020	30/12/2020	IT0005218380	BANCO BPM SPA	8.366,00	15.157,02	EUR	Conflitto di interesse

2.5.2. Comparto BILANCIATO ETICO

Gestore	Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
ANIMA SGR	AC	27/07/2020	29/07/2020	XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	100.000,00	107.127,41	EUR	Conflitto di interesse

2.5.3. Comparto OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE

Gestore	Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	02/01/2020	06/01/2020	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.082,00	2.573,95	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	23/01/2020	27/01/2020	IT0000072619	INTESA SANPAOLO	2.388,00	5.453,37	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	14/01/2020	17/01/2020	IT0000072620	EF EQ JAPAN -Z	8.077,32	903.852,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	05/02/2020	07/02/2020	IT0000072621	INTESA SANPAOLO	1.346,00	3.264,59	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	11/02/2020	13/02/2020	IT0000072622	INTESA SANPAOLO	1.003,00	2.471,80	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	24/02/2020	26/02/2020	IT0000072623	INTESA SANPAOLO	2.103,00	5.050,59	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	21/02/2020	26/02/2020	IT0000072624	EF-BD CORP EUR-X	355,31	38.310,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	20/03/2020	24/03/2020	IT0000072625	INTESA SANPAOLO	1.693,00	2.469,98	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	30/03/2020	02/04/2020	IT0000072626	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	392,62	96.290,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	20/03/2020	25/03/2020	IT0000072627	EF-BD CORP EUR-X	5.789,48	567.311,24	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	27/03/2020	01/04/2020	IT0000072628	EF-BD CORP EUR-X	11.074,59	1.096.163,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	09/04/2020	15/04/2020	IT0000072629	INTESA SANPAOLO	2.010,00	2.961,43	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	21/04/2020	23/04/2020	IT0000072630	INTESA SANPAOLO	7.891,00	10.505,23	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	30/04/2020	05/05/2020	IT0000072631	INTESA SANPAOLO	3.614,00	5.229,69	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	07/04/2020	14/04/2020	IT0000072632	EF-BD CORP EUR-X	1.892,25	188.695,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	09/04/2020	16/04/2020	IT0000072633	EF-BD CORP EUR-X	2.549,79	258.702,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	24/04/2020	29/04/2020	IT0000072634	EF-BD CORP EUR-X	2.476,21	254.851,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	28/04/2020	04/05/2020	IT0000072635	EF-BD CORP EUR-X	3.851,58	398.446,00	EUR	Conflitto di interesse

Gestore	Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	30/04/2020	06/05/2020	IT0000072636	EF-BD CORP EUR-X	5.850,57	608.459,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	05/05/2020	07/05/2020	IT0000072637	INTESA SANPAOLO	3.724,00	5.188,71	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	04/06/2020	08/06/2020	IT0000072638	INTESA SANPAOLO	4.024,00	6.821,78	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	16/06/2020	18/06/2020	IT0000072639	INTESA SANPAOLO	3.326,00	5.559,81	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	23/06/2020	25/06/2020	IT0000072640	INTESA SANPAOLO	2.015,00	3.449,95	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	29/06/2020	01/07/2020	IT0000072641	INTESA SANPAOLO	5.160,00	8.732,65	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	19/06/2020	25/06/2020	IT0000072642	EF-BD CORP EUR-X	2.989,38	316.276,00	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	30/06/2020	03/07/2020	IT0000072643	EF-BD CORP EUR-X	2.995,24	316.027,24	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	10/07/2020	14/07/2020	IT0000072644	JPM 11/07.41 5.6%	6.000,00	9.227,79	USD	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	26/08/2020	28/08/2020	IT0000072645	INTESA SANPAOLO	7.473,00	13.680,65	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	07/08/2020	11/08/2020	IT0000072646	JPMORGAN CHASE + CO	339,00	32.874,35	USD	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	09/09/2020	11/09/2020	IT0000072647	INTESA SANPAOLO	7.344,00	12.952,96	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	26/10/2020	28/10/2020	IT0000072648	INTESA SANPAOLO	7.395,00	11.536,37	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	27/10/2020	30/10/2020	IT0000072649	EF-BD CORP EUR-X	10.387,62	1.130.900,08	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	10/11/2020	12/11/2020	IT0000072650	INTESA SANPAOLO	2.887,00	5.311,15	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	13/11/2020	17/11/2020	IT0000072651	INTESA SANPAOLO	2.703,00	4.938,59	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	04/12/2020	08/12/2020	IT0000072652	INTESA SANPAOLO	3.691,00	7.451,20	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	29/12/2020	31/12/2020	IT0000072653	INTESA SANPAOLO	1.295,00	2.485,12	EUR	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	21/12/2020	28/12/2020	IT0000072654	JPM 11/07.41 5.6%	16.000,00	24.261,37	USD	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	21/12/2020	28/12/2020	IT0000072655	JPM 08/05.38 6.4%	3.000,00	4.668,97	USD	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	VEN	01/12/2020	03/12/2020	IT0000072656	JPMORGAN CHASE + CO	64,00	7.698,73	USD	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	03/12/2020	07/12/2020	IT0000072657	JPMORGAN CHASE + CO	179,00	21.679,96	USD	Conflitto di interesse
EURIZON CAPITAL SGR	ACQ	29/12/2020	31/12/2020	IT0000072658	JPMORGAN CHASE + CO	49,00	6.186,09	USD	Conflitto di interesse

2.6. ALTRE ANNOTAZIONI

Dal 17 al 20 marzo 2020, ai sensi degli artt. 16, 19 e 25 dello Statuto, si sono tenute le elezioni per il rinnovo nel triennio 2020-2022 dei rappresentanti per gli Iscritti nel consiglio di amministrazione del Fondo, nel Collegio dei Sindaci e nell'Assemblea dei Delegati.

L'esito votazioni è sul sito web del Fondo, riportato nella comunicazione 01/20.

Il consiglio di amministrazione, per il suddetto triennio è composto dai seguenti membri effettivi, con evidenza separata della rappresentanza:

Datore di Lavoro	Iscritti al Fondo
Ferretti Alessandro	Aglietti Massimo
Ponti Paolo	Boltri Marco
Robotti Claudia	Cosetti Carlo
Rossi Mauro Giorgio	Gemelli Maurizio Salvatore
Serva Massimo	Napolitano Cristina Antonietta
Trivisonno Paolo	Santosuosso Luigi Antonio

Il collegio dei sindaci, per il suddetto triennio è composto dai seguenti membri effettivi, con evidenza separata della rappresentanza:

Datore di Lavoro	Iscritti al Fondo
Luca Marvaldi	Metrangolo Mosè

I componenti dell'Assemblea dei Delegati, per il suddetto triennio è composto dai seguenti membri effettivi, con evidenza separata della rappresentanza:

Datore di Lavoro	Iscritti al Fondo
Ammaturo Maria	Belfiore Andrea
Assorbi Giuliano	Benvenuto Giampaolo
Bonfiglio Daniele	Bilanzone Nicola
Brambilla Armando	Bovero Eleonora
Cappellari Anna	Calastri Vittorio
Cocchi Roberto	Caldara Sergio
Fachin Luca	Camisasca Enrico
Ferrari Andrea	Corizzo Antonio
Gaia Raffaella	De Toma Mario
Giusti Emanuela	Devizzi Cristiano Luca
Lorusso Roberta	Durogati Claudia
Paganin Edy	Grassi Chiara
Petris Anna	Guelpa Tommaso
Quintavalle Luigi	Longoni Lara Ilenia
Secci Christian	Lupo Giovanna
Susino Enrico	Menegato Monica
Velati Maria Giovanna	Salzano Rosario
Veronese Giuseppe	Spagnolo Dario

2.6.1. Adeguamento del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 29 luglio 2020

Il Consiglio di amministrazione del Fondo, in attuazione c.d. IORP2, entro i termini normativamente previsti, ha provveduto a deliberare quanto segue:

- Istituzione e nomina delle Funzioni Fondamentali, decidendone la relativa esternalizzazione;
- Cessazione carica di Responsabile e Nomina di un Direttore Generale, decidendone la relativa esternalizzazione;
- Esternalizzazione della Funzione Finanza.

Il Fondo ha inoltre deliberato, entro i termini normativamente previsti la seguente documentazione:

- Politica di remunerazione;

- Politica di esternalizzazione;
- Documento sulle procedure di gestione del rischio.

2.6.2. Evoluzione della normativa

Di seguito l'elencazione delle novità normative riguardanti le forme pensionistiche complementari introdotte nell'anno 2020, seguite da un breve dettaglio:

- **Documento in consultazione Schema delle "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"** in merito alle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341; le eventuali osservazioni, commenti e proposte entro l'11 aprile 2020
- **Documento in consultazione Schema del "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione"**.
Le eventuali osservazioni, commenti e proposte dovevano esser inviate entro il 22 giugno 2020.
- **Circolare Covip 1095 dell'11 marzo 2020** "Trattazione dei quesiti da parte della Covip";
- **Circolare Covip 1096 dell'11 marzo 2020** "Indicazioni alle forme pensionistiche complementari conseguenti all'adozione delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica, di cui al Decreto-legge 23 febbraio 2020 e ai successivi DPCM";

Tale Circolare ha consentito

- lo svolgimento delle riunioni degli organi di amministrazione e di controllo mediante mezzi di telecomunicazione, anche laddove le suddette modalità non sono espressamente previste nello statuto del fondo
 - di riunirsi mediante sistemi di collegamento in teleconferenza (sia video che audio), suggerendo se non già fatto, di valutarne l'introduzione alla prima occasione utile
 - di posticipare la convocazione dell'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio relativo all'anno 2019 entro la fine del mese di giugno 2020
 - il differimento del termine previsto per l'invio della Comunicazione periodica agli iscritti e per il deposito della Nota informativa, entro il 31 maggio 2020, in luogo del 31 marzo, dandone avviso sul sito
- **Pubblicazione degli ISC aggregati al 31.12.2019.**

Al fine di favorire la confrontabilità dell'onerosità delle forme pensionistiche complementari sono forniti i valori degli ISC medi, massimi e minimi per le varie tipologie di forme e comparti da utilizzare per la predisposizione del grafico contenuto nella "Scheda dei Costi" della Nota informativa (Deliberazione COVIP del 25 Maggio 2016);

- **Deliberazione dell'11 marzo 2020** "Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2020, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266".

In considerazione dell'emergenza sanitaria determinata dal contagio del virus COVID-19 e avuto conto delle richieste avanzate dai soggetti vigilati, per il tramite di proprie associazioni rappresentative, è stato posticipato al 15 settembre 2020 l'ordinario termine di versamento del contributo di vigilanza è stato.

- **Decreto Ministeriale 11 giugno 2020, n. 108** "Regolamento in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, di situazioni impeditive e di cause di sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme pensionistiche complementari, ai sensi dell'articolo 5-sexies del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252, come introdotto dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147";
- **Deliberazione del 29 luglio 2020** "Regolamento in materia di procedura sanzionatoria della COVIP";

- **Deliberazione del 29 luglio 2020** *“Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341”*;

Adeguamento del Dlgs 252/05 alla nuova direttiva cd “IORP2”

- **Circolare Covip 4209 del 17 settembre 2020** *“Ulteriori chiarimenti in tema di “Rendita integrativa temporanea anticipata” (RITA) - Art. 11, commi 4 e seguenti, del Decreto lgs. 252/2005”*;
- **Circolare Covip 4458 del 7 ottobre 2020** *“Segnalazioni statistiche e di vigilanza delle forme pensionistiche complementari. Nuova modalità di autenticazione alla piattaforma INFOSTAT-COVIP”*;
- **Deliberazione del 2 dicembre 2020** *“Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione”*;

Con il decreto 49/2019 è stata recepita la direttiva (UE) 2017/828 (c.d. SHRD2), con la quale sono state apportate modifiche ed integrazioni alla direttiva 2007/36/CE, relativa all’esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società che hanno la loro sede legale in uno Stato membro e le cui azioni sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato situato o operante all’interno di uno Stato membro. In sintesi, tali norme richiedono ai Fondi pensione in qualità di Investitori istituzionale, nella misura in cui investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato UE, di:

- sviluppare e comunicare al pubblico la propria politica di impegno come azionisti nelle società quotate europee e dare informativa, negli anni successivi, in merito alla sua attuazione, ovvero, in caso contrario, secondo il principio del comply or explain, comunicare le motivazioni della scelta di non adempiere a quanto sopra;
- comunicare al pubblico in che modo gli elementi principali della loro strategia di investimento azionario contribuiscono al rendimento a medio e lungo termine dei loro attivi e sono coerenti con il profilo e la durata delle loro eventuali passività, ovvero, nel caso in cui la gestione sia attribuita a un gestore di attivi (di diritto italiano o di altri Stati membri 4 dell’Unione europea), di comunicare alcuni elementi dell’accordo, secondo sempre il principio del comply or explain.

- **Deliberazione del 22 dicembre 2020** *“Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza”*;

Adempimenti necessari ai fini della normativa IORP2

- **Deliberazione del 22 dicembre 2020** *“Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari”*.

Adempimenti necessari ai fini della normativa IORP2

2.6.3. Reclami

Nel corso dell’anno 2020 sono pervenute al Fondo due richieste di reclamo che sono state tempestivamente trattate in sede di Consiglio di Amministrazione e, dopo un primo riscontro interlocutorio, evase.

2.6.4. Privacy

Anche nel corso del 2020 non è pervenuta al Fondo alcuna richiesta di informazione, né da parte del Garante per la privacy, né da altri soggetti esterni.

2.6.5. Il sito web del Fondo Pensione

Anche quest’anno attenzione e impegno continuano ad essere dedicati alla gestione ed all’aggiornamento del sito web del Fondo, strumento sempre più centrale nel rapporto con gli Iscritti, sia dal punto di vista operativo che di comunicazione.

3. RENDICONTO GENERALE

3.1. Note generali

3.1.1. Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del Bilancio al 31 dicembre 2020 è stata 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, 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 un'ipotesi 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".

Di seguito si descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali:

Contributi da ricevere: i contributi versati dagli Aderenti vengono registrati fra 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.

Investimenti:

- *Azioni e warrant:* i titoli azionari quotati in mercati regolamentati vengono valutati al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno (fonte utilizzata Bloomberg).
- *Titoli obbligazionari:* i titoli obbligazionari quotati sui mercati regolamentari vengono valutati al prezzo ufficiale di chiusura se MOT (Mercato telematico delle obbligazioni), in caso di trattazione su mercati regolamentati diversi dal MOT i titoli sono valutati al prezzo di chiusura del giorno.
- *OICR:* vengono valutati all'ultimo NAV disponibile.
- *Gli strumenti finanziari non quotati:* sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore od il minor valore che si ottiene come differenza tra il valore a termine risultante dal contratto in essere e il controvalore del medesimo ammontare in divisa valutato alle condizioni di mercato del giorno di valorizzazione tramite la curva dei tassi di cambio a termine.
- *Le attività e le passività denominate in valuta:* sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte del Fondo sono iscritte nel Conto economico alla voce 80-Imposta sostitutiva e nello Stato patrimoniale nella voce 50-Debiti d'imposta.

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

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

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.

3.1.2. Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co. 1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta e del 12,50% alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

3.1.3. Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni

Gli oneri ed i proventi, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare di contributi affluiti a ciascun comparto d'investimento.

3.1.4. Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società MEFOP S.p.A. per nominali Euro 900,00, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge n. 388/2000, che prevede la possibilità per i fondi pensione di acquisire a titolo gratuito partecipazioni nella suddetta società.

MEFOP S.p.A. ha lo 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.

Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di MEFOP S.p.A., risultano strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo Pensione.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto di MEFOP S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze possono essere trasferite ad altri fondi pensione esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la COVIP ha ritenuto che i Fondi indichino le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

3.1.5. Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti nel Bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Il Bilancio è redatto in unità di Euro. FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK SPA

3.2. BILANCIO GENERALE

Le voci contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del Bilancio Generale riportano in chiave aggregata i dati successivamente riportati ed illustrati nei sei comparti per i quali vengono forniti i rispettivi rendiconti analitici e la relativa Nota Integrativa.

3.2.1. Stato Patrimoniale Aggregato

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	0	0
20	Investimenti in gestione	504.752.769	483.958.245
	20-a) Depositi bancari	7.794.614	4.945.969
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	32.743.037	30.025.572
	20-d) Titoli di debito quotati	12.050.369	10.339.197
	20-e) Titoli di capitale quotati	89.920.474	84.311.335
	20-f) Titoli di debito non quotati	0	0
	20-g) Titoli di capitale non quotati	0	0
	20-h) Quote di O.I.C.R.	28.523.445	26.424.467
	20-i) Opzioni acquistate	0	0
	20-l) Ratei e risconti attivi	277.231	290.311
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	90.475	84.846
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	328.926.595	325.378.683
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.426.529	2.157.865
	20-q) Deposito a garanzia su prestito di titoli	0	0
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	6.350.416	9.749.738
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.847.595	7.171.880
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
	40-c) Immobilizzazioni materiali	0	0
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	2.502.821	2.577.858
50	Crediti di imposta	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		511.103.185	493.707.983

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passività della gestione previdenziale	1.765.390	4.834.889
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.765.390	4.834.889
20	Passività della gestione finanziaria	175.741	96.245
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
	20-b) Opzioni emesse	0	0
	20-c) Ratei e risconti passivi	0	0
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	175.741	96.245
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	2.213.973	2.412.975
	40-a) TFR	0	0
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	1.342.132	1.717.480
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	871.841	695.495
50	Debiti di imposta	3.797.466	4.925.931
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		7.952.570	12.270.040
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	503.150.610	481.437.943

CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		
	Contributi da ricevere		
	Impegni di firma - fidejussioni		
	Fidejussioni a garanzia		
	Contratti futures	102.433.715	90.922.999
	Controparte c/contratti futures	-102.433.715	-90.922.999
	Valute da regolare		-
	Controparte per valute da regolare		-

3.2.2. Conto Economico Aggregato

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	4.635.357	9.687.162
10-a) Contributi per le prestazioni	40.144.108	50.701.407
10-b) Anticipazioni	-6.817.802	-8.441.532
10-c) Trasferimenti e riscatti	-25.001.553	-29.877.468
10-d) Trasformazioni in rendita	-79.406	0
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-3.603.914	-2.684.398
10-f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
10-g) Prestazioni periodiche	0	0
10-h) Altre uscite previdenziali	-13.793	-55.333
10-i) Altre entrate previdenziali	7.717	44.486
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
20-a) Dividendi	0	0
20-b) Utili e perdite di realizzo	0	0
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	21.207.214	30.010.174
30-a) Dividendi e interessi	2.094.725	2.455.691
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	19.112.489	27.554.483
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-316.234	-222.737
40-a) Società di gestione	-257.604	-167.219
40-b) Banca depositaria	-58.630	-55.518
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	20.890.980	29.787.437
60 Saldo della gestione amministrativa	-16.199	-15.014
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.212.024	970.804
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-182.327	-172.244
60-c) Spese generali ed amministrative	-105.412	-81.745
60-d) Spese per il personale	-169.769	-166.169
60-e) Ammortamenti	0	0
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
60-g) Oneri e proventi diversi	101.126	129.835
60-h) Disavanzo esercizio precedente	0	0
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-871.841	-695.495
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	25.510.138	39.459.585
80 Imposta sostitutiva	-3.797.466	-5.518.682
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	21.712.672	33.940.903

3.3. – RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI

3.3.1. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	144.150.199	149.622.337
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	144.150.199	149.622.337
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	647.133	1.982.390
40-a) Cassa e depositi bancari	15.872	836.647
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	631.261	1.145.743
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	144.797.332	151.604.727
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2020	31/12/2019
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	1.302.237
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	1.302.237
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	15.872	13.633
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	15.872	13.633
50 Debiti di imposta	631.261	666.520
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	647.133	1.982.390
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	144.150.199	149.622.337
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-8.514.847	-8.978.889
10-a) Contributi per le prestazioni	382.752	-
10-b) Anticipazioni	-1.724.778	-1.805.789
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.346.670	-6.091.460
10-d) Trasformazioni in rendita	-69.021	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.755.650	-1.079.760
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.243	-1.900
10-i) Altre entrate previdenziali	763	20
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.673.971	3.854.543
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.673.971	3.854.543
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.673.971	3.854.543
60 Saldo della gestione amministrativa	-1	-1
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	15.872	13.633
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-1	-1
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-15.872	-13.633
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-4.840.877	-5.124.347
80 Imposta sostitutiva	-631.261	-666.520
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-5.472.138	-5.790.867

Nota Integrativa

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 144.150.199

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 144.150.199, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 8614/P stipulata con Allianz SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 647.133

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 15.872, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 631.261, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2020.

PASSIVITA'

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 15.872

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 15.872, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 631.261

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nulla da segnalare.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (8.514.847)**

Il saldo negativo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 382.752, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch).

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (1.724.778), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (5.346.670), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.871.816
Trasferimento posizione ind.le in uscita	1.035.812
Riscatto per conversione comparto	776.031
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	253.194
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	216.538
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	130.872
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	62.407
Totale	5.346.670

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (69.021), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (1.755.650), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre uscite previdenziali (voce 10-h)

La voce, pari a Euro (2.243), è costituita dalle entrate per la copertura degli oneri amministrativi.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 763, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.673.971

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	3.673.971
Totale	-	-	3.673.971

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1)

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

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	13.633
Quote associative	2.239
Totale	15.872

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (1), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale COVIP	1
Totale	1

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (15.872), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (631.261)

La voce, pari a Euro (631.261), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.2. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	145.366.692	151.330.931
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	145.366.692	151.330.931
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	750.204	2.185.844
	40-a) Cassa e depositi bancari	190.979	929.042
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	559.225	1.256.802
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		146.116.896	153.516.775
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	1.365.863
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	1.365.863
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	190.979	187.353
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	190.979	187.353
50	Debiti di imposta	559.225	632.628
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		750.204	2.185.844
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	145.366.692	151.330.931
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	-8.666.055	-10.287.068
10-a) Contributi per le prestazioni	384.530	-
10-b) Anticipazioni	-2.054.908	-2.653.238
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.705.153	-6.469.607
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.385	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.268.589	-1.174.965
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-11.550	-19.864
10-i) Altre entrate previdenziali	-	30.606
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.261.045	3.672.351
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.261.045	3.672.351
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.261.045	3.672.351
60 Saldo della gestione amministrativa	-4	-7.074
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	190.979	187.353
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-4	-7.074
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-190.979	-187.353
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-5.405.014	-6.621.791
80 Imposta sostitutiva	-559.225	-632.628
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-5.964.239	-7.254.419

Nota Integrativa

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 145.366.692

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 145.366.692, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 10026/P stipulata con Allianz SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 750.204

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 190.979, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 559.225 è così composta:

Crediti verso Gestori	559.225
Totale	559.225

PASSIVITÀ

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 190.979

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 190.979, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 559.225

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nulla da segnalare.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (8.666.055)**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 384.530, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch).

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (2.054.908), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (5.705.153), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.482.034
Riscatto per conversione comparto	1.209.922
Trasferimento posizione ind.le in uscita	917.999
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	433.401
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	428.423
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	198.549
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	34.825
Totale	5.705.153

Trasformazioni in rendita (voce 10-d)

La voce, pari a Euro (10.385), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

Erogazioni in forma capitale (10-e)

La voce, pari a Euro (1.268.589), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

Altre uscite previdenziali (voce 10-h)

La voce, pari a Euro (11.550), è costituita da sistemazioni su posizioni individuali per Euro 11.550.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.261.045

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	3.261.045
Totale	-	-	3.261.045

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (4)

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

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	187.353
Quote associative	3.626
Totale	190.979

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (4), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale Covip	4
Totale	4

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (190.979), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (559.225)

La voce, pari a Euro (559.225), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.3. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	39.409.704	24.425.415
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	39.409.704	24.425.415
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.065.271	2.564.569
	40-a) Cassa e depositi bancari	427.528	2.390.601
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	637.743	173.968
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		40.474.975	26.989.984

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	227.939	779.680
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	227.939	779.680
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	746.952	1.761.128
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	601.195	1.682.784
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	145.757	78.344
50	Debiti di imposta	90.380	23.761
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.065.271	2.564.569
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	39.409.704	24.425.415
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	14.443.735	24.280.393
10-a) Contributi per le prestazioni	17.697.485	25.664.168
10-b) Anticipazioni	-540.932	-196.527
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.564.685	-1.101.850
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-155.065	-55.156
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-30.242
10-i) Altre entrate previdenziali	6.932	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	638.568	168.783
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	638.568	168.783
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	638.568	168.783
60 Saldo della gestione amministrativa	-7.634	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	298.139	208.212
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-81.672	-81.251
60-c) Spese generali ed amministrative	-47.596	-31.479
60-d) Spese per il personale	-76.046	-78.384
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	45.298	61.246
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-145.757	-78.344
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	15.074.669	24.449.176
80 Imposta sostitutiva	-90.380	-23.761
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	14.984.289	24.425.415

Nota Integrativa

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 39.409.704

Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)

La voce, ammontante ad Euro 39.409.704, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione stipulata con Zurich Investments Life SpA.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 1.065.271

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 427.528, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 637.743 è così composta:

Crediti verso Gestori	636.824
Risconti Attivi	919
Totale	637.743

PASSIVITA'

10 – Passività della gestione previdenziale Euro 227.939

Debiti della gestione previdenziale (10 –a)

La voce, pari a Euro 227.939, si compone come da seguente tabella:

Erario ritenute su redditi da capitale	129.369
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	28.993
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	25.901
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	17.190
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	13.831
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	10.449
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	2.202
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	4
Totale	227.939

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 746.952

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 601.195, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	529.479
Fornitori	33.760
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	22.291
Altri debiti	12.888
Fatture da ricevere	2.777
Totale	601.195

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 12.888, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 145.757, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 90.380

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nulla da segnalare.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 14.443.735**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 17.697.485, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 13.127.105;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 4.377.624;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso del 2020 per Euro 192.756.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (540.932), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (2.564.685), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.323.650
Riscatto per conversione comparto	596.014
Trasferimento posizione ind.le in uscita	307.976
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	175.204
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	95.959
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	65.645
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	237
Totale	2.564.685

Erogazioni in forma capitale (10-e)

La voce, pari a Euro (155.065), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 6.932, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 – Risultato della gestione finanziari indiretta Euro 638.568

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	638.568
Totale	-	-	638.568

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (7.634)

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

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Quote associative	208.499
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	78.344
Trattenute per copertura oneri funzionamento	6.623
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	4.673
Totale	298.139

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (81.672), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (80.986) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (686).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	46.382
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	21.118
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	12.658
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Consulting Services	828
Totale	80.986

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (47.596), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	29.883
Contributo annuale Covip	7.634
Contratto fornitura servizi	5.681
Bolli e Postali	1.948
Spese per organi sociali	923
Spese grafiche e tipografiche	624
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	301
Spese varie	253
Spese elettorali	192
Viaggi e trasferte	157
Totale	47.596

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce di Euro (76.046) si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	76.046
Totale	76.046

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce di Euro 45.298 si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	38.536
Interessi attivi conto raccolta	6.908
Sopravvenienze attive	118
Altri ricavi e proventi	10
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-25
Altri costi e oneri	-28
Oneri bancari	-30
Sopravvenienze passive	-191
Totale	45.298

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (145.757), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (90.380)

La voce, pari a Euro (90.380), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.4. Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	32.585.792	30.534.541
	20-a) Depositi bancari	1.555.690	559.521
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	8.701.132	9.041.958
	20-d) Titoli di debito quotati	3.396.243	3.207.407
	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.	18.593.246	17.353.976
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	82.108	91.714
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	27.398	25.713
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	229.975	254.252
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	690.769	629.074
	40-a) Cassa e depositi bancari	544.554	628.769
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	146.215	305
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		33.276.561	31.163.615
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	160.962	270.272
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	160.962	270.272
20	Passivita' della gestione finanziaria	7.729	14.993
	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	7.729	14.993
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	253.264	78.132
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	160.595	7.866
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	92.669	70.266
50	Debiti di imposta	371.061	623.319
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		793.016	986.716
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	32.483.545	30.176.899
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	16.093.608	14.035.320
	Controparte c/contratti futures	-16.093.608	-14.035.320
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	612.309	1.210.965
10-a) Contributi per le prestazioni	4.158.685	5.346.066
10-b) Anticipazioni	-549.634	-746.356
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.922.255	-3.352.398
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-74.487	-38.319
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.348
10-i) Altre entrate previdenziali	-	3.320
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.097.603	3.664.742
30-a) Dividendi e interessi	213.761	210.165
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.883.842	3.454.577
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	-30.265	-29.804
40-a) Societa' di gestione	-18.000	-18.000
40-b) Banca depositaria	-12.265	-11.804
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.067.338	3.634.938
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.940	-1.608
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	133.374	103.237
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.816	-20.627
60-c) Spese generali ed amministrative	-12.615	-9.600
60-d) Spese per il personale	-20.314	-19.901
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	12.100	15.549
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-92.669	-70.266
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.677.707	4.844.295
80 Imposta sostitutiva	-371.061	-664.649
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.306.646	4.179.646

Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2020	1.433.229,45		30.176.899
a) Quote emesse	182.304,186	4.158.685	
b) Quote annullate	(148.289,249)	(3.546.376)	
c) Variazione del valore quota		1.694.337	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			2.306.646
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.467.244,39		32.483.545

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2020 è di Euro 21,055.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2019 è di Euro 22,139.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate Euro 612.309 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione Euro 32.585.792****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 1.555.690, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2020 dei conti corrente detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, 20-d, 20-h)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	18.593.246	55,87
UK TSY 3 1/4% 2044 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	804.389	2,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	389.880	1,17
UK TSY 1 1/2% 2026 22/07/2026 1,5	GB00BYZW3G56	362.634	1,09
US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	327.491	0,98
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	320.751	0,96

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	300.895	0,90
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	295.678	0,89
UK TSY 4 1/4% 2032 07/06/2032 4,25	GB0004893086	289.086	0,87
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	284.164	0,85
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	283.376	0,85
US TREASURY N/B 15/05/2022 1,75	US912828SV33	274.936	0,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	274.556	0,83
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	272.955	0,82
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	269.987	0,81
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	265.106	0,80
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	250.278	0,75
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	215.160	0,65
UBS GROUP AG 04/03/2024 2,125	CH0314209351	214.328	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45	ES0000012A89	201.033	0,60
US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	189.565	0,57
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	184.348	0,55
UK TSY 1 1/2% 2047 22/07/2047 1,5	GB00BDCHBW80	184.241	0,55
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	181.480	0,55
IRISH TSY 0,20% 2027 15/05/2027 ,2	IE00BKFVC568	177.990	0,53
US TREASURY N/B 15/08/2047 2,75	US912810RY64	173.681	0,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	171.875	0,52
UK TSY 0 7/8% 2029 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	165.665	0,50
MEDIOBANCA SPA 19/01/2021 1,625	XS1346762641	150.122	0,45
US TREASURY N/B 31/07/2024 1,75	US912828Y875	146.136	0,44
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	144.020	0,43
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 16/11/2038 4,125	XS1910948675	143.675	0,43
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	141.597	0,43
VERIZON COMMUNICATIONS 15/01/2038 2,875	XS1708335978	131.645	0,40
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	129.712	0,39
ELECTRICITE DE FRANCE SA 11/09/2024 4,625	FR0010800540	117.682	0,35
AXA SA 28/05/2049 VARIABLE	XS1799611642	117.166	0,35
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	115.007	0,35
FIDELITY NATL INFO SERV 21/05/2030 2	XS1843435923	113.798	0,34
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	110.692	0,33
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 24/04/2028 1,75	XS1810653540	110.028	0,33
HEINEKEN NV 07/05/2033 1,25	XS2168629967	109.955	0,33
SAP SE 10/03/2028 1,25	DE000A2TSTF5	109.588	0,33
ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	107.635	0,32
A2A SPA 25/02/2025 1,75	XS1195347478	107.109	0,32
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2029 ,25	NL0013332430	107.043	0,32
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 21/05/2026 1,25	XS1822828122	106.886	0,32
WELLS FARGO & COMPANY 26/10/2026 1,375	XS1400169931	106.461	0,32
BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	XS2168647357	106.107	0,32
ABN AMRO BANK NV 18/01/2028 VARIABLE	XS1346254573	105.262	0,32
Altri		2.134.521	6,41
Totale portafoglio		30.690.621	92,20

Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	2.742.414
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar21	LUNGA	JPY	1.249.012
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar21	LUNGA	CHF	375.486
Futures	EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	11.476.570
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar21	LUNGA	AUD	250.126
Totale				16.093.608

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2020 non sono in essere operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.368.300	3.226.693	4.106.139	8.701.132
Titoli di Debito quotati	572.482	1.537.194	1.286.567	3.396.243
Quote di OICR	18.593.246	-	-	18.593.246
Depositi bancari	1.555.690	-	-	1.555.690
Totale	22.089.718	4.763.887	5.392.706	32.246.311

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debiti	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	4.594.993	3.396.243	18.593.246	12.046	26.596.528
USD	2.300.125	-	-	1.226.364	3.526.489
JPY	-	-	-	97.670	97.670
GBP	1.806.014	-	-	202.205	2.008.219
CHF	-	-	-	11.549	11.549
CAD	-	-	-	3.914	3.914
AUD	-	-	-	1.942	1.942
Totale	8.701.132	3.396.243	18.593.246	1.555.690	32.246.311

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnala la seguente posizione in conflitto di interessi:

Fondo Comune di Investimento promosso da Etica SGR S.p.A. e gestito da Anima SGR S.p.A..

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	110.692
Totale				110.692

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	8,810	13,090	10,529
Titoli di Debito quotati	2,925	5,861	4,370

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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-8.468.280	9.038.527	570.247	17.506.807
Titoli di Debito quotati	-913.734	653.194	-260.540	1.566.928
Quote di OICR	-1.727.000	1.263.060	-463.940	2.990.060
Totale	-11.109.014	10.954.781	-154.233	22.063.795

Commissioni di negoziazione

Non sono applicate commissioni di negoziazione sul volume negoziato.

Ratei e risconti attivi (voce 20-l)

La voce, ammontante ad Euro 82.108, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura Bilancio in esame.

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 27.398 è così composta:

Crediti per commissioni di retrocessione	27.195
Crediti per operazioni da regolare	203
Totale	27.398

Margini e crediti su operazioni forward/future (voce 20-p)

La voce, pari ad Euro 229.975, si riferisce ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 690.769

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali. Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 544.554, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 146.215 è così composta:

Crediti verso Gestori	145.969
Risconti Attivi	246
Totale	146.215

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 160.962****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 160.962, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	55.344
Erario ritenute su redditi da capitale	34.558
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	26.092
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	25.513
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	11.261
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	8.193
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1
Totale	160.962

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 7.729

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per commissione di gestione	4.500
Debiti per commissioni banca depositaria	3.229
Totale	7.729

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 253.264

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	141.437
Fornitori	9.018
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	5.955
Altri debiti	3.443
Fatture da ricevere	742
Totale	160.595

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 3.443, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 92.669, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 371.061

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono presenti contratti futures per € 16.093.608.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO***10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 612.309.***

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 4.158.685, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 3.506.589;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 602.339;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 49.757.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (549.634), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (2.922.255), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	2.384.108
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	181.082
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	156.169
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	129.902
Trasferimento posizione ind.le in uscita	51.974
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	19.020
Totale	2.922.255

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (74.487), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 2.097.603

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali Quotati	161.095	233.089
Titoli di debito quotati	52.484	23.695
Quote di OICR	-	775.330
Depositi bancari	182	-38.765
Retrocessione commissioni	-	99.800
Differenziale	-	790.846
Altri ricavi	-	0
Altri costi	-	-153
Totale	213.761	1.883.842

Gli 'Altri costi' si riferiscono a bolli e spese e oneri bancari.

40 – Oneri di gestione (30.265)**Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (18.000), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (12.265), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1.940)

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

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 133.374, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	70.265
Quote associative	60.092
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.769
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.248
Totale	133.374

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (21.816), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (21.633) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (183).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	12.390
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	5.641
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - amministrazione titoli	3.381
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	221
Totale	21.633

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (12.615), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	7.982
Contributo annuale Covip	1.940
Contratto fornitura servizi	1.518
Bolli e Postali	520
Spese per organi sociali	247
Spese grafiche e tipografiche	167
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	80
Spese varie	68
Spese elettorali	51
Viaggi e trasferte	42
Totale	12.615

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (20.314), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	20.314
Totale	20.314

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 12.100, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	10.294
Interessi attivi conto raccolta	1.845
Sopravvenienze attive	32
Altri ricavi e proventi	3
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-7
Oneri bancari	-8
Altri costi e oneri	-8
Sopravvenienze passive	-51
Totale	12.100

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (92.669), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

80 – Imposta sostitutiva (371.061)

La voce, pari a Euro (371.061), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.5. Rendiconto Comparto AZIONARIO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	85.317.280	77.247.394
	20-a) Depositi bancari	5.964.317	1.775.242
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	78.508.161	74.477.574
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	37.453	42.832
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	807.349	951.746
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.115.013	1.463.840
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.772.574	1.463.152
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	342.439	688
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		87.432.293	78.711.234
PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	933.966	650.724
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	933.966	650.724
20	Passivita' della gestione finanziaria	43.383	64.080
	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	43.383	64.080
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	633.213	222.796
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	376.117	17.744
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	257.096	205.052
50	Debiti di imposta	1.419.146	2.381.196
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.029.708	3.318.796
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	84.402.585	75.392.438
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	62.639.172	55.682.770
	Controparte c/contratti futures	-62.639.172	-55.682.770
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	3.193.252	401.791
10-a) Contributi per le prestazioni	10.270.174	11.659.685
10-b) Anticipazioni	-1.211.331	-1.924.629
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.705.822	-9.208.501
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-159.771	-125.403
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.690
10-i) Altre entrate previdenziali	2	2.329
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	7.371.642	14.586.019
30-a) Dividendi e interessi	1.121.514	1.441.405
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.250.128	13.144.614
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	-131.223	-127.874
40-a) Societa' di gestione	-104.644	-101.880
40-b) Banca depositaria	-26.579	-25.994
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	7.240.419	14.458.145
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.378	-4.094
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	352.428	279.431
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-51.095	-46.535
60-c) Spese generali ed amministrative	-29.379	-22.122
60-d) Spese per il personale	-47.576	-44.893
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	28.340	35.077
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-257.096	-205.052
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	10.429.293	14.855.842
80 Imposta sostitutiva	-1.419.146	-2.865.046
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.010.147	11.990.796

Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2020	2.552.999,543		75.392.438
a) Quote emesse	324.671,841	10.270.176	
b) Quote annullate	(204.803,901)	(7.076.924)	
c) Variazione del valore quota		5.816.895	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			9.010.147
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.672.867,483		84.402.585

Il valore unitario finale delle quote al 1° gennaio 2020 è di Euro 29,531.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2020 è di Euro 31,577.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate (Euro 3.193.252) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione indiretta Euro 85.317.280

Depositi bancari (voce 20-a)

La voce, ammontante ad Euro 5.964.317, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2020 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-e)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
APPLE INC	US0378331005	3.635.539	4,16
MICROSOFT CORP	US5949181045	2.447.145	2,80
AMAZON.COM INC	US0231351067	2.240.118	2,56
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	888.699	1,02
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	855.475	0,98
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	779.755	0,89
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	767.243	0,88
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	696.697	0,80

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	691.287	0,79
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	618.140	0,71
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	590.070	0,67
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	577.987	0,66
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	561.494	0,64
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	560.260	0,64
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	483.170	0,55
TESLA INC	US88160R1014	462.932	0,53
NVIDIA CORP	US67066G1040	445.557	0,51
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	441.198	0,50
NESTLE SA-REG	CH0038863350	440.031	0,50
WALMART INC	US9311421039	434.177	0,50
NIKE INC -CL B	US6541061031	432.790	0,50
MORGAN STANLEY	US6174464486	425.332	0,49
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	424.947	0,49
COMCAST CORP-CLASS A	US20030N1019	421.685	0,48
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	418.288	0,48
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	416.023	0,48
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	414.505	0,47
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	410.618	0,47
BAKER HUGHES CO	US05722G1004	407.587	0,47
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	400.492	0,46
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	399.315	0,46
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	389.523	0,45
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	387.349	0,44
WESTERN DIGITAL CORP	US9581021055	383.815	0,44
FILA SPA	IT0004967292	376.942	0,43
ASML HOLDING NV	NL0010273215	360.975	0,41
QUALCOMM INC	US7475251036	360.893	0,41
APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	360.433	0,41
BUZZI UNICEM SPA-RSP	IT0001369427	357.415	0,41
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	356.733	0,41
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	355.872	0,41
AIA GROUP LTD	HK0000069689	351.475	0,40
ABBVIE INC	US00287Y1091	349.890	0,40
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	343.033	0,39
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	334.538	0,38
AMETEK INC	US0311001004	334.110	0,38
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	328.977	0,38
BANCO BPM SPA	IT0005218380	328.394	0,38
SERVICENOW INC	US81762P1021	326.553	0,37
LOWES COS INC	US5486611073	325.703	0,37
Altri		48.606.982	55,59
Totale portafoglio		78.508.161	89,80

Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar21	LUNGA	AUD	1.250.629
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar21	LUNGA	JPY	5.370.751
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar21	LUNGA	CHF	1.877.430
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar21	LUNGA	CAD	1.499.904
Futures	EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	49.773.389
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	2.867.069
Totale				62.639.172

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2020 non sono in essere operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	8.647.262	8.518.741	60.059.717	1.282.441	78.508.161
Depositi bancari	5.964.317	-	-	-	5.964.317
Totale	14.611.579	8.518.741	60.059.717	1.282.441	84.472.478

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	14.836.032	187.676	15.023.708
USD	47.935.454	4.815.558	52.751.012
JPY	5.721.398	444.739	6.166.137
GBP	3.018.374	277.004	3.295.378
CHF	2.005.760	106.119	2.111.879
SEK	337.440	659	338.099
DKK	611.750	431	612.181
NOK	-	1.903	1.903
CAD	1.556.824	101.880	1.658.704
AUD	1.509.854	17.513	1.527.367
HKD	862.915	6.305	869.220
SGD	112.360	4.530	116.890
Totale	78.508.161	5.964.317	84.472.478

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BNP PARIBAS	FR0000131104	3.127	EUR	134.789

STATE STREET CORP	US8574771031	2.258	USD	133.923
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	3.966	EUR	56.555
BLACKROCK INC	US09247X1019	333	USD	195.805
MORGAN STANLEY	US6174464486	7.616	USD	425.332
BANCO BPM SPA	IT0005218380	181.634	EUR	328.394
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	IT0000784196	43.759	EUR	96.270
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	2.712	EUR	27.988
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CH0012138530	3.787	CHF	39.966
Totale				1.439.022

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di capitale quotati	-71.792.903	70.768.372	-1.024.531	142.561.275
Totale	-71.792.903	70.768.372	-1.024.531	142.561.275

Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Capitale quotati	41.159	41.214	82.372	142.561.275	0,058
Totale	41.159	41.214	82.372	142.561.275	0,058

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 37.453 è così composta:

Crediti per operazioni da regolare	37.453
Totale	37.453

Margini e crediti su operazioni forward/future (voce 20-p)

La voce, pari ad Euro 807.349, si riferisce ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 2.115.013

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce di complessivi Euro 1.772.574, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 342.439 è così composta:

Crediti verso Gestori	341.864
Risconti Attivi	575
Totale	342.439

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 933.966****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 933.966, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	295.747
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	258.863
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	167.070
Erario ritenute su redditi da capitale	80.935
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	61.935
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	48.791
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	20.292
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	331
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2
Totale	933.966

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 43.383

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per commissione di gestione	28.597
Debiti per operazioni da regolare	7.549
Debiti per commissioni banca depositaria	7.237
Totale	43.383

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 633.213

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	331.250
Fornitori	21.121
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	13.946
Altri debiti	8.063
Fatture da ricevere	1.737
Totale	376.117

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 8.063, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 257.096, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 1.419.146

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono presenti contratti futures per € 62.639.172.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 3.193.252**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 10.270.174, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 8.212.519;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 1.966.766;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 90.889.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (1.211.331), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (5.705.822), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	3.614.054
Trasferimento posizione ind.le in uscita	890.948
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	656.716
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	357.841
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	124.985
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	60.947
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	331
Totale	5.705.822

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (159.771), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 2, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 7.371.642

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	1.120.068	3.289.929
Depositi bancari	1.446	-165.289
Differenziale	-	3.193.730
Commissioni di negoziazione	-	-82.372
Altri costi	-	-17.218
Altri ricavi	-	31.348
Totale	1.121.514	6.250.128

Gli 'Altri ricavi' si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

Gli 'Altri costi' si riferiscono soprattutto a bolli e spese e a sopravvenienze passive.

40 - Oneri di gestione (131.223)**Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (104.644), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (26.579), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (4.378)

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

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 352.428, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	205.052
Quote associative	140.309
Trattenute per copertura oneri funzionamento	4.144
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	2.923
Totale	352.428

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (51.095), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (50.666) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (429).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	29.017
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	13.212
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Amministrazione titoli	7.919
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Consulting Services	518
Totale	50.666

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (29.379), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	18.695
Contributo annuale Covip	4.378
Contratto fornitura servizi	3.554
Bolli e Postali	1.219
Spese per organi sociali	578
Spese grafiche e tipografiche	391
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	188
Spese varie	158
Spese elettorali	120
Viaggi e trasferte	98
Totale	29.379

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (47.576), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	47.576
Totale	47.576

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 28.340, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	24.108
Interessi attivi conto raccolta	4.322
Sopravvenienze attive	74
Altri ricavi e proventi	7
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-15
Altri costi e oneri	-18
Oneri bancari	-19
Sopravvenienze passive	-119
Totale	28.340

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (257.096), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.A. per la copertura degli oneri amministrativi del

Fondo.

80 – Imposta sostitutiva (1.419.146)

La voce, pari a Euro (1.419.146), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

3.3.6. Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE

Stato Patrimoniale

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	57.923.102	50.797.627
	20-a) Depositi bancari	274.607	2.611.206
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	24.041.905	20.983.614
	20-d) Titoli di debito quotati	8.654.126	7.131.790
	20-e) Titoli di capitale quotati	11.412.313	9.833.761
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	9.930.199	9.070.491
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	195.123	198.597
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.624	16.301
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	3.389.205	951.867
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.082.026	924.021
	40-a) Cassa e depositi bancari	896.088	923.669
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	185.938	352
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		59.005.128	51.721.648

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO		31/12/2020	31/12/2019
10	Passivita' della gestione previdenziale	442.523	466.113
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	442.523	466.113
20	Passivita' della gestione finanziaria	124.629	17.172
	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	124.629	17.172
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	373.693	149.933
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	204.225	9.086
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	169.468	140.847
50	Debiti di imposta	726.393	598.507
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.667.238	1.231.725
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	57.337.890	50.489.923
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	23.700.935	21.204.909
	Controparte c/contratti futures	-23.700.935	-21.204.909
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

Conto Economico

	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	3.566.963	47.159.561
10-a) Contributi per le prestazioni	7.250.482	52.131.079
10-b) Anticipazioni	-736.219	-1.114.993
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.756.968	-3.653.652
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-190.352	-210.795
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-289
10-i) Altre entrate previdenziali	20	8.211
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	4.164.385	4.063.736
30-a) Dividendi e interessi	759.450	804.121
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.404.935	3.259.615
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	-154.746	-65.059
40-a) Società di gestione	-134.960	-47.339
40-b) Banca depositaria	-19.786	-17.720
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	4.009.639	3.998.677
60 Saldo della gestione amministrativa	-2.242	-2.237
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	221.232	178.938
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.744	-23.831
60-c) Spese generali ed amministrative	-15.817	-11.469
60-d) Spese per il personale	-25.833	-22.991
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	15.388	17.963
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-169.468	-140.847
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	7.574.360	51.156.001
80 Imposta sostitutiva	-726.393	-666.078
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.847.967	50.489.923

Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2020	4.699.707,011		50.489.923
a) Quote emesse	610.200,705	7.250.502	
b) Quote annullate	(289.506,116)	(3.683.539)	
c) Variazione del valore quota		3.281.004	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			6.847.967
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.020.401,600		57.337.890

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2020 è di Euro 10,743.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2020 è di Euro 11,421.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate Euro 3.566.963 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 57.923.102****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 274.607, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2020 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, d)

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	8.511.386	14,42
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	3.829.133	6,49
US TREASURY N/B 31/03/2024 2,125	US912828W713	1.930.150	3,27
US TREASURY N/B 31/01/2022 1,375	US912828Z609	1.923.763	3,26
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	1.592.444	2,70
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	1.512.384	2,56
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	1.356.067	2,30
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	1.348.521	2,29
US TREASURY N/B 31/01/2022 1,875	US912828V723	1.197.483	2,03

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	1.140.351	1,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	1.023.152	1,73
UK TSY 1 1/2% 2047 22/07/2047 1,5	GB00BDCHBW80	987.005	1,67
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	920.283	1,56
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	724.421	1,23
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	683.560	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2030 1,65	IT0005413171	660.304	1,12
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	658.309	1,12
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	657.273	1,11
APPLE INC	US0378331005	544.666	0,92
MICROSOFT CORP	US5949181045	542.139	0,92
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	498.531	0,84
UK TSY GILT 0 5/8% 2035 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	434.595	0,74
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2030 2,5	AU0000013740	386.858	0,66
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	360.786	0,61
AMAZON.COM INC	US0231351067	334.425	0,57
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2048 1,25	DE0001102432	322.430	0,55
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2045 4,1	PTOTEBOE0020	238.795	0,40
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2046 2,9	ES00000128C6	235.490	0,40
UK TSY 0 7/8% 2029 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	227.004	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	225.249	0,38
ALTRIA GROUP INC 09/08/2022 2,85	US02209SAN36	221.996	0,38
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2027 2,75	AU000XCLWAQ1	218.851	0,37
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	193.222	0,33
AMERICAN HONDA FINANCE 15/02/2028 3,5	US02665WCE93	193.202	0,33
FACEBOOK INC-CLASS A	US30303M1027	192.777	0,33
BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 VARIABLE (22/05/2018)	US06051GHD43	181.297	0,31
LOWES COS INC	US5486611073	177.371	0,30
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	174.880	0,30
JPMORGAN CHASE & CO 15/07/2041 5,6	US46625HJB78	171.221	0,29
BELGIUM KINGDOM 22/06/2038 1,9	BE0000336454	167.532	0,28
PHILLIPS 66 PARTNERS LP 01/10/2026 3,55	US718549AD00	157.405	0,27
TORONTO-DOMINION BANK 11/03/2024 3,25	US89114QCB23	154.932	0,26
PEPSICO INC	US7134481081	154.572	0,26
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	151.332	0,26
NVIDIA CORP	US67066G1040	149.370	0,25
BOOKING HOLDINGS INC	US09857L1089	147.021	0,25
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	US31620M1062	146.636	0,25
MICROSOFT CORP 06/02/2024 2,875	US594918BX11	146.050	0,25
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	145.684	0,25
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	145.377	0,25
Altri		15.640.858	26,51
Totale portafoglio		54.038.543	91,60

Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO FX CURR FUT Mar21	LUNGA	USD	21.830.434
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar21	LUNGA	CAD	249.984
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar21	LUNGA	GBP	1.620.517
Totale				23.700.935

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2020 si segnalano le seguenti operazioni di vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
EQUINOR ASA	NO0010096985	29/12/2020	04/01/2021	201	NOK	10,5500	-2.766
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SE0009922164	29/12/2020	04/01/2021	67	SEK	10,0840	-1.791
HEXAGON AB-B SHS	SE0000103699	29/12/2020	04/01/2021	26	SEK	10,0840	-1.951
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	29/12/2020	04/01/2021	212	SEK	10,0840	-1.430
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	29/12/2020	04/01/2021	55	DKK	7,4382	-3.206
SANDVIK AB	SE0000667891	29/12/2020	04/01/2021	83	SEK	10,0840	-1.685
YARA INTERNATIONAL ASA	NO0010208051	29/12/2020	04/01/2021	56	NOK	10,5500	-1.930
Totale							-14.759

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.489.436	6.084.959	13.467.510	-	24.041.905
Titoli di Debito quotati	-	303.093	8.351.033	-	8.654.126
Titoli di Capitale quotati	129.059	1.477.937	9.763.407	41.910	11.412.313
Quote di OICR	-	9.930.199	-	-	9.930.199
Depositi bancari	274.607	-	-	-	274.607
Totale	4.893.102	17.796.188	31.581.950	41.910	54.313.150

Distribuzione per valuta degli investimenti

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	10.574.395	-	11.134.860	196.197	21.905.452
USD	11.213.199	8.654.126	8.897.759	25.734	28.790.818
GBP	1.648.602	-	518.446	23.895	2.190.943
CHF	-	-	298.709	3.538	302.247
SEK	-	-	99.367	2.937	102.304
DKK	-	-	65.788	1.959	67.747
NOK	-	-	34.914	6.425	41.339

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
CAD	-	-	292.669	1.321	293.990
AUD	605.709	-	-	12.601	618.310
Totale	24.041.905	8.654.126	21.342.512	274.607	54.313.150

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	503	USD	52.087
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	7.899	EUR	920.283
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.545	EUR	498.531
JPMORGAN CHASE & CO 15/07/2041 5,6	US46625HJB78	139.000	USD	171.221
JPMORGAN CHASE & CO 15/05/2038 6,4	US46625HHF01	36.000	USD	45.482
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	14.549	EUR	27.826
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	76.831	EUR	8.511.386
Totale				10.226.816

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	4,805	10,512	8,219	0,000
Titoli di debito quotati	0,000	10,451	8,235	0,000

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.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-45.545.700	40.340.729	-5.204.971	85.886.429
Titoli di Debito quotati	-4.686.945	2.853.785	-1.833.160	7.540.730
Titoli di capitale quotati	-23.443.325	22.973.242	-470.083	46.416.567
Quote di OICR	-3.256.192	2.918.090	-338.102	6.174.282
Totale	-76.932.162	69.085.846	-7.846.316	146.018.008

Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Stato	-	-	-	85.886.429	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	7.540.730	0,000
Titoli di Capitale quotati	8.655	8.502	17.156	46.416.567	0,037
Quote di OICR	-	-	-	6.174.282	0,000
Totale	8.655	8.502	17.156	146.018.008	0,012

Ratei e risconti attivi (voce 20-l)

La voce, ammontante ad Euro 195.123, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del Bilancio in esame.

Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 25.624 è così composta:

Crediti per operazioni da regolare	16.711
Crediti per commissioni di retrocessione	8.913
Totale	25.624

Margini e crediti su operazioni forward/future (voce 20-p)

La voce, pari ad Euro 3.389.205, si riferisce ad operazioni su valute a termine (*currency forward*) in essere al 31/12/2020.

40 - Attività della gestione amministrativa Euro 1.082.026

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce di complessivi Euro 896.088 comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)

La voce, pari a Euro 185.938, è così composta:

Crediti verso Gestori	185.626
Risconti Attivi	312
Totale	185.938

PASSIVITA'**10 – Passività della gestione previdenziale Euro 442.523****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 442.523, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	141.122
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	102.431
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	52.979
Erario ritenute su redditi da capitale	43.946
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	39.622
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	33.141
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	29.280
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2
Totale	442.523

20 - Passività della gestione finanziaria Euro 124.629

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)

Debiti per commissioni di overperformance	81.237
Debiti per operazioni da regolare	24.095
Debiti per commissione di gestione	14.120
Debiti per commissioni banca depositaria	5.177
Totale	124.629

40 - Passività della gestione amministrativa Euro 373.693

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)

Debiti verso Gestori	179.863
Fornitori	11.468
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	7.572
Altri debiti	4.379
Fatture da ricevere	943
Totale	204.225

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 4.379, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)

La voce, pari a Euro 169.468, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta Euro 726.393

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono presenti contratti futures per € 23.700.935.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 3.566.963**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

Contributi per le prestazioni (voce 10-a)

La voce, pari a Euro 7.250.482, si compone come segue:

contributi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 4.459.262;

trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 2.653.540;

trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2020 per Euro 137.680.

Anticipazioni (voce 10-b)

La voce, pari a Euro (736.219), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)

La voce, pari a Euro (2.756.968), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	1.787.423
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	280.673
Trasferimento posizione ind.le in uscita	209.371
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	207.688
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	206.193
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	63.514
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	2.106
Totale	2.756.968

Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)

La voce, pari a Euro (190.352), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

Altre entrate previdenziali (voce 10-i)

La voce, pari a Euro 20, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 4.164.385

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	339.809	451.484
Titoli di debito quotati	256.685	-186.226
Titoli di capitale quotati	162.126	1.157.996
Quote di OICVM - Prezzi	-	521.607
Depositi bancari	830	-47.265
Differenziali	-	1.504.389
Commissioni di retrocessione	-	35.804
Commissioni di negoziazione	-	-17.156
Altri costi	-	-15.857
Altri ricavi	-	159
Totale	759.450	3.404.935

Gli "Altri costi" si riferiscono soprattutto a bolli e spese.

40 - Oneri di gestione (154.746)

Società di gestione (voce 40-a)

La voce, pari a Euro (134.960), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

Banca depositaria (voce 40-b)

La voce, per Euro (19.786), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (2.242)

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

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)

Tale voce, pari ad Euro 221.232, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	140.847
Quote associative	76.548
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.250
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.587
Totale	221.232

Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)

La voce, pari a Euro (27.744), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (27.511) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (233).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	15.756
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	7.174
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Amministrazione titoli	4.300
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Consulting Services	281
Totale	27.511

Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (15.817), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese consulenza	10.151
Contributo annuale Covip	2.242
Contratto fornitura servizi	1.930
Bolli e Postali	662
Spese per organi sociali	314
Spese grafiche e tipografiche	212
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	102
Spese varie	86
Spese elettorali	65
Viaggi e trasferte	53
Totale	15.817

Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (25.833), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	25.833
Totale	25.833

Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 15.388, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	13.091
Interessi attivi conto raccolta	2.347
Sopravvenienze attive	40
Altri ricavi e proventi	4
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-9
Oneri bancari	-10
Altri costi e oneri	-10
Sopravvenienze passive	-65
Totale	15.388

Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (169.468), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.a. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva (726.393)

La voce, pari a Euro (726.393), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2020

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2020

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci ha provveduto all'esame di competenza del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A (nel seguito Fondo Pensione), così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 giugno 2021, che viene sottoposto all'esame di codesta Assemblea dei Delegati per l'approvazione definitiva. La Legge n. 21/2021 consente il differimento dei termini dell'approvazione dei bilanci 2020 entro 180 dalla chiusura dell'esercizio, in considerazione del perdurare della crisi pandemica.

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione, redatti in conformità alle direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili.

Il Collegio preliminarmente ricorda che allo stesso sono attribuite le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. C.c., sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.. Il Collegio elabora la presente relazione unitaria (per quanto di propria competenza e responsabilità), la quale contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39" e, nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c..".

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 l'attività del Collegio dei Sindaci è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, laddove compatibili con la natura e le caratteristiche del Fondo, ed alle prescrizioni normative e regolamentari del settore della previdenza complementare e di Vigilanza.

A) RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, Vi riferiamo quanto segue:

- (i) abbiamo vigilato sulla impostazione generale data al bilancio di esercizio, sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme regolamentari per quanto riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- (ii) abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio;
- (iii) abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non riteniamo di formulare osservazioni in proposito.

Il Bilancio dell'esercizio sottoposto alla vostra approvazione si compendia, in sintesi, nelle seguenti voci.

STATO PATRIMONIALE

Descrizione	Importi
Attività	511.103.185
Passività	-7.952.570
Attivo netto destinato alle prestazioni	503.150.610

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Descrizione	Importi
Comparto assicurativo garantito	144.150.199
Comparto assicurativo garantito 2	145.366.692
Comparto assicurativo garantito 3	39.409.704
Comparto etico	32.483.545

Comparto azionario	84.402.585
Comparto bilanciato prudente	57.337.890
TOTALE	503.150.610

CONTO ECONOMICO

Descrizione	Importi
Saldo della gestione previdenziale	4.635.357
Margine della gestione finanziaria	20.890.980
Saldo della gestione amministrativa	-16.199
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	25.510.138
Imposta sostitutiva	-3.797.466
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	21.712.672

1. Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2020. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 del Fondo Pensione è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.
2. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione in conformità alle norme ed ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile

del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si rinvia alla relazione da noi emessa per lo scorso esercizio.

3. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge (e dai regolamenti) compete agli Amministratori del Fondo Pensione. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dai principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2020.

B) RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 DEL CODICE CIVILE

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività di vigilanza e controllo sulla base delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

In particolare il Collegio:

- (i) ha vigilato sull'osservanza generale della legge e dello statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- (ii) ha acquisito conoscenza, per quanto di propria competenza, e vigilato – mediante indagini dirette sui documenti aziendali e raccolta d'informazioni dai responsabili delle funzioni interessate – sulla adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo e sulla adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, in service a Previnet S.p.A.. Il sistema amministrativo e contabile è da ritenersi affidabile. Il processo di riorganizzazione della struttura organizzativa avviato nel 2020 si è concluso con l'introduzione di rilevanti modifiche in materia di *governance* e del sistema dei controlli interni. In particolare, a seguito della Delibera Covip 29 luglio 2020, è stato nominato il

Direttore Generale del Fondo, in sostituzione della figura del Responsabile, il quale deve curare l'efficiente gestione dell'attività corrente della forma pensionistica complementare e supportare il Consiglio di Amministrazione nelle scelte di politica gestionale. Sono inoltre state istituite, in forma esternalizzata, le Funzioni Fondamentali: Funzione di Revisione Interna, di *Compliance* e di *Risk Management*. È stata inoltre esternalizzata la Funzione Finanza. Il Fondo ha inoltre deliberato, entro i termini normativamente previsti, la seguente documentazione: Politica di remunerazione, Politica di esternalizzazione ed il Documento sulla gestione dei rischi;

- (iii) ha preso parte a tutte le adunanze del Consiglio di amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme, sia statutarie che legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento;
- (iv) ha verificato che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state prese in conformità alla legge ed allo statuto, non sono apparse essere manifestamente imprudenti o azzardate né tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- (v) ha verificato la inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
- (vi) ha ottenuto dagli amministratori, tempestive ed idonee informazioni sull'attività del Fondo, sul generale andamento della gestione finanziaria e previdenziale e sulla sua prevedibile evoluzione.

A tale riguardo, si segnala che nel corso dell'anno 2020 sono pervenute al Fondo due richieste di reclamo che sono state tempestivamente trattate ed evase dal Consiglio di Amministrazione.

CONCLUSIONI

Signori Delegati,

non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Viene, pertanto, proposto all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio d'esercizio così come reatto dagli amministratori.

Milano, 30 giugno 2021

IL COLLEGIO SINDACALE

Mosè Mentrangolo

Luca Marvaldi