



**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI
DELL'INDUSTRIA TESSILE-ABBIGLIAMENTO, DELLE CALZATURE E
DEGLI ALTRI SETTORI INDUSTRIALI DEL SISTEMA MODA.**

**BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2018**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Smeraldo**
- **Rendiconto Garantito**
- **Rendiconto Rubino**
- **Rendiconto Zaffiro**

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCIO AL 31/12/2018**

| STATO PATRIMONIALE | | | | |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <i>Esercizio</i> | <i>31/12/2018</i> | | <i>31/12/2017</i> | |
| <i>Divisa</i> | <i>Euro</i> | | <i>Euro</i> | |
| ATTIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Investimenti diretti | | 0 | | 0 |
| 20 Investimenti in gestione | | 1.181.073.816 | | 1.216.951.556 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 1.856.134 | | 25.030 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | | 2.259.632 | | 2.291.227 |
| 50 Crediti di imposta | | 10.038.324 | | 0 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 1.195.227.906 | | 1.219.267.813 |
| PASSIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | | -8.291.906 | | -51.426.608 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | | -3.212.105 | | -641.175 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | -1.856.134 | | -25.030 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | | -543.936 | | -522.468 |
| 50 Debiti di imposta | | 0 | | -6.682.207 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | -13.904.081 | | -59.297.488 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 1.181.323.825 | | 1.159.970.325 |
| CONTID'ORDINE | | 39.191.540 | | 66.709.534 |
| CONTO ECONOMICO | | | | |
| <i>Esercizio</i> | <i>31/12/2018</i> | | <i>31/12/2017</i> | |
| <i>Divisa</i> | <i>Euro</i> | | <i>Euro</i> | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | 55.685.266 | | 48.000.350 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -42.391.124 | | 37.020.386 |
| 40 Oneri di gestione | | -1.596.027 | | -1.607.322 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -43.987.151 | | 35.413.064 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | -382.939 | | -316.145 |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60) | | 11.315.176 | | 83.097.269 |
| 80 Imposta sostitutiva | | 10.038.324 | | -6.682.207 |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80) | | 21.353.500 | | 76.415.062 |

| | | | | |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
| CONTID'ORDINE | | 39.191.540 | | 66.709.534 |
| Crediti per contributi da ricevere | 38.478.500 | | 36.313.214 | |
| Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa | 0 | | 29.790.275 | |
| Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione | 712.572 | | 605.577 | |
| Crediti per titoli MEFOP in conto deposito | 468 | | 468 | |

| CONTO ECONOMICO | | | | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Esercizio</i> | <i>31/12/2018</i> | | <i>31/12/2017</i> | |
| <i>Divisa</i> | <i>Euro</i> | | <i>Euro</i> | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | 55.685.266 | | 48.000.350 |
| a) Contributi per le prestazioni | 186.288.679 | | 156.365.257 | |
| b) Anticipazioni | -19.319.617 | | -18.729.443 | |
| c) Trasferimenti e riscatti | -82.201.601 | | -65.418.727 | |
| d) Trasformazioni in rendita | -176.710 | | -277.876 | |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -27.059.825 | | -22.871.437 | |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -1.843.541 | | -1.686.515 | |
| g) Rendita integrativa temporanea anticipata | -2.119 | | 0 | |
| h) Altre Entrate Previdenziali | | | 619.091 | |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| a) Dividendi | 0 | | 0 | |
| b) Utili e perdite da realizzo | 0 | | 0 | |
| c) Plusvalenze/Minusvalenze | 0 | | 0 | |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -42.391.124 | | 37.020.386 |
| a) Dividendi e interessi | 20.060.246 | | 21.014.009 | |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -62.451.370 | | 16.006.377 | |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 0 | | 0 | |
| d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine | 0 | | 0 | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| 40 Oneri di gestione | | -1.596.027 | | -1.607.322 |
| a) Societa' di gestione | -1.360.864 | | -1.400.690 | |
| b) Banca depositaria | -235.163 | | -206.632 | |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -43.987.151 | | 35.413.064 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | -382.939 | | -316.145 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 1.551.518 | | 1.428.585 | |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -340.671 | | -301.563 | |
| c) Spese generali ed amministrative | -642.644 | | -745.338 | |
| d) Spese per il personale | -638.623 | | -621.325 | |
| e) Ammortamenti | -68.235 | | -7.161 | |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 0 | | 0 | |
| g) Oneri e proventi diversi | -7.663 | | -363 | |
| h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -236.621 | | -68.980 | |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60) | | 11.315.176 | | 83.097.269 |
| 80 Imposta sostitutiva | | 10.038.324 | | -6.682.207 |
| a) Imposta sostitutiva | 10.038.324 | | -6.682.207 | |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80) | | 21.353.500 | | 76.415.062 |

| STATO PATRIMONIALE | | BILANCIO AL 31.12.18 | | | | TOTALE | TOTALE |
|---|---|-----------------------------|-------------|-------------|------------|---------------|---------------|
| | PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI | SMERALDO | GARANTITO | ZAFFIRO | RUBINO | 2018 | 2017 |
| | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro |
| ATTIVITA' | | | | | | | |
| Fase di accumulo | | | | | | | |
| 10 Investimenti diretti | | | | | | | |
| 20 Investimenti in gestione | 754.125 | 964.053.940 | 155.759.762 | 0 | 60.505.989 | 1.181.073.816 | 1.216.951.556 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 0 | 0 | 1.856.134 | | | 1.856.134 | 25.030 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 0 | 1.849.376 | 305.236 | 95 | 104.925 | 2.259.632 | 2.291.227 |
| 50 Crediti di imposta | 0 | 8.802.852 | 385.496 | 0 | 849.976 | 10.038.324 | 0 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 754.125 | 974.706.168 | 158.306.628 | 95 | 61.460.890 | 1.195.227.906 | 1.219.267.813 |
| PASSIVITA' | | | | | | | |
| Fase di accumulo | | | | | | | |
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | -754.125 | -5.726.595 | -1.652.738 | 0 | -158.448 | -8.291.906 | -51.426.608 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | 0 | -2.819.985 | -106.712 | 0 | -285.408 | -3.212.105 | -641.175 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 0 | 0 | -1.856.134 | | | -1.856.134 | -25.030 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 0 | -420.169 | -86.497 | -95 | -37.175 | -543.936 | -522.468 |
| 50 Debiti di imposta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.682.207 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | -754.125 | -8.966.749 | -3.702.081 | -95 | -481.031 | -13.904.081 | -59.297.488 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 0 | 965.739.419 | 154.604.547 | 0 | 60.979.859 | 1.181.323.825 | 1.159.970.325 |
| CONTI D'ORDINE | 468 | 28.422.459 | 6.200.130 | 0 | 3.855.911 | 38.478.968 | 66.709.534 |
| Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito | 468 | | | | | 468 | 468 |
| Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa | 0 | | | | | | 29.790.275 |
| Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione | 0 | | | | | | 605.577 |
| Crediti per contributi da ricevere | 0 | 28.422.459 | 6.200.130 | 0 | 3.855.911 | 38.478.500 | 36.313.214 |
| CONTO ECONOMICO | | BILANCIO AL 31.12.18 | | | | TOTALE | TOTALE |
| | PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI | SMERALDO | GARANTITO | ZAFFIRO | RUBINO | 2018 | 2017 |
| | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro |
| Fase di accumulo | | | | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 0 | 48.552.573 | 34.621.010 | -39.919.240 | 12.430.923 | 55.685.266 | 48.000.350 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 0 | -36.900.340 | -1.523.763 | 0 | -3.967.021 | -42.391.124 | 37.020.386 |
| 40 Oneri di gestione | 0 | -1.110.850 | -420.627 | 0 | -64.550 | -1.596.027 | -1.607.322 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 0 | -38.011.190 | -1.944.390 | 0 | -4.031.571 | -43.987.151 | 35.413.064 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 0 | -315.968 | -48.874 | 0 | -18.097 | -382.939 | -316.145 |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | 0 | 10.225.415 | 32.627.746 | -39.919.240 | 8.381.255 | 11.315.176 | 83.097.269 |
| 80 Imposta sostitutiva | 0 | 8.802.852 | 385.496 | 0 | 849.976 | 10.038.324 | -6.682.207 |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | 0 | 19.028.267 | 33.013.242 | -39.919.240 | 9.231.231 | 21.353.500 | 76.415.062 |

| CONTO ECONOMICO | BILANCIO AL 31.12.18 | | | | | TOTALE | TOTALE |
|---|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | PARITTE TRANSITORIE COMUNALI COMPARTI | SMERALDO | GARANTITO | ZAFFIRO | RUBINO | 2018 | 2017 |
| | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro |
| Fase di accumulo | | | | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 0 | 48.552.573 | 34.621.010 | -39.919.240 | 12.430.923 | 55.685.266 | 48.000.350 |
| a) Contributi per le prestazioni | 0 | 118.036.128 | 50.878.140 | 0 | 17.374.411 | 186.288.679 | 156.365.257 |
| b) Anticipazioni | 0 | -16.497.703 | -1.917.705 | 0 | -904.209 | -19.319.617 | -18.729.443 |
| c) Trasferimenti e riscatti | 0 | -31.183.563 | -7.251.767 | -39.916.364 | -3.849.907 | -82.201.601 | -65.418.727 |
| d) Trasformazioni in rendita | 0 | -90.845 | -85.865 | 0 | 0 | -176.710 | -277.876 |
| e) Erogazioni in forma capitale | 0 | -20.269.396 | -6.733.058 | -2.876 | -54.495 | -27.059.825 | -22.871.437 |
| f) Premi per prestazioni accessorie | 0 | -1.442.048 | -266.616 | 0 | -134.877 | -1.843.541 | -1.686.515 |
| g) Rendita integrativa temporanea anticipata | 0 | 0 | -2.119 | 0 | 0 | -2.119 | 0 |
| h) Altre Entrate Previdenziali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 619.091 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Dividendi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Utili e perdite da realizzo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Plusvalenza/Minusvalenze | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | 0 | -36.900.340 | -1.523.763 | 0 | -3.967.021 | -42.391.124 | 37.020.386 |
| a) Dividendi e interessi | 0 | 17.480.989 | 1.868.092 | 0 | 711.165 | 20.060.246 | 21.014.009 |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 0 | -54.381.329 | -3.391.855 | 0 | -4.678.186 | -62.451.370 | 16.006.377 |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40 Oneri di gestione | 0 | -1.110.850 | -420.627 | 0 | -64.550 | -1.596.027 | -1.607.322 |
| a) Societa' di gestione | 0 | -917.724 | -391.095 | 0 | -52.045 | -1.360.864 | -1.400.690 |
| b) Banca depositaria | 0 | -193.126 | -29.532 | 0 | -12.505 | -235.163 | -206.632 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | 0 | -38.011.190 | -1.944.390 | 0 | -4.031.571 | -43.987.151 | 35.413.064 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | 0 | -315.968 | -48.874 | 0 | -18.097 | -382.939 | -316.145 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 0 | 1.185.966 | 255.590 | 95 | 109.867 | 1.551.518 | 1.428.585 |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | 0 | -263.957 | -53.922 | 0 | -22.792 | -340.671 | -301.563 |
| c) Spese generali ed amministrative | 0 | -497.930 | -101.720 | 0 | -42.994 | -642.644 | -745.338 |
| d) Spese per il personale | 0 | -494.814 | -101.084 | 0 | -42.725 | -638.623 | -621.325 |
| e) Ammortamenti | 0 | -55.958 | -9.167 | 0 | -3.110 | -68.235 | -7.161 |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) Oneri e proventi diversi | 0 | -5.937 | -1.213 | 0 | -513 | -7.663 | -363 |
| h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 0 | -183.338 | -37.358 | -95 | -15.830 | -236.621 | -68.980 |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | 0 | 10.225.415 | 32.627.746 | -39.919.240 | 8.381.255 | 11.315.176 | 83.097.269 |
| 80 Imposta sostitutiva | 0 | 8.802.852 | 385.496 | 0 | 849.976 | 10.038.324 | -6.682.207 |
| a) Imposta sostitutiva | 0 | 8.802.852 | 385.496 | 0 | 849.976 | 10.038.324 | -6.682.207 |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | 0 | 19.028.267 | 33.013.242 | -39.919.240 | 9.231.231 | 21.353.500 | 76.415.062 |

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

Informazioni generali

I. Caratteristiche strutturali del Fondo

PREVIMODA è un Fondo pensione complementare senza scopo di lucro costituito ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993 n. 124 e successive modifiche operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale.

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

I destinatari di PREVIMODA sono i lavoratori operai, intermedi, impiegati e quadri con rapporto di lavoro con imprese del settore tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda che applicano i CCNL stipulati dalle stesse organizzazioni sindacali dei lavoratori che stipulano i CCNL per gli addetti dei settori tessile-abbigliamento, calzaturiero e del sistema moda e affini.

Il Fondo in data 26 aprile 2001 ha ottenuto dalla COVIP l'autorizzazione all'esercizio dell'attività.

Il bilancio - secondo quanto previsto dall'art. 17 comma 2 lettera g) del D.Lgs. 124/1993 e successive modifiche - è stato redatto applicando le istruzioni dettate dalla Covip con la Deliberazione del 17 giugno 1998 e si è adeguato alle disposizioni del D.lgs del 05/12/2005.

Con riferimento alle novità introdotte dal Dlgs 139/2015 sulla redazione del bilancio d'esercizio, si precisa che le stesse non sono applicabili in assenza di specifica e diversa regolamentazione da parte della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

I criteri di redazione sono quelli stabiliti dal paragrafo 1.3 della parte I della delibera Covip del 17 giugno 1998.

Il bilancio è redatto in Euro, la contabilità è stata da subito tenuta nella valuta dell'Unione monetaria europea.

A partire dalle ore 24.00 del 30 giugno 2007, PREVIMODA ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio.

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. in scadenza il 3 marzo 2029 e Assicurazioni Generali S.p.A. in scadenza il 31/12/2019.

La compagnia assicurativa incaricata di fornire la copertura accessoria in caso di decesso o invalidità permanente dal 01/10/2017 è Poste Vita SpA, con sede legale a Roma in Viale Beethoven, 11.

Di seguito le linee di investimento del patrimonio:

- Comparto Smeraldo (Linea Bilanciata), nuova denominazione assunta a partire dal 1° gennaio 2008 dal comparto Bilanciato attivo dal 30 giugno 2007 che a sua volta ha continuato la gestione monocomparto, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Amundi SGR SPA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital SGR SPA, Groupama Asset Management SA, Anima SGR SPA

- Comparto Garantito attivo dal 30 giugno 2007 destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, la cui gestione è stata affidata a partire dal 01/07/2012 al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

- Comparto Zaffiro (Linea Prudente) attivo dal 1° gennaio 2008, al 31 Dicembre 2018 gli investimenti sono stati attribuiti ai restanti comparti sulla base delle scelte esplicite degli iscritti

Gli aderenti che non hanno espresso falcoltà di cambiare il comparto sono stati trasferiti sulla linea di investimento del comparto Garantito.

- Comparto Rubino (Linea Dinamica) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli obbligazionari (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) S.p.A., Amundi SGR SPA.

Gestione amministrativa

Il service amministrativo e contabile del Fondo è Accenture Managed Services SpA.

Banca depositaria

SGSS S.p.A. – Società Generale Securities Services ha svolto il ruolo di banca depositaria fino al 30 novembre 2018. A partire dal 1 dicembre 2018 è partita la nuova gestione affidata alla subentrante DEPObank – Banca depositaria Italiana Spa, sita in Via Anna Maria Mozzoni, 1, 20152 Milano.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione dal 1 febbraio 2018 sono Amundi SGR SPA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital SGR SPA, Groupama Asset Management SA, Anima SGR SPA per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Amundi SGR SPA per il comparto Rubino, UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il comparto Garantito.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 27 aprile 2016, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2016//2017/2018 è stata affidata alla società "Prorevi Auditing S.r.l.", con sede in Milano.

I.I Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati sono stati quelli raccomandati dalla Covip al paragrafo 1.5 della Parte I della citata Deliberazione del 17 giugno 1998, in particolare:

- 1 Le poste patrimoniali del presente bilancio sono iscritte al valore nominale come da Delibera COVIP del 17.06.1998;
- 2 Le immobilizzazioni materiali utilizzate nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate come segue: impianti con aliquote del 20% o del 10% in base alla vita utile stimata, arredi ufficio con aliquota del 12% e fabbricati con aliquota del 3%
- 3 Le immobilizzazioni immateriali, rappresentate dal servizio di progettazione grafica del sito, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, con aliquota del 20%;
- 4 I contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi che non hanno trovato la correlativa spesa nel corso dell'esercizio sono stati riscontati all'esercizio successivo;
- 5 Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica;
- 6 I contributi sono registrati tra le entrate nel conto economico solo una volta che sono stati abbinati.

I.II Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da quattro rendiconti relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno stato patrimoniale, da conto economico e da una nota integrativa.

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti sulla base del budget e in proporzione dei ricavi amministrativi imputati al singolo comparto nel periodo di riferimento.

In sede di chiusura dell'esercizio sono stati ripartiti i costi effettivi, con lo stesso metodo proporzionale, ai vari comparti così come disposto dal Fondo in fase di avvio della gestione multicomparto. Per maggior chiarezza espositiva si rimanda al dettaglio della gestione amministrativa esposta nel presente documento.

Le spese di carattere finanziario non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo patrimoniale, per complessivi Euro 754.125:

- Il saldo dei conti correnti contributi, pari ad Euro 662.218, che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alla gestione finanziaria dei comparti.
- Il saldo dei conti correnti di transito liquidità, pari ad Euro 28.800.
- Il saldo dei conti correnti rimborsi aziende/aderenti, pari ad Euro 63.107 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro -754.125:

- Il saldo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 662.218, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 28.800 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 63.107 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2018 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro € 27.922,58

I.III Compensi corrisposti agli organi sociali

I compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, come deliberato sono di seguito dettagliati:

| COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | Euro | Euro |
| AMMINISTRATORI | 77.234 | 82.574 |
| SINDACI | 33.367 | 33.156 |
| TOTALE | 110.601 | 115.730 |

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2018:

| PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE | Numero 2018 | Controvalore 2018 | Numero 2017 | Controvalore 2017 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | € | | € |
| QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO | 63.740.511,725 | 1.159.970.325 | 61.298.136,519 | 1.083.555.263 |
| QUOTE EMESSE | 10.959.984,184 | 185.248.124 | 8.992.166,190 | 155.009.918 |
| QUOTE ANNULLATE | -7.993.210,900 | -128.759.872 | -6.549.790,984 | -107.394.209 |
| VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE | 0 | -35.134.752 | 0 | 28.799.353 |
| TOTALE | 66.707.285,008 | 1.181.323.825 | 63.740.511,725 | 1.159.970.325 |

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

III.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 2.259.537. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 247.825 comprende la cassa che il Fondo utilizza per far fronte alle spese minute e i depositi bancari detenuti presso la banca depositaria per fare fronte alle spese di natura amministrativa.

| CASSA E DEPOSITI BANCARI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTO C/C CC 17720700 C/O DEPOBANK | 222.798 | 0 |
| CONTO C/C 72426 SPESE AMMINISTRATIVE C/O UNICREDIT SPA | 12.641 | 22.033 |
| CONTO C/C CC 17720400 C/O DEPOBANK | 11.640 | 0 |
| CONTO C/C 22491 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | 331 | 37.767 |
| CASSA E VALORI BOLLATI | 220 | 171 |
| CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | 195 | 147.284 |
| TOTALE | 247.825 | 207.255 |

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 10.903. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2018, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | COSTO STORICO | | ACQUISTI DEL 2018 | TOTALE LORDO | FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2017 | QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2018 | FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2018 | VALORE NETTO |
|------------------------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|
| | Euro | Euro | | | | | | |
| ONERI PLURIENNALI | 48.300 | 4.270 | 52.570 | 34.485 | 7.182 | 41.667 | 10.903 | |
| TOTALI | 48.300 | 4.270 | 52.570 | 34.485 | 7.182 | 41.667 | 10.903 | |

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 1.764.513.

Le variazioni dell'esercizio sono dovute agli acquisti effettuati nell'anno e allo stanziamento delle quote di ammortamento di competenza, come evidenziato nella seguente tabella.

| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | COSTO STORICO | | ACQUISTI DEL 2018 | TOTALE LORDO | FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2017 | QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2018 | FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2018 | VALORE NETTO |
|----------------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|--------------|
| | Euro | Euro | | | | | | |
| MOBILI E ARREDI | 60.571 | 17.053 | 77.624 | 45.893 | 3.808 | 49.701 | 27.923 | |
| MACCHINE ELETTRONICHE | 77.356 | 5.117 | 82.473 | 67.398 | 3.182 | 70.580 | 11.893 | |
| IMPIANTI UFFICIO | 23.213 | 2.619 | 25.832 | 15.831 | 1.000 | 16.831 | 9.001 | |
| FABBRICATI | 1.768.759 | 0 | 1.768.759 | 0 | 53.063 | 53.063 | 1.715.696 | |
| TOTALI | 1.929.899 | 24.789 | 1.954.688 | 129.122 | 61.053 | 190.175 | 1.764.513 | |

La voce "Fabbricati" si riferisce all'immobile di proprietà, acquisito l'anno scorso ed utilizzato come sede del Fondo. Tutte le immobilizzazioni materiali sono iscritte all'attivo patrimoniale tra le attività della gestione amministrativa (numero 40 lettera c) mentre i relativi ammortamenti sono esposti nel Conto Economico tra gli oneri della gestione amministrativa (numero 60 lettera e).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di € 236.391, segue il dettaglio:

| ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE | 183.807 | 191.149 |
| RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI | 38.394 | 34.249 |
| CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI | 12.278 | 34.139 |
| CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI | 1.912 | 9.453 |
| CREDITI V/GESTORE ASSICURATIVO | 0 | 387 |
| TOTALE | 236.391 | 269.377 |

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 543.936. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2018 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € - 307.315. Segue il dettaglio

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| FATTURE DA RICEVERE FORNITORI | -105.690 | -234.180 |
| RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE | -75.072 | -51.350 |
| INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI | -31.812 | -38.036 |
| ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI | -29.424 | -33.223 |
| FONDO PREVIMODA | -23.755 | -26.045 |
| DEBITI V/FORNITORI | -21.809 | -13.919 |
| ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI | -9.209 | -7.719 |
| ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI | -4.030 | -4.060 |
| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI | -2.809 | -3.995 |
| DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE | -1.912 | -9.453 |
| DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI | -1.069 | -31.332 |
| DEBITO VERSO SANIMODA | -324 | 0 |
| INAIL | -205 | -166 |
| ISCRIZIONI DA CONFERIRE | -195 | -10 |
| TOTALE | -307.315 | -453.488 |

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 236.621 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -236.621 | -68.980 |
| TOTALE | -236.621 | -68.980 |

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 382.939.

Tale risultato deriva dal fatto che i contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi coprono tutti i costi amministrativi ad eccezione del prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari ad Euro - 329.876 ed al valore dell'ammortamento annuo del fabbricato pari ad Euro - 53.063 conformemente a quanto previsto nel Budget 2018 approvato nella seduta del Consiglio di amministrazione del 01 marzo 2018.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2018 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 1.551.518, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2018, interessi legali e quote associative dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI | 1.083.575 | 1.065.102 |
| QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE | 100.312 | 0 |
| RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI | 165.714 | 149.111 |
| CONTRIBUTI QUIESCENTI | 160.982 | 185.011 |
| INTERESSI LEGALI | 3.949 | 5.829 |
| QUOTE DI ISCRIZIONE | 37.066 | 23.505 |
| QUOTE DI AVVIAMENTO | -80 | 27 |
| TOTALE | 1.551.518 | 1.428.585 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2018 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € - 340.671, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

| ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| | Euro | Euro |
| SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE | -330.632 | -290.231 |
| ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE | -10.039 | -11.332 |
| TOTALE | -340.671 | -301.563 |

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2018 le spese generali e amministrative sono pari a € - 642.644 e sono così composte:

| SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Euro | Euro |
| SPESE GENERALI UFFICIO | -61.500 | -173.504 |
| SPESE PROMOZIONALI | -75.968 | -71.606 |
| COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A. | -77.234 | -82.574 |
| CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO | -76.743 | -81.574 |
| CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP | -64.283 | -61.243 |
| SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI | -28.724 | -37.732 |
| COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI | -33.367 | -33.156 |
| CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO | -26.840 | -26.840 |
| CONSULENZE VARIE | -58.153 | -55.815 |
| SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI | -19.311 | -23.279 |
| GESTIONE DOCUMENTALE | -23.748 | -21.667 |
| CONTROLLO CONTABILE | -16.604 | -16.470 |
| SPESE PER ELEZIONI | -14.213 | -14.213 |
| SPESE ASSICURAZIONE | -9.694 | -9.694 |
| SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI | -3.747 | -3.618 |
| ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516 | -1.859 | -1.394 |
| SPESE LIBRI SOCIALI | -1.067 | -928 |
| SPESE NOTARILI | -1.279 | -3.356 |
| SPESE IMMOBILE DI PROPRIETA' | -28.821 | -7.180 |
| QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP & ASSOFONDI | -19.489 | -19.495 |
| TOTALE | -642.644 | -745.338 |

Il costo relativo alla voce “*spese per elezioni*” in virtù della durata triennale del mandato viene suddivisa su 3 esercizi dal 2016 al 2018.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2018 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € - 638.623 e sono così composte:

| SPESE PER IL PERSONALE | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Euro | Euro |
| STIPENDI | -452.407 | -444.682 |
| CONTRIBUTI INPS | -120.660 | -105.677 |
| TFR | -31.373 | -31.012 |
| TICKETS | -14.139 | -15.299 |
| CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI | -15.723 | -16.447 |
| FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA | -4.304 | -4.304 |
| FORMAZIONE | -7.357 | -5.673 |
| ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI | -3.024 | -2.917 |
| ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA DIPENDENTI | -1.296 | 0 |
| COSTO PER FERIE/PERMESSI | 14.303 | 4.785 |
| INAIL | -1.153 | -1.209 |
| INPS PER FERIE/PERMESSI | -1.490 | 1.109 |
| ARROTONDAMENTI SU STIPENDI | 0 | 1 |
| TOTALE | -638.623 | -621.325 |

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2018 ed il 31/12/2017, diviso per categorie.

| CATEGORIA | 2018 | 2017 |
|---------------|-----------|-----------|
| DIRIGENTI | 1 | 1 |
| IMPIEGATI | 9 | 10 |
| TOTALE | 10 | 11 |

e) Ammortamenti

Al 31/12/2018 gli ammortamenti stanziati nell'esercizio risultano così composti:

| AMMORTAMENTI | 2018 | 2017 |
|---|----------------|---------------|
| | Euro | Euro |
| AMMORTAMENTO IMMOBILE | -53.063 | 0 |
| AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | -7.990 | -4.471 |
| AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI | -7.182 | -2.690 |
| TOTALE | -68.235 | -7.161 |

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2018 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Al 31/12/2018 la voce oneri e proventi diversi è pari a € -7.663 ed è così composta:

| ONERI E PROVENTI DIVERSI | 2018 | 2017 |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| | Euro | Euro |
| SOPRA VVENIENZE PASSIVE | -8.137 | -342 |
| SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO | -351 | -628 |
| SOPRA VVENIENZE ATTIVE | 825 | 607 |
| TOTALE | -7.663 | -363 |

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 236.621 Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|----------------|
| | Euro | Euro |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -236.621 | -68.980 |
| TOTALE | -236.621 | -68.980 |



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2018**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

| STATO PATRIMONIALE | | | |
|---|--------------------|--------------------|--|
| Esercizio | 31/12/2018 | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | Euro | |
| ATTIVITA' | | | |
| Fase di accumulo | | | |
| 10 Investimenti diretti | 0 | 0 | |
| 20 Investimenti in gestione | 964.053.940 | 971.097.100 | |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 0 | 0 | |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 1.849.376 | 1.827.301 | |
| 50 Crediti di imposta | 8.802.852 | 0 | |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 974.706.168 | 972.924.401 | |
| PASSIVITA' | | | |
| Fase di accumulo | | | |
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | -5.726.595 | -19.687.960 | |
| 20 Passività della gestione finanziaria | -2.819.985 | -495.183 | |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 0 | 0 | |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | -420.169 | -394.051 | |
| 50 Debiti di imposta | 0 | -5.636.055 | |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | -8.966.749 | -26.213.249 | |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 965.739.419 | 946.711.152 | |
| CONTID'ORDINE | 28.909.413 | 52.694.398 | |
| CONTO ECONOMICO | | | |
| Esercizio | 31/12/2018 | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | Euro | |
| Fase di accumulo | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 48.552.573 | 44.782.024 | |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | 0 | 0 | |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -36.900.340 | 30.659.796 | |
| 40 Oneri di gestione | -1.110.850 | -1.164.929 | |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | -38.011.190 | 29.494.867 | |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -315.968 | -255.681 | |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | 10.225.415 | 74.021.210 | |
| 80 Imposta sostitutiva | 8.802.852 | -5.636.055 | |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | 19.028.267 | 68.385.155 | |

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2018

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2018 espresso in Euro, risulta essere il seguente.

| PROSPETTO CALCOLO QUOTA | AL 31/12/18 | AL 31/12/17 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | € | € |
| INVESTIMENTI DIRETTI | 0 | 0 |
| INVESTIMENTI IN GESTIONE | 959.699.897 | 965.861.694 |
| ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | 1.849.376 | 1.827.301 |
| PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI | 4.354.043 | 5.235.406 |
| TOTALE ATTIVITA' | 965.903.316 | 972.924.401 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | -5.726.595 | -19.687.960 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | -2.819.985 | -495.183 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | -420.169 | -394.051 |
| ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -8.966.749 | -20.577.194 |
| CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA | 8.802.852 | -5.636.055 |
| ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 965.739.419 | 946.711.152 |
| NUMERO QUOTE IN ESSERE | 50.629.258,395 | 48.160.194,620 |
| VALORE UNITARIO DELLA QUOTA | 19,075 | 19,658 |

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

| PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE | Numero 2018 | Controvalore 2018 | Numero 2017 | Controvalore 2017 |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | | € | | € |
| QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO | 48.160.194,620 | 946.711.152 | 45.874.173,039 | 878.325.997 |
| QUOTE EMESSE | 5.952.424,136 | 116.594.080 | 5.562.507,559 | 107.890.816 |
| QUOTE ANNULLATE | -3.483.360,362 | -68.041.507 | -3.276.485,978 | -63.538.200 |
| VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE | 0 | -29.524.306 | 0 | 24.032.539 |
| TOTALE | 50.629.258,395 | 965.739.419 | 48.160.194,620 | 946.711.152 |

| STATO PATRIMONIALE | | | | | |
|--|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Esercizio | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | | Euro | | Euro | |
| | | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| ATTIVITA' | | | | | |
| Fase di accumulo | | | | | |
| 10 Investimenti diretti | | | 0 | | 0 |
| a) Azioni e quote di società immobiliari | | 0 | | 0 | |
| b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | | 0 | | 0 | |
| c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi | | 0 | | 0 | |
| 20 Investimenti in gestione | | | 964.053.940 | | 971.097.100 |
| a) Depositi bancari | | 65.499.781 | | 67.877.961 | |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | | 0 | | 0 | |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | | 468.981.107 | | 436.140.982 | |
| d) Titoli di debito quotati | | 124.268.419 | | 137.102.174 | |
| e) Titoli di capitale quotati | | 256.801.253 | | 324.200.233 | |
| f) Titoli di debito non quotati | | 0 | | 0 | |
| g) Titoli di capitale non quotati | | 0 | | 0 | |
| h) Quote di O.I.C.R. | | 43.933.099 | | 0 | |
| i) Opzioni acquistate | | 0 | | 0 | |
| l) Ratei e risconti attivi | | 4.354.043 | | 5.235.406 | |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | | 0 | | 0 | |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | | 216.238 | | 540.344 | |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | | 0 | | 0 |
| 40 Attività della gestione amministrativa | | | 1.849.376 | | 1.827.301 |
| a) Cassa e depositi bancari | | 192.018 | | 157.287 | |
| b) Immobilizzazioni immateriali | | 8.448 | | 10.485 | |
| c) Immobilizzazioni materiali | | 1.467.032 | | 1.457.549 | |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | | 181.878 | | 201.980 | |
| 50 Crediti di imposta | | | 8.802.852 | | 0 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | | 8.802.852 | | 0 | |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | 974.706.168 | | 972.924.401 |
| PASSIVITA' | | | | | |
| Fase di accumulo | | | | | |
| 10 Passività della gestione previdenziale | | | -5.726.595 | | -19.687.960 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | | -4.733.857 | | -8.415.297 | |
| b) Altre passività della gestione previdenziale | | -992.738 | | -11.272.663 | |
| 20 Passività della gestione finanziaria | | | -2.819.985 | | -495.183 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | | 0 | | 0 | |
| b) Opzioni emesse | | 0 | | 0 | |
| c) Ratei e risconti passivi | | -279.219 | | -493.433 | |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | | -2.540.766 | | -1.750 | |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | | 0 | | 0 |
| 40 Passività della gestione amministrativa | | | -420.169 | | -394.051 |
| a) TFR | | 0 | | 0 | |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | | -236.831 | | -341.701 | |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | | -183.338 | | -52.350 | |
| 50 Debiti di imposta | | | 0 | | -5.636.055 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | | 0 | | -5.636.055 | |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | -8.966.749 | | -26.213.249 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | | 965.739.419 | | 946.711.152 |

| | | | | |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
| CONTID'ORDINE | | 28.909.413 | | 52.694.398 |
| Crediti per contributi da ricevere | 28.422.459 | | 27.382.704 | |
| Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa | 0 | | 24.906.047 | |
| Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione | 486.954 | | 405.647 | |

| CONTO ECONOMICO | | | | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | 48.552.573 | | 44.782.024 |
| a) Contributi per le prestazioni | 118.036.128 | | 109.174.322 | |
| b) Anticipazioni | -16.497.703 | | -15.550.461 | |
| c) Trasferimenti e riscatti | -31.183.563 | | -31.514.013 | |
| d) Trasformazioni in rendita | -90.845 | | -246.005 | |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -20.269.396 | | -16.227.721 | |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -1.442.048 | | -1.283.506 | |
| g) Rendita integrativa temporanea anticipata | 0 | | 0 | |
| h) Altre Entrate Previdenziali | 0 | | 429.408 | |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| a) Dividendi | 0 | | 0 | |
| b) Utili e perdite da realizzo | 0 | | 0 | |
| c) Plusvalenza/Minusvalenze | 0 | | 0 | |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -36.900.340 | | 30.659.796 |
| a) Dividendi e interessi | 17.480.989 | | 18.464.221 | |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -54.381.329 | | 12.195.575 | |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 0 | | 0 | |
| d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine | 0 | | 0 | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| 40 Oneri di gestione | | -1.110.850 | | -1.164.929 |
| a) Societa' di gestione | -917.724 | | -998.457 | |
| b) Banca depositaria | -193.126 | | -166.472 | |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -38.011.190 | | 29.494.867 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | -315.968 | | -255.681 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 1.185.966 | | 1.068.404 | |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -263.957 | | -228.858 | |
| c) Spese generali ed amministrative | -497.930 | | -565.640 | |
| d) Spese per il personale | -494.814 | | -471.527 | |
| e) Ammortamenti | -55.958 | | -5.435 | |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 0 | | 0 | |
| g) Oneri e proventi diversi | -5.937 | | -275 | |
| h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -183.338 | | -52.350 | |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | 10.225.415 | | 74.021.210 |
| 80 Imposta sostitutiva | | 8.802.852 | | -5.636.055 |
| a) Imposta sostitutiva | 8.802.852 | | -5.636.055 | |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | 19.028.267 | | 68.385.155 |

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2018 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018 gli investimenti in gestione sono pari € 964.053.940. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2018 i depositi bancari ammontano a € 65.499.781 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

| DEPOSITI BANCARI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| BANCA CC RIMBORSI 22494 | 13.894.757 | 9.726.946 |
| BANCA CC EURO CREDIT SUISSE | 11.135.119 | 3.475.749 |
| C/MARGINI FUTURES USD | 5.786.985 | 0 |
| BANCA CC EURO EURIZON | 5.413.002 | 0 |
| BANCA CC EURO AMUNDI | 5.269.056 | 15.216.466 |
| BANCA CC EURO ANIMA | 2.604.561 | 0 |
| BANCA CC USD CANDRIAM | 2.219.439 | 6.719.282 |
| BANCA CC EURO CANDRIAM | 1.994.180 | 6.603.896 |
| BANCA CC GBP AMUNDI | 1.907.641 | 93.091 |
| BANCA CC USD AMUNDI | 1.704.817 | 55.109 |
| C/MARGINI FUTURES GBP | 1.542.977 | 0 |
| BANCA CC USD GROUPAMA | 1.537.988 | 0 |
| BANCA CC JPY CREDIT SUISSE | 1.060.509 | 3.709.934 |
| BANCA CC JPY CANDRIAM | 998.723 | 80.424 |
| BANCA CC SEK AMUNDI | 832.790 | 535.229 |
| BANCA CC USD ANIMA | 764.837 | 0 |
| BANCA CC SEK CREDIT SUISSE | 753.784 | 1.407.279 |
| BANCA CC DKK CREDIT SUISSE | 733.125 | 11.923 |
| BANCA CC EURO GROUPAMA | 647.020 | 0 |
| BANCA CC NOK CREDIT SUISSE | 603.328 | 21.976 |
| BANCA CC JPY AMUNDI | 591.994 | 169.362 |
| BANCA CC AUD CREDIT SUISSE | 435.152 | 4.036.114 |
| C/MARGINI FUTURES EURO | 362.273 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES JPY | 360.932 | 0 |
| BANCA CC GBP GROUPAMA | 299.670 | 0 |
| BANCA CC CHF ANIMA | 245.397 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES CAD | 184.359 | 0 |
| BANCA CC GBP CANDRIAM | 172.671 | 11.889 |
| BANCA CC JPY ANIMA | 167.543 | 0 |
| BANCA CC GBP ANIMA | 167.474 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES SEK | 121.432 | 0 |
| BANCA CC DKK AMUNDI | 114.705 | 1.158.433 |
| BANCA CC SEK CANDRIAM | 107.210 | 2.678.036 |
| BANCA CC USD CREDIT SUISSE | 101.438 | 434.154 |
| BANCA CC CHF AMUNDI | 81.014 | 677.277 |
| BANCA CC USD EURIZON | 72.354 | 0 |
| BANCA CC NOK ANIMA | 59.174 | 0 |
| BANCA CC GBP CREDIT SUISSE | 55.245 | 79.600 |
| BANCA CC AUD ANIMA | 52.102 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES AUD | 46.550 | 0 |

| | | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| BANCA CC CAD CREDIT SUISSE | 44.616 | 18.122 |
| BANCA CC CHF CANDRIAM | 42.739 | 34.353 |
| C/MARGINI FUTURES CHF | 42.249 | 0 |
| BANCA CC GBP EURIZON | 39.352 | 0 |
| BANCA CC CHF CREDIT SUISSE | 36.584 | 132.725 |
| BANCA CC SGD ANIMA | 15.588 | 0 |
| BANCA CC CAD EURIZON | 13.704 | 0 |
| BANCA CC NOK CANDRIAM | 10.322 | 95.958 |
| BANCA CC DKK EURIZON | 9.250 | 0 |
| BANCA CC DKK CANDRIAM | 7.723 | 168.944 |
| BANCA CC MXN CANDRIAM | 6.432 | 0 |
| BANCA CC CAD ANIMA | 5.896 | 0 |
| BANCA CC AUD CANDRIAM | 5.449 | 26.398 |
| BANCA CC SEK EURIZON | 5.137 | 0 |
| BANCA CC AUD EURIZON | 3.476 | 0 |
| BANCA CC CAD CANDRIAM | 2.993 | 20.947 |
| BANCA CC CHF EURIZON | 2.065 | 0 |
| BANCA CC HKD ANIMA | 1.910 | 0 |
| BANCA CC RACCOLTA | 625 | 10.436.093 |
| BANCA CC SEK ANIMA | 298 | 0 |
| BANCA CC DKK ANIMA | 238 | 0 |
| BANCA CC AUD AMUNDI | 0 | 35.133 |
| BANCA CC CAD AMUNDI | 0 | 7.119 |
| BANCA CC SGD CANDRIAM | -16 | 0 |
| BANCA CC HKD CANDRIAM | -16 | 0 |
| BANCA CC NOK AMUNDI | -16 | 0 |
| BANCA CC JPY EURIZON | -16 | 0 |
| BANCA CC CHF GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC DKK GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC SEK GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC AUD GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC CAD GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC JPY GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC NOK GROUPAMA | -16 | 0 |
| BANCA CC NZD GROUPAMA | -16 | 0 |
| TOTALE | 65.499.781 | 67.877.961 |

La finalità della gestione del comparto Smeraldo è la rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 5 anni) con un grado di rischio medio.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (67%) e titoli di capitale (33%). Gli strumenti finanziari sono titoli obbligazionari, titoli azionari, OICR ed è previsto il ricorso a derivati. Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate prevalentemente da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. L'area geografica di investimento è globale sia per la quota obbligazionaria che per la quota azionaria.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 23,80% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged
- 9,60% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 10,40% BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged
- 10,20% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged
- 2,00% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged
- 9,20% MSCI Emu
- 2,20% MSCI Emerging Markets unhedged
- 10,60% MSCI World ex EMU unhedged
- 22,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5%

La gestione finanziaria del comparto Smeraldo è stata affidata ai Gestori Amundi SGR SPA, Credit Suisse (Italy) S.p.A., Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital SGR SPA, Groupama Asset Management SA, Anima SGR SPA.

Nel corso del 2018, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di €69.426.648 così suddivise:

| CONFERIMENTIA GESTORE | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR | 34.955.530 | 0 |
| EURIZON CAPITAL SGR SPA | 12.355.530 | 0 |
| CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA | 6.671.863 | 5.967.157 |
| AMUNDI SGR SPA | 6.671.863 | 22.969.218 |
| ANIMA SGR SPA | 5.435.931 | 0 |
| CANDRIAM INVESTORS GROUP | 3.335.931 | 9.647.941 |
| TOTALE | 69.426.648 | 38.584.316 |

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2018 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 468.981.107 ed è così composta:

| TITOLI EMESSI DA STATO DA ORGANISMI INTERNAZIONALI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E. | 180.891.936 | 213.298.907 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE | 164.268.900 | 10.655.127 |
| TITOLI DI STATO ITALIA | 123.172.301 | 212.186.948 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE | 647.970 | 0 |
| TOTALE | 468.981.107 | 436.140.982 |

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 124.268.419 ed è così composta:

| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| TITOLI DI DEBITO U.E. | 71.357.228 | 74.421.860 |
| TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE | 39.631.947 | 39.555.196 |
| TITOLI DI DEBITO ITALIA | 12.328.874 | 21.323.539 |
| TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE | 950.370 | 1.801.579 |
| TOTALE | 124.268.419 | 137.102.174 |

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 256.801.253 ed è così composta:

| TITOLI DI CAPITALE QUOTATI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| AZIONI U.E. QUOTATE | 129.391.343 | 163.769.842 |
| AZIONI OCSE QUOTATE | 116.953.321 | 144.887.241 |
| AZIONI ITALIA QUOTATE | 9.663.472 | 15.331.404 |
| AZIONI PAESI NON OCSE QUOTATE | 793.117 | 211.746 |
| TOTALE | 256.801.253 | 324.200.233 |

- f) *Titoli di debito non quotati*
 g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2018 le voci sono pari a zero.

- h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 43.933.099 ed è così composta:

| QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| QUOTE FONDI COMUNI UE | 36.434.130 | 0 |
| QUOTE FONDI COMUNI ITALIA | 7.498.969 | 0 |
| TOTALE | 43.933.099 | 0 |

- i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

- l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 4.354.043 ed è così composta:

| RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| RATEI ATTIVI SU CEDOLE | 4.218.534 | 5.235.406 |
| RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 86.654 | 0 |
| RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI | 48.855 | 0 |
| TOTALE | 4.354.043 | 5.235.406 |

- m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

- n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 216.238 ed è così composta:

| ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE | 201.965 | 268.050 |
| CREDITI V/ASSICURAZIONE | 14.294 | 16.079 |
| CREDITI DIVERSI | 285 | 31.617 |
| VALORIZZAZIONI OUTRIGHT | 0 | 223.944 |
| VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE | -306 | 654 |
| TOTALE | 216.238 | 540.344 |

Le operazioni di crediti per dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2018

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2018.

| NUMERO | VALUTA | TIPO | ISIN | TITOLO | QUANTITA' | PREZZO | CONTROVALORI | % SU TOTALE ATTIVITA' 2018 |
|---------------|--------|--------------|--------------|------------------------------|-------------|---------|--------------------|----------------------------|
| 1 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828NM88 | TSY INFL IX N/B | 14.800.000 | 0,988 | 14.982.945 | 1,53% |
| 2 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005344855 | BUONI ORDINARI DEL TESORO | 14.822.000 | 1,002 | 14.795.024 | 1,51% |
| 3 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005217929 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 13.069.000 | 1,001 | 13.051.553 | 1,33% |
| 4 | EUR | FONDO | LU0828707843 | CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR | 10.330 | 0,001 | 12.773.355 | 1,30% |
| 5 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004604671 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 9.009.000 | 0,849 | 10.605.086 | 1,09% |
| 6 | USD | FONDO | IE00B74DQ490 | ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR | 123.000 | 0,013 | 9.815.037 | 1,01% |
| 7 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0010899765 | FRANCE (GOVT OF) | 7.986.625 | 0,818 | 9.768.854 | 1,00% |
| 8 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0011008705 | FRANCE (GOVT OF) | 7.168.827 | 0,738 | 9.717.703 | 1,00% |
| 9 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000126C0 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 9.000.000 | 0,980 | 9.182.925 | 0,94% |
| 10 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005177271 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 8.996.000 | 1,000 | 8.998.249 | 0,92% |
| 11 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000123U9 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 7.400.000 | 0,825 | 8.965.692 | 0,92% |
| 12 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000122T3 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 8.000.000 | 0,915 | 8.747.200 | 0,90% |
| 13 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005289274 | CERT DI CREDITO DEL TESORO | 8.675.000 | 1,002 | 8.661.901 | 0,89% |
| 14 | GBP | OBBLIGAZIONE | GB00B582JV65 | UK TSY 3 3/4% 2020 | 7.300.000 | 0,854 | 8.550.813 | 0,88% |
| 15 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828S505 | TSY INFL IX N/B | 9.700.000 | 1,153 | 8.410.223 | 0,86% |
| 16 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828X703 | US TREASURY N/B | 9.605.100 | 1,174 | 8.182.077 | 0,84% |
| 17 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000126Z1 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 7.385.000 | 0,949 | 7.778.768 | 0,80% |
| 18 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828WL05 | US TREASURY N/B | 8.791.800 | 1,148 | 7.660.511 | 0,79% |
| 19 | EUR | FONDO | IT0005158743 | ANIMA EMERGENTI-B | 696.995 | 0,093 | 7.498.969 | 0,77% |
| 20 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828V999 | US TREASURY N/B | 8.000.000 | 1,125 | 7.109.741 | 0,73% |
| 21 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828TE09 | TSY INFL IX N/B | 7.585.000 | 1,070 | 7.090.902 | 0,73% |
| 22 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004898034 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 6.334.000 | 0,894 | 7.084.579 | 0,73% |
| 23 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828R966 | TSY INFL IX N/B | 8.000.000 | 1,167 | 6.852.840 | 0,70% |
| 24 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828P469 | US TREASURY N/B | 8.309.200 | 1,221 | 6.805.876 | 0,70% |
| 25 | EUR | FONDO | LU0285070206 | PIONEER FDS-EMMKT EQ-XEURND | 3.620 | 0,001 | 6.397.119 | 0,66% |
| 26 | EUR | AZIONE | FR0013248390 | CANDRIAM MONETAIRE-Z | 4.219 | 0,001 | 6.300.359 | 0,65% |
| 27 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828N712 | TSY INFL IX N/B | 6.757.000 | 1,102 | 6.130.737 | 0,63% |
| 28 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828U576 | US TREASURY N/B | 7.000.000 | 1,164 | 6.013.640 | 0,62% |
| 29 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828Y461 | US TREASURY N/B | 6.561.000 | 1,142 | 5.746.803 | 0,59% |
| 30 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828V491 | TSY INFL IX N/B | 6.500.000 | 1,148 | 5.659.587 | 0,58% |
| 31 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828D101 | US TREASURY N/B | 6.798.000 | 1,202 | 5.653.571 | 0,58% |
| 32 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000128B8 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.500.000 | 0,977 | 5.630.130 | 0,58% |
| 33 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013238268 | FRANCE (GOVT OF) | 5.000.000 | 0,929 | 5.382.561 | 0,55% |
| 34 | EUR | AZIONE | FR0000120271 | TOTAL SA | 112.992 | 0,022 | 5.217.971 | 0,54% |
| 35 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005028003 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 5.000.000 | 0,970 | 5.157.000 | 0,53% |
| 36 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005250946 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 5.000.000 | 1,000 | 5.000.900 | 0,51% |
| 37 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013200813 | FRANCE (GOVT OF) | 5.000.000 | 1,013 | 4.933.500 | 0,51% |
| 38 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828L328 | US TREASURY N/B | 5.493.000 | 1,165 | 4.715.423 | 0,48% |
| 39 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004848831 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 3.997.000 | 0,872 | 4.584.159 | 0,47% |
| 40 | EUR | FONDO | LU1559925570 | EURIZON FUND-BOND HI YLD-X | 47.151 | 0,010 | 4.567.960 | 0,47% |
| 41 | USD | OBBLIGAZIONE | US912810QF84 | TSY INFL IX N/B | 3.700.000 | 0,830 | 4.455.449 | 0,46% |
| 42 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004243512 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 3.500.000 | 0,787 | 4.445.986 | 0,46% |
| 43 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828WZ90 | US TREASURY N/B | 5.000.000 | 1,170 | 4.273.758 | 0,44% |
| 44 | USD | AZIONE | US5949181045 | MICROSOFT CORP | 47.771 | 0,011 | 4.244.500 | 0,44% |
| 45 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828S273 | US TREASURY N/B | 5.000.000 | 1,181 | 4.234.633 | 0,43% |
| 46 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE0001030559 | DEUTSCHLAND I/L BOND | 3.400.000 | 0,817 | 4.161.155 | 0,43% |
| 47 | USD | OBBLIGAZIONE | US912810EP94 | US TREASURY N/B | 4.000.000 | 0,969 | 4.127.712 | 0,42% |
| 48 | JPY | OBBLIGAZIONE | JP1120221H48 | JAPAN GOVT CPI LINKED | 480.000.000 | 119,010 | 4.033.264 | 0,41% |
| 49 | EUR | AZIONE | DE0007236101 | SIEMENS AG-REG | 40.129 | 0,010 | 3.907.762 | 0,40% |
| 50 | USD | OBBLIGAZIONE | US912810FR42 | TSY INFL IX N/B | 3.000.000 | 0,788 | 3.807.295 | 0,39% |
| TOTALE | | | | | | | 351.873.757 | 36,10% |

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

| VALUTA | PORTAFOGLIO IN VALUTA 2018 | CONTROVALORE IN EURO 2018 | % SU TOTALE ATTIVITA' 2018 | PORTAFOGLIO IN VALUTA 2017 | CONTROVALORE IN EURO 2017 |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| EUR EURO | 543.801.330 | 543.801.331 | 55,79% | 724.666.279 | 724.666.279 |
| USD DOLLARO USA | 316.165.481 | 276.573.924 | 28,38% | 134.153.436 | 111.859.781 |
| JPY YEN GIAPPONESE | 2.746.101.188 | 21.895.120 | 2,25% | 3.786.710.890 | 28.047.633 |
| GBP STERLINA BRITANNICA | 31.765.730 | 35.391.599 | 3,63% | 10.782.669 | 12.153.183 |
| CHF FRANCO SVIZZERO | 4.516.275 | 4.007.699 | 0,41% | 5.310.799 | 4.538.368 |
| AUD DOLLARO AUSTRALIANO | 4.649.060 | 2.863.075 | 0,29% | 4.175.157 | 2.720.681 |
| SEK CORONA SVEDESE | 14.544.679 | 1.435.094 | 0,15% | 31.864.786 | 3.237.041 |
| CAD DOLLARO CANADESE | 7.307.132 | 4.680.159 | 0,48% | 6.924.241 | 4.604.190 |
| DKK CORONA DANESE | 15.320.293 | 2.052.984 | 0,21% | 33.979.001 | 4.564.064 |
| NOK CORONA NORVEGESE | 9.558.000 | 965.576 | 0,10% | 10.353.650 | 1.052.168 |
| MXN PESO MESSICANO | 79.479 | 3.530 | 0,00% | 0 | 0 |
| HKD DOLLARO DI HONG KONG | 2.221.793 | 248.241 | 0,03% | 0 | 0 |
| SGD DOLLARO SINGAPORE | 102.130 | 65.546 | 0,01% | 0 | 0 |
| TOTALE | | 893.983.878 | 91,72% | | 897.443.389 |

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| TIPOLOGIA TITOLO | | DURATION MEDIA |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | ALTRI PAESI UE | 4,338 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | U.S.A. | 5,936 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | O.C.S.E. | 3,422 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | GIAPPONE | 3,213 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | ITALIA | 3,879 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | NON OCSE | 6,217 |
| TITOLI DI STATO | ALTRI PAESI UE | 5,548 |
| TITOLI DI STATO | U.S.A. | 5,593 |
| TITOLI DI STATO | O.C.S.E. | 7,111 |
| TITOLI DI STATO | ITALIA | 2,759 |
| TITOLI DI STATO | NON OCSE | 3,380 |
| TITOLI DI STATO | GIAPPONE | 2,759 |
| DURATION MEDIA COMPLESSIVA | | 4,859 |

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

| VOCI | ITALIA | ALTRI PAESI UE | PAESI OCSE | PAESI NON OCSE | TOTALE | % SU TOTALE ATTIVITA' 2018 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------------|
| | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro |
| TITOLI DI STATO | 164.268.900 | 180.891.936 | 123.172.301 | 647.970 | 468.981.107 | 48,11% |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | 12.328.874 | 71.357.228 | 39.631.947 | 950.370 | 124.268.419 | 12,75% |
| AZIONI QUOTATE | 9.663.472 | 129.391.343 | 116.953.321 | 793.117 | 256.801.253 | 26,35% |
| QUOTE FONDI | 7.498.969 | 36.434.130 | 0 | 0 | 43.933.099 | 4,51% |
| TOTALE | 186.261.246 | 381.640.507 | 279.757.569 | 2.391.457 | 893.983.878 | 91,72% |

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2018 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

| ACQUISTO E VENDITA TITOLI | 31/12/2018 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | ACQUISITI | VENDITE | ACQUISITI | VENDITE |
| AZIONI QUOTATE ITALIA | 34.269.223 | 38.607.420 | 24.633.539 | 26.467.339 |
| AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E. | 332.756.214 | 347.898.145 | 181.042.431 | 184.487.487 |
| AZIONI QUOTATE U.S.A. | 236.010.925 | 241.398.383 | 110.869.907 | 121.452.029 |
| AZIONI QUOTATE GIAPPONE | 47.167.732 | 58.512.316 | 22.533.791 | 13.945.508 |
| AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E. | 28.001.390 | 30.385.279 | 0 | 0 |
| AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E. | 1.809.997 | 1.160.024 | 204.661 | 0 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA | 37.958.732 | 46.281.967 | 3.613.340 | 2.093.158 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E. | 10.969.106 | 13.135.204 | 1.293.807 | 502.308 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E. | 176.065.998 | 171.798.690 | 14.261.178 | 9.858.076 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE USA | 66.516.855 | 66.493.528 | 7.951.169 | 4.580.717 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE NON O.C.S.E. | 1.787.131 | 2.607.273 | 0 | 0 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE GIAPPONE | 2.271.859 | 0 | 0 | 0 |
| TITOLI DI STATO ITALIA | 377.742.712 | 462.536.318 | 99.218.718 | 58.039.218 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E. | 422.417.521 | 457.220.806 | 41.742.216 | 33.589.772 |
| TITOLI DI STATO O.C.S.E. | 12.373.583 | 9.560.834 | 1.051.975 | 1.061.500 |
| TITOLI DI STATO USA | 263.357.687 | 130.857.789 | 7.194.473 | 7.285.412 |
| TITOLI DI STATO GIAPPONE | 10.210.394 | 3.277.505 | 0 | 0 |
| TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE | 1.136.115 | 536.161 | 0 | 0 |
| QUOTE FONDI ALTRI PAESI UE | 60.946.428 | 19.456.558 | 0 | 0 |
| QUOTE FONDI ITALIA | 8.350.000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE | 2.132.119.600 | 2.101.724.201 | 515.611.205 | 463.362.525 |

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

| COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE | 2018 | % SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2018 | 2017 | % SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2017 |
|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|
| | COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE | 513.498 | 0,012128 | 535.379 |

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2018 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

| VALUTA | TIPO | ISIN | TITOLO | CAUSALE | QUANTITA | PREZZO | CONTROVALORE |
|---------------|--------|--------------|------------------------------|----------|----------------|--------|-------------------|
| EUR | AZIONE | FR0010313833 | ARKEMA | ACQUISTO | 891 | 74 | -66.352 |
| EUR | AZIONE | DE0005190003 | BA YERISCHE MOTOREN WERKE AG | ACQUISTO | 711 | 71 | -50.158 |
| EUR | AZIONE | DE0005520004 | DEUTSCHE POST AG-REG | ACQUISTO | 1.294 | 24 | -31.073 |
| EUR | AZIONE | DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG | ACQUISTO | 601 | 105 | -63.003 |
| EUR | AZIONE | DE0006048432 | HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | ACQUISTO | 266 | 96 | -25.493 |
| EUR | AZIONE | DE0006599905 | MERCK KGAA | ACQUISTO | 393 | 90 | -35.397 |
| EUR | AZIONE | DE0007164600 | SAP SE | ACQUISTO | 984 | 87 | -85.826 |
| EUR | AZIONE | DE0007236101 | SIEMENS AG-REG | ACQUISTO | 313 | 98 | -30.590 |
| EUR | AZIONE | DE0008404005 | ALLIANZ SE-REG | ACQUISTO | 691 | 175 | -120.878 |
| EUR | AZIONE | ES0113900137 | BANCO SANTANDER SA | ACQUISTO | 18.005 | 4 | -70.988 |
| EUR | AZIONE | ES0173516115 | REPSOL SA | ACQUISTO | 4.269 | 14 | -59.965 |
| EUR | AZIONE | FR0000120073 | AIR LIQUIDE SA | ACQUISTO | 333 | 106 | -35.561 |
| EUR | AZIONE | FR0000120271 | TOTAL SA | ACQUISTO | 2.717 | 46 | -126.054 |
| EUR | AZIONE | FR0000120321 | L'OREAL | ACQUISTO | 438 | 199 | -87.437 |
| EUR | AZIONE | FR0000120578 | SANOFI | ACQUISTO | 948 | 75 | -71.521 |
| EUR | AZIONE | FR0000120628 | AXA SA | ACQUISTO | 3.934 | 19 | -74.629 |
| EUR | AZIONE | FR0000120644 | DANONE | ACQUISTO | 2.209 | 61 | -134.593 |
| EUR | AZIONE | FR0000120693 | PERNOD RICARD SA | ACQUISTO | 541 | 142 | -77.124 |
| EUR | AZIONE | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | ACQUISTO | 251 | 253 | -63.710 |
| EUR | AZIONE | FR0000121329 | THALES SA | ACQUISTO | 634 | 101 | -64.110 |
| EUR | AZIONE | FR0000121485 | KERING | ACQUISTO | 52 | 395 | -20.586 |
| EUR | AZIONE | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | ACQUISTO | 591 | 59 | -35.055 |
| EUR | AZIONE | FR0000125486 | VINCI SA | ACQUISTO | 857 | 72 | -61.757 |
| EUR | AZIONE | FR0000130650 | DASSAULT SYSTEMES SA | ACQUISTO | 89 | 102 | -9.113 |
| EUR | AZIONE | NL0000009538 | KONINKLIJKE PHILIPS NV | ACQUISTO | 948 | 31 | -29.103 |
| EUR | AZIONE | NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV | ACQUISTO | 2.827 | 12 | -34.422 |
| EUR | AZIONE | NL0000235190 | AIRBUS SE | ACQUISTO | 510 | 83 | -42.545 |
| EUR | AZIONE | NL0000009165 | HEINEKEN NV | ACQUISTO | 623 | 76 | -47.618 |
| EUR | AZIONE | DE0005200000 | BEIERSDORF AG | ACQUISTO | 358 | 91 | -32.683 |
| EUR | AZIONE | FR0010208488 | ENGIE | ACQUISTO | 3.789 | 12 | -46.461 |
| EUR | AZIONE | NL0000009827 | KONINKLIJKE DSM NV | ACQUISTO | 763 | 70 | -53.345 |
| EUR | AZIONE | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA | ACQUISTO | 13.510 | 7 | -93.356 |
| EUR | AZIONE | DE000ENAC999 | E.ON SE | ACQUISTO | 4.540 | 9 | -39.082 |
| EUR | AZIONE | FR0010259150 | IPSEN | ACQUISTO | 228 | 109 | -25.015 |
| EUR | AZIONE | DE000BAY0017 | BA YER AG-REG | ACQUISTO | 89 | 60 | -5.368 |
| EUR | AZIONE | DE000BASFI11 | BASF SE | ACQUISTO | 487 | 61 | -29.607 |
| EUR | AZIONE | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG | ACQUISTO | 248 | 182 | -45.256 |
| EUR | AZIONE | FR0000121709 | SEB SA | ACQUISTO | 668 | 111 | -74.306 |
| EUR | AZIONE | IT0000062957 | MEDIOBANCA SPA | ACQUISTO | 3.116 | 7 | -23.103 |
| EUR | AZIONE | NL0010273215 | ASML HOLDING NV | ACQUISTO | 131 | 136 | -17.890 |
| EUR | AZIONE | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO | ACQUISTO | 11.802 | 2 | -23.053 |
| EUR | AZIONE | NL0011585146 | FERRARI NV | ACQUISTO | 766 | 86 | -66.304 |
| EUR | AZIONE | NL0011821202 | ING GROEP NV | ACQUISTO | 7.586 | 9 | -70.736 |
| EUR | AZIONE | NL0012059018 | EXOR NV | ACQUISTO | 1.384 | 47 | -65.165 |
| EUR | AZIONE | BE0974320526 | UMICORE | ACQUISTO | 391 | 35 | -13.626 |
| EUR | AZIONE | DE000SHL1006 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | ACQUISTO | 1.074 | 37 | -39.534 |
| EUR | AZIONE | IT0003128367 | ENEL SPA | ACQUISTO | 23.974 | 5 | -121.612 |
| TOTALE | | | | | 121.824 | | -2.540.164 |

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a €1.843.376. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 192.018, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 8.448, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 1.467.032, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 181.878, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 8.802.852.

| CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------------|------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CREDITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA | 8.802.852 | 0 |
| TOTALE | 8.802.852 | 0 |

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 5.726.595. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 4.733.857 e comprende prevalentemente i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento, il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2018 e regolarmente versate nei termini di legge.

| DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI | -3.954.631 | -6.145.558 |
| DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF | -666.465 | -281.831 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI | -112.112 | -964.539 |
| DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE | -474 | -187 |
| DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE | -175 | -51 |
| DEBITI PER ANTICIPI IN PAGAMENTO | 0 | -1.023.131 |
| TOTALE | -4.733.857 | -8.415.297 |

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 992.738 ed è così composta:

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-----------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE | -968.738 | -11.251.202 |
| DEBITI V/ASSICURAZIONE | -14.295 | -16.079 |
| DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA | -9.705 | -5.382 |
| TOTALE | -992.738 | -11.272.663 |

La voce "debiti per contributi da conferire" pari a € - 968.738 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2018.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 2.819.985.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2018 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2018 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2018 la voce ratei e i risconti passivi è pari a € - 279.219 ed è così composta:

| RATEI E RISCONTI PASSIVI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI | -217.969 | -427.672 |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA | -44.164 | -43.584 |
| RATEI COMMISSIONI GESTORI OVERPERFORMANCE | -18.585 | 0 |
| RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO | 1.499 | -22.177 |
| TOTALE | -279.219 | -493.433 |

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 2.540.766 ed è così composta:

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| ACQUISTO AZIONI UE QUOTATE | -2.271.669 | 0 |
| ACQUISTO AZIONI ITALIA QUOTATE | -234.073 | 0 |
| ACQUISTO AZIONI OCSE QUOTATE | -34.422 | 0 |
| VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE | -602 | -1.750 |
| TOTALE | -2.540.766 | -1.750 |

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 420.169. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2018 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 la voce, pari a € - 236.831, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 183.338 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -183.338 | -52.350 |
| TOTALE | -183.338 | -52.350 |

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a zero.

| DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--------------------------------|-------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA | 0 | -5.636.055 |
| TOTALE | 0 | -5.636.055 |

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 974.706.168 ed il totale delle Passività pari a € -8.966.749, ammonta a € 965.739.419.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 486.954. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2018 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 28.422.459.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 48.552.573. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 118.036.128, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2018 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 3.153.990 e di altri comparti per € 18.131.031 per i quali sonostate assegnate le relative quote:

| CONTRIBUTI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE | 18.514.819 | 16.381.828 |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA | 12.987.264 | 11.589.435 |
| CONTRIBUTI TFR | 63.806.975 | 60.434.881 |
| TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI | 3.153.990 | 2.180.476 |
| CONTRIBUTI ASSICURAZIONE | 1.442.049 | 1.283.506 |
| CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO | 18.131.031 | 17.304.196 |
| TOTALE | 118.036.128 | 109.174.322 |

b) *Anticipazioni*

Al 31/12/2018 la voce, pari a € - 16.497.703, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2018 sono state n.2095

| ANTICIPAZIONI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| ANTICIPAZIONI | -16.497.703 | -15.550.461 |
| TOTALE | -16.497.703 | -15.550.461 |

c) *Trasferimenti e riscatti*

Al 31/12/2018 la voce, pari a € - 31.183.563, comprende prevalentemente il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

| TRASFERIMENTI E RISCATTI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| RISCATTI AD ADERENTI | -17.851.020 | -20.487.278 |
| SWICHT IN USCITA | -6.771.750 | -4.012.666 |
| TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI | -6.382.031 | -6.875.951 |
| CONTRIBUTI QUIESCENTI | -134.488 | -125.719 |
| DISTINTE DI RIMBORSO | -50.513 | -15.520 |
| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | -31.332 | 0 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI | 757 | -1.641 |
| SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI | 36.814 | 4.762 |
| TOTALE | -31.183.563 | -31.514.013 |

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 90.845.

| TRASFORMAZIONI IN RENDITA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------|----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| TRASFORMAZIONI IN RENDITA | -90.845 | -246.005 |
| TOTALE | -90.845 | -246.005 |

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 20.269.396.

| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Euro | Euro |
| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | -20.269.396 | -16.227.721 |
| TOTALE | -20.269.396 | -16.227.721 |

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 1.442.048.

| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | -1.442.048 | -1.283.506 |
| TOTALE | -1.442.048 | -1.283.506 |

g) *Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Al 31/12/2018, la voce è pari a zero.

h) *Altre entrate previdenziali*

Al 31/12/2018, la voce è pari a zero.

| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------|-------------------|
| | € | € |
| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | 0 | 429.408 |
| TOTALE | 0 | 429.408 |

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2018 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2018 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € - 36.900.340. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 17.480.989 ed è così composta:

| DIVIDENDI E INTERESSI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| INTERESSI SU CEDOLE | 10.095.574 | 10.742.502 |
| DIVIDENDI | 7.266.727 | 7.654.480 |
| INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI | 118.688 | 67.239 |
| TOTALE | 17.480.989 | 18.464.221 |

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 54.381.329 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

| PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|--------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI | -50.560.811 | -9.034.494 |
| UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI | 21.107.919 | 30.212.673 |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI | -9.748.451 | -4.733.032 |
| UTILI REALIZZATI SU TITOLI | 25.373.014 | 1.153.062 |
| PERDITE REALIZZATE SU TITOLI | -14.119.806 | -3.235.325 |
| PERDITE REALIZZATE SU FONDI | -565.136 | 0 |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI | -5.341.636 | 0 |
| UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA | 976.306 | -445.714 |
| PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA | -21.143.830 | -374.507 |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA | 28.100 | -812.007 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO | 196 | 299 |
| SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE | -513.499 | -535.380 |
| COMMISSIONI SPESE FUTURES | -58.097 | 0 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 229.246 | 0 |
| SOPRA VVENIENZA TASSAZIONE TITOLI ATIPICI | 1.313 | 0 |
| COMMISSIONI SU TAX REFUND | -46.157 | 0 |
| TOTALE | -54.381.329 | 12.195.575 |

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

| DESCRIZIONE | DIVIDENDIE INTERESSI 2018 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018 | DIVIDENDIE INTERESSI 2017 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017 |
|--|---------------------------|---|---------------------------|---|
| TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI | 7.730.653 | 5.089.673 | 8.639.937 | -6.820.544 |
| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | 2.364.921 | -3.583.603 | 2.102.565 | 5.249 |
| TITOLI DI CAPITALE QUOTATI | 7.266.727 | -29.452.892 | 7.654.480 | 21.178.179 |
| QUOTE DI O.I.C.R. | 0 | -5.906.772 | 0 | 0 |
| DEPOSITI BANCARI | 118.688 | 0 | 67.239 | 0 |
| FUTURES | 0 | -20.224.239 | 0 | 0 |
| RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 0 | 84.815 | 0 | -1.632.229 |
| SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE | 0 | -513.499 | 0 | -535.379 |
| COMMISSIONI SU FUTURES | 0 | -58.097 | 0 | 0 |
| ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE | 0 | 196 | 0 | 299 |
| COMMISSIONI SU TAX REFUND | 0 | -46.157 | 0 | 0 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 0 | 229.246 | 0 | 0 |
| TOTALE | 17.480.989 | -54.381.329 | 18.464.221 | 12.195.575 |

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2018 gli oneri di gestione sono pari a € -1.110.850 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 917.724 e sono così composte:

| SOCIETA' DI GESTIONE | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| AMUNDI SGR SPA | -211.730 | -402.872 |
| CREDIT SUISSE SGR SPA | -202.851 | -302.961 |
| GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR | -137.661 | 0 |
| CANDRIAM INVESTORS GROUP | -132.957 | -292.624 |
| EURIZON CAPITAL SGR SPA | -121.822 | 0 |
| ANIMA SGR SPA | -92.118 | 0 |
| COMMISSIONI GROUPAMA OVERPERFORMANCE | -18.585 | 0 |
| TOTALE | -917.724 | -998.457 |

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a € - 193.126, si riferisce alle commissioni di banca depositaria e a spese banca riferite a bolli e commissioni applicate sui conti correnti della gestione previdenziale del Fondo e su quelli dei gestori finanziari.

| TOTALE BANCA DEPOSITARIA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| COMMISSIONI SU PATRIMONIO | -158.690 | -164.900 |
| SPESE BANCA SU OPERATIVITA' | -31.501 | -1.034 |
| SPESE BANCA C/C GESTORI | -2.935 | -538 |
| TOTALE | -193.126 | -166.472 |

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di €- 38.011.190.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a € - 315.968, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 271.765 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 44.202 così comedeliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2018. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.

La voce, pari a € 1.185.966, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2018, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMM.VI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | 828.352 | 794.046 |
| QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI | 85.565 | 0 |
| RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI | 120.655 | 143.827 |
| RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI | 128.475 | 113.981 |
| INTERESSI LEGALI | 3.185 | 4.529 |
| QUOTE DI ISCRIZIONE | 19.800 | 12.001 |
| QUOTE DI AVVIAMENTO | -66 | 20 |
| TOTALE | 1.185.966 | 1.068.404 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 263.957, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari a € - 497.930, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari a € - 494.814, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari a € - 55.958, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Al 31/12/2018 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € -5.937, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 183.338. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-----------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -183.338 | -52.350 |
| TOTALE | -183.338 | -52.350 |

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva.

La voce "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva" è il risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte ed è pari a € 10225.415.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

| IMPOSTA SOSTITUTIVA | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE | 8.802.852 | -5.636.055 |
| TOTALE | 8.802.852 | -5.636.055 |

La voce, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è pari a € 8.802.852.

| PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|------------------|
| | € | € |
| PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA | 956.936.567 | 952.347.207 |
| EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI | 69.452.225 | 63.538.200 |
| CONTRIBUTI VERSATI | -118.884.280 | -108.696.863 |
| PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO | -946.711.152 | -878.325.997 |
| PATRIMONIO IMPONIBILE | -39.206.640 | 28.862.547 |
| DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO | 4.807.622 | 682.272 |
| RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f) | -44.014.262 | 28.180.275 |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %) | -8.802.852 | 5.636.055 |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA | -8.802.852 | 5.636.055 |

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 19.028.267.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2018**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

| STATO PATRIMONIALE | | | |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 |
| Divisa | Euro | | Euro |
| ATTIVITA' Fase di accumulo | | | |
| 10 Investimenti diretti | | 0 | 0 |
| 20 Investimenti in gestione | | 155.759.762 | 149.873.972 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 1.856.134 | 25.030 |
| 40 Attività della gestione amministrativa | | 305.236 | 249.790 |
| 50 Crediti di imposta | | 385.496 | 0 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 158.306.628 | 150.148.792 |
| PASSIVITA' Fase di accumulo | | | |
| 10 Passività della gestione previdenziale | | -1.652.738 | -28.125.583 |
| 20 Passività della gestione finanziaria | | -106.712 | -84.835 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | -1.856.134 | -25.030 |
| 40 Passività della gestione amministrativa | | -86.497 | -71.313 |
| 50 Debiti di imposta | | 0 | -250.726 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | -3.702.081 | -28.557.487 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 154.604.547 | 121.591.305 |
| CONTI D'ORDINE | | 6.425.748 | 5.931.497 |

| CONTO ECONOMICO | | | |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 |
| Divisa | Euro | | Euro |
| Fase di accumulo | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | 34.621.010 | 11.073.774 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | 0 |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -1.523.763 | 2.052.460 |
| 40 Oneri di gestione | | -420.627 | -316.858 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -1.944.390 | 1.735.602 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | -48.874 | -31.696 |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | 32.627.746 | 12.777.680 |
| 80 Imposta sostitutiva | | 385.496 | -250.726 |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | 33.013.242 | 12.526.954 |

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2018

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2018 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

| PROSPETTO CALCOLO QUOTA | AL 31/12/18 | AL 31/12/17 |
|--|-----------------------|----------------------|
| | € | € |
| INVESTIMENTI DIRETTI | | |
| INVESTIMENTI IN GESTIONE | 155.305.253 | 149.680.589 |
| ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | 305.236 | 249.790 |
| PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI | 454.509 | 193.383 |
| TOTALE ATTIVITA' | 156.064.998 | 150.123.762 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | -1.652.738 | -28.125.583 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | -106.712 | -84.835 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | -86.497 | -71.313 |
| ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -1.845.947 | -28.281.731 |
| CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA | 385.496 | -250.726 |
| ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 154.604.547 | 121.591.305 |
| NUMERO QUOTE IN ESSERE | 12.221.239,947 | 9.510.601,392 |
| VALORE UNITARIO DELLA QUOTA | 12,650 | 12,785 |

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

| PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE | Numero 2018 | Controvalore 2018 | Numero 2017 | Controvalore 2017 |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | € | | € |
| QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO | 9.510.601,392 | 121.591.305 | 8.655.647,506 | 109.064.351 |
| QUOTE EMESSE | 3.970.407,322 | 51.144.756 | 1.916.007,231 | 24.362.951 |
| QUOTE ANNULLATE | - 1.259.768,767 | - 15.990.514 | - 1.061.053,345 | - 13.458.129 |
| VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE | 0 | - 2.141.000 | 0 | 1.622.132 |
| TOTALE | 12.221.239,947 | 154.604.547 | 9.510.601,392 | 121.591.305 |

| STATO PATRIMONIALE | | | | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| ATTIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Investimenti diretti | | 0 | | 0 |
| a) Azioni e quote di società immobiliari | 0 | | 0 | |
| b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 0 | | 0 | |
| c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi | 0 | | 0 | |
| 20 Investimenti in gestione | | 155.759.762 | | 149.873.972 |
| a) Depositi bancari | 12.362.299 | | 56.747.595 | |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 0 | | 0 | |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 123.473.700 | | 67.996.592 | |
| d) Titoli di debito quotati | 15.914.031 | | 20.164.300 | |
| e) Titoli di capitale quotati | 0 | | 0 | |
| f) Titoli di debito non quotati | 0 | | 0 | |
| g) Titoli di capitale non quotati | 0 | | 0 | |
| h) Quote di O.I.C.R. | 3.552.762 | | 4.769.784 | |
| i) Opzioni acquistate | 0 | | 0 | |
| l) Ratei e risconti attivi | 454.509 | | 193.383 | |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 2.461 | | 2.318 | |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 1.856.134 | | 25.030 |
| 40 Attività della gestione amministrativa | | 305.236 | | 249.790 |
| a) Cassa e depositi bancari | 39.227 | | 26.778 | |
| b) Immobilizzazioni immateriali | 1.726 | | 1.785 | |
| c) Immobilizzazioni materiali | 226.465 | | 182.614 | |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 37.818 | | 38.613 | |
| 50 Crediti di imposta | | 385.496 | | 0 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | 385.496 | | 0 | |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 158.306.628 | | 150.148.792 |
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| PASSIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Passività della gestione previdenziale | | -1.652.738 | | -28.125.583 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | -781.563 | | -1.526.906 | |
| b) Altre passività della gestione previdenziale | -871.175 | | -26.598.677 | |
| 20 Passività della gestione finanziaria | | -106.712 | | -84.835 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | 0 | | 0 | |
| b) Opzioni emesse | 0 | | 0 | |
| c) Ratei e risconti passivi | -106.712 | | -84.835 | |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 0 | | 0 | |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | -1.856.134 | | -25.030 |
| 40 Passività della gestione amministrativa | | -86.497 | | -71.313 |
| a) TFR | 0 | | 0 | |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | -49.139 | | -62.401 | |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -37.358 | | -8.912 | |
| 50 Debiti di imposta | | 0 | | -250.726 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | 0 | | -250.726 | |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | -3.702.081 | | -28.557.487 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 154.604.547 | | 121.591.305 |

| | | | | |
|---|-----------|------------------|-----------|------------------|
| CONTID'ORDINE | | 6.425.748 | | 5.931.497 |
| Crediti per contributi da ricevere | 6.200.130 | | 5.823.452 | |
| Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione | 225.618 | | 108.045 | |

| CONTO ECONOMICO | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | 34.621.010 | | 11.073.774 |
| a) Contributi per le prestazioni | 50.878.140 | | 24.546.637 | |
| b) Anticipazioni | -1.917.705 | | -1.771.480 | |
| c) Trasferimenti e riscatti | -7.251.767 | | -6.305.302 | |
| d) Trasformazioni in rendita | -85.865 | | -31.871 | |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -6.733.058 | | -5.349.476 | |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -266.616 | | -183.686 | |
| g) Rendita integrativa temporanea anticipata | -2.119 | | 0 | |
| h) Altre Entrate Previdenziali | 0 | | 168.952 | |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| a) Dividendi | 0 | | 0 | |
| b) Utili e perdite da realizzo | 0 | | 0 | |
| c) Plusvalenza/Minusvalenze | 0 | | 0 | |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -1.523.763 | | 2.052.460 |
| a) Dividendi e interessi | 1.868.092 | | 1.276.047 | |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -3.391.855 | | 776.413 | |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 0 | | 0 | |
| d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine | 0 | | 0 | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| 40 Oneri di gestione | | -420.627 | | -316.858 |
| a) Societa' di gestione | -391.095 | | -296.197 | |
| b) Banca depositaria | -29.532 | | -20.661 | |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -1.944.390 | | 1.735.602 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | -48.874 | | -31.696 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 255.590 | | 193.724 | |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -53.922 | | -38.962 | |
| c) Spese generali ed amministrative | -101.720 | | -96.299 | |
| d) Spese per il personale | -101.084 | | -80.275 | |
| e) Ammortamenti | -9.167 | | -925 | |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 0 | | 0 | |
| g) Oneri e proventi diversi | -1.213 | | -47 | |
| h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -37.358 | | -8.912 | |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | 32.627.746 | | 12.777.680 |
| 80 Imposta sostitutiva | | 385.496 | | -250.726 |
| a) Imposta sostitutiva | 385.496 | | -250.726 | |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | 33.013.242 | | 12.526.954 |

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2018 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018 gli investimenti in gestione sono pari € 155.759.762. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2018 i depositi bancari ammontano a € 12.362.299 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore finanziario e alle disponibilità presenti sui conti correnti rimborsi e raccolta del comparto.

| DEPOSITI BANCARI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CONTO GESTORE EURO UNIPOLSAI | 10.827.279 | 28.682.207 |
| CONTO RIMBORSI | 974.405 | 1.677.144 |
| CONTO RACCOLTA | 560.615 | 26.388.244 |
| TOTALE | 12.362.299 | 56.747.595 |

La finalità della gestione del comparto Garantito è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

La gestione del patrimonio del comparto Garantito è affidata al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

La garanzia prevede che alla data di scadenza della convenzione 30 Giugno 2020, il gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti al gestore finanziario, relativi a tutte le posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti parziali.

Nel corso della durata della convenzione, il Gestore finanziario si impegna a mettere a disposizione del Fondo pensione un importo almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione, relativi alle singole posizioni individuali in essere nel Comparto Garantito, al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali capitalizzati al tasso d'inflazione dell'area Euro secondo le modalità specificate nella Nota Tecnica, esclusivamente qualora si realizzi in capo agli aderenti al suddetto Comparto uno dei seguenti eventi:

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

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è orientata verso titoli di debito di breve/media durata (duration 1-5 anni).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e di capitale (questi ultimi nella misura massima del 10% del patrimonio) quotati, da OICR, da Etf e Sicav. Le categorie di emittenti e settori industriali sono emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade) e le aree geografiche di investimento sono prevalentemente circoscritte a strumenti finanziari di emittenti dell'Unione Europea.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il parametro di riferimento per la valutazione dell'attività del gestore è rappresentato dal TFR

Nel corso del 2018, al Gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di €51.198.742.

| CONFERIMENTI A GESTORE | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A. | 51.198.742 | 24.372.166 |
| TOTALE | 51.198.742 | 24.372.166 |

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2018 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 123.473.700 ed è così composta:

| TITOLI EMESSI DA STATO ORGANISMI INTERNAZIONALI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|--------------------|-------------------|
| | € | € |
| TITOLI DI STATO ITALIA | 115.625.736 | 53.138.517 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E. | 7.847.964 | 14.858.075 |
| TOTALE | 123.473.700 | 67.996.592 |

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 15.914.031 ed è così composta.

| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E. | 8.092.275 | 9.860.167 |
| TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE | 3.739.078 | 7.441.788 |
| TITOLI DI DEBITO ITALIA | 4.082.678 | 2.862.345 |
| TOTALE | 15.914.031 | 20.164.300 |

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

h) Quote di O.I.C.R.

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 3.552.762 ed è così composta.

| QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| QUOTE FONDI U.E. | 3.552.762 | 4.769.784 |
| TOTALE | 3.552.762 | 4.769.784 |

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2018 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 454.509 ed è così composta:

| RATEI E RISCONTI ATTIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RATEI SU CEDOLE | 453.894 | 192.591 |
| RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 615 | 792 |
| TOTALE | 454.509 | 193.383 |

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a € 2.461.

| ALTRE ATTIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CREDITI VERSO COGE ASSICURAZIONE | 2.461 | 2.318 |
| TOTALE | 2.461 | 2.318 |

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2018

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2018. I titoli in portafoglio sono 36.

| NUMERO | VALUTA | TIPO | ISIN | TITOLO | QUANTITA' | PREZZO | CONTROVALORE | % SU TOTALE ATTIVITÀ 2018 |
|---------------|--------|--------------|--------------|-----------------------------|------------|----------|--------------------|---------------------------|
| 1 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004634132 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 21.600.000 | 1,0659 | 23.023.440 | 14,53% |
| 2 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005355570 | BUONI ORDINARI DEL TESORO | 20.000.000 | 0,9976 | 19.951.400 | 12,60% |
| 3 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005012783 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 22.000.000 | 1,0184 | 22.404.738 | 14,15% |
| 4 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005289274 | CERT DI CREDITO DEL TESORO | 15.000.000 | 0,9985 | 14.977.350 | 9,46% |
| 5 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004604671 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 9.000.000 | 1,1772 | 10.594.491 | 6,69% |
| 6 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005250946 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 8.000.000 | 1,0002 | 8.001.440 | 5,05% |
| 7 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES0000012A97 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 6.000.000 | 1,0138 | 6.082.650 | 3,84% |
| 8 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005338568 | BUONI ORDINARI DEL TESORO | 6.000.000 | 0,9987 | 5.992.140 | 3,79% |
| 9 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005105843 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 4.000.000 | 0,9809 | 3.923.532 | 2,48% |
| 10 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005058919 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 3.700.000 | 1,0152 | 3.756.304 | 2,37% |
| 11 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005344863 | BUONI ORDINARI DEL TESORO | 3.000.000 | 1,0003 | 3.000.900 | 1,90% |
| 12 | EUR | FONDO | LU0147308422 | UBS ETF MSCI EMU | 28.180 | 105,9200 | 2.984.826 | 1,89% |
| 13 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE0001030526 | DEUTSCHLAND I/L BOND | 1.500.000 | 1,1769 | 1.765.314 | 1,12% |
| 14 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005314544 | CASSA DEPOSITI E PRESTITI | 1.100.000 | 0,9651 | 1.061.555 | 0,67% |
| 15 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1594368539 | BANCO BILBAO VIZCA YA ARG | 1.000.000 | 0,9941 | 994.090 | 0,63% |
| 16 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1795253134 | CITIGROUP INC | 1.000.000 | 0,9816 | 981.590 | 0,62% |
| 17 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1621087359 | SUMITOMO MITSUI FINL GRP | 900.000 | 0,9932 | 893.898 | 0,56% |
| 18 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1609252645 | GENERAL MOTORS FINL CO | 830.000 | 0,9760 | 810.113 | 0,51% |
| 19 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1599167589 | INTESA SANPAOLO SPA | 832.000 | 0,9674 | 804.844 | 0,51% |
| 20 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1590503279 | FCE BANK PLC | 810.000 | 0,9814 | 794.894 | 0,50% |
| 21 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE000A19UR61 | VONOVIA FINANCE BV | 800.000 | 0,9700 | 776.000 | 0,49% |
| 22 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013323672 | BPCE SA | 800.000 | 0,9673 | 773.840 | 0,49% |
| 23 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013321791 | SOCIETE GENERALE | 800.000 | 0,9641 | 771.296 | 0,49% |
| 24 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1441161947 | FERROVIE DELLO STATO | 800.000 | 0,9605 | 768.400 | 0,49% |
| 25 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1657785538 | SNAM SPA | 800.000 | 0,9271 | 741.712 | 0,47% |
| 26 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1753030490 | FCA BANK SPA IRELAND | 728.000 | 0,9700 | 706.167 | 0,45% |
| 27 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013250685 | RCI BANQUE SA | 686.000 | 0,9879 | 677.727 | 0,43% |
| 28 | EUR | OBBLIGAZIONE | BE6301509012 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ | 643.000 | 0,9611 | 617.987 | 0,39% |
| 29 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1914937021 | ING BANK NV | 600.000 | 1,0052 | 603.120 | 0,38% |
| 30 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1767930826 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC | 640.000 | 0,9279 | 593.824 | 0,38% |
| 31 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1642546078 | VOLKSWA GEN LEA SING GMBH | 600.000 | 0,9835 | 590.094 | 0,37% |
| 32 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE000DL19TQ2 | DEUTSCHE BANK AG | 600.000 | 0,9541 | 572.466 | 0,36% |
| 33 | EUR | FONDO | IE00B8FHGS14 | ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL | 15.300 | 37,1200 | 567.936 | 0,36% |
| 34 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1627773606 | NATWEST MARKETS PLC | 524.000 | 0,9946 | 521.165 | 0,33% |
| 35 | EUR | OBBLIGAZIONE | XS1792505197 | GENERAL MOTORS FINL CO | 480.000 | 0,9576 | 459.653 | 0,29% |
| 36 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE000DB7XHM0 | DEUTSCHE BANK AG | 400.000 | 0,9990 | 399.596 | 0,25% |
| TOTALE | | | | | | | 142.940.492 | 90,29% |

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

| VOCI | ITALIA | ALTRI PAESI UE | PAESI OCSE | TOTALE | % SU TOTALE ATTIVITA' 2018 |
|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------------|
| | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro |
| TITOLI DI STATO | 115.625.736 | 7.847.964 | 0 | 123.473.700 | 78,00% |
| TITOLI DI DEBITO | 4.082.678 | 8.092.275 | 3.739.078 | 15.914.031 | 10,05% |
| QUOTE FONDI | 0 | 3.552.762 | 0 | 3.552.762 | 2,24% |
| TOTALE | 119.708.414 | 19.493.001 | 3.739.078 | 142.940.493 | 90,29% |

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| TIPOLOGIA TITOLO | DURATION MEDIA |
|-----------------------------------|----------------|
| TTITOLI DI DEBITO | 0,814 |
| TTITOLI DI DEBITO | 0,185 |
| TTITOLI DI DEBITO | 0,203 |
| TTITOLI DI DEBITO | 1,071 |
| TITOLI DI STATO | 3,235 |
| TITOLI DI STATO | 1,555 |
| DURATION MEDIA COMPLESSIVA | 1,558 |

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

| VALUTA | PORTAFOGLIO IN VALUTA 2018 | CONTROVALORE IN EURO 2018 | % SUL TOTALE ATTIVITA' 2018 | PORTAFOGLIO IN VALUTA 2017 | CONTROVALORE IN EURO 2017 |
|--------|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| EURO | 142.940.493 | 142.940.493 | 90,29% | 92.930.676 | 92.930.676 |

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2018 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

| ACQUISTO E VENDITA TITOLI | ACQUISTI | VENDITE | ACQUISTI | VENDITE |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/18 | 31/12/18 | 31/12/17 | 31/12/17 |
| TITOLI DI STATO ITALIA | 145.728.712 | 80.881.558 | 2.426.067 | 2.009.108 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E. | 6.042.540 | 13.033.471 | 14.054.049 | 12.748.692 |
| TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E. | 6.222.322 | 7.756.233 | 0 | 0 |
| TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A. | 2.847.400 | 5.611.329 | 5.871.853 | 4.596.347 |
| TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E. | 997.460 | 1.802.104 | 1.499.460 | 2.198.383 |
| TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI GIAPPONE | 0 | 0 | 900.000 | 0 |
| TITOLI DI DEBITO ITALIA | 1.419.439 | 0 | 20.888.640 | 12.995.803 |
| QUOTE FONDI U.E. | 1.497.785 | 2.248.696 | 0 | 0 |
| TOTALE | 164.755.657 | 111.333.392 | 45.640.069 | 34.548.332 |

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2018 non sono presenti operazioni di acquisto e vendita a termine in divisa.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2018 non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 1.856.134 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

| GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI | 1.856.134 | 25.030 |
| TOTALE | 1.856.134 | 25.030 |

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 305.236. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 39.227, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 1.726 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 226.465, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 37.818, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 385.496.

| CREDITI IMPOSTA DL 47/2000 | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA | 385.496 | 0 |
| TOTALE | 385.496 | 0 |

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 1.652.738. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 781.563 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si

riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2018 e regolarmente versate nei termini di legge.

| DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI | -616.865 | -1.238.979 |
| DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF | -158.188 | -84.312 |
| DEBITO VERERARIO GARANZIA LIQUIDATA | -5.788 | -366 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI | -610 | -111.007 |
| DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE | -63 | -19 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI | -37 | -90.804 |
| DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE | -12 | -10 |
| DEBITI PER DISTINTE RIMBORSO | 0 | -1.409 |
| TOTALE | -781.563 | -1.526.906 |

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 871.175 ed è così composta:

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|--------------------|
| | € | € |
| DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE | -866.606 | -26.595.118 |
| DEBITI VERSO ASSICURAZIONE | -2.461 | -2.318 |
| DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA | -2.108 | -1.241 |
| TOTALE | -871.175 | -26.598.677 |

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a € - 866.606 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2018.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 106.712.

Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2018 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) Opzioni emesse

Al 31/12/2018 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) Ratei e risconti passivi

Al 31/12/2018 la voce ratei e risconti passivi è pari a € - 106.712 ed è così composta:

| RATEI E RISCONTI PASSIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI | -99.401 | -76.556 |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA | -7.016 | -5.438 |
| RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO | -295 | -2.841 |
| TOTALE | -106.712 | -84.835 |

d) Altre passività della gestione finanziaria

Al 31/12/2018 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € - 1.856.134 e sono pari alla differenza positiva tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

| GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI | -1.856.134 | -25.030 |
| TOTALE | -1.856.134 | -25.030 |

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 86.497.
Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2018 la voce, pari zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 la voce pari a € - 49.139, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 37.358 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -37.358 | -8.912 |
| TOTALE | -37.358 | -8.912 |

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

| DEBITI DI IMPOSTA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE | 0 | -250.726 |
| TOTALE | 0 | -250.726 |

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 158.306.628 e il totale delle Passività pari a € -3.702.081, ammonta a € 154.604.547.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 6.200.130.

Al 31/12/2018 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 6.200.130. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 34.621.010. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 50.878.140, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2018, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per € 1.589.355 e da altri comparti per € 28.750.307, per i quali sono state assegnate le relative quote.

| CONTRIBUTI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE | 3.436.002 | 2.287.202 |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA | 2.443.153 | 1.643.170 |
| CONTRIBUTI TFR | 14.392.697 | 10.864.642 |
| TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI | 1.589.365 | 490.039 |
| CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE | 266.616 | 183.686 |
| CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO | 28.750.307 | 9.077.898 |
| TOTALE | 50.878.140 | 24.546.637 |

b) Anticipazioni

Al 31/12/2018 la voce, pari a € - 1.917.705, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2018 sono state n.263.

| ANTICIPAZIONI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| ANTICIPAZIONI | -1.917.705 | -1.771.480 |
| TOTALE | -1.917.705 | -1.771.480 |

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2018 la voce trasferimenti e riscatti, pari a € - 7.251.767, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

| TRASFERIMENTI E RISCATTI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RISCATTI AD ADERENTI | -3.285.636 | -3.305.657 |
| SWICHT IN USCITA | -2.789.313 | -2.065.850 |
| TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI | -1.128.797 | -902.436 |
| CONTRIBUTI QUIESCENTI | -29.506 | -24.299 |
| DISTINTE DI RIMBORSO | -19.234 | -7.041 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI | 214 | -19 |
| SVALORIZZAZIONE PRESTAZIONI ANNI PRECEDENTI | 505 | 0 |
| TOTALE | -7.251.767 | -6.305.302 |

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 85.865.

| TRASFORMAZIONI IN RENDITA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| TRASFORMAZIONI IN RENDITA | -85.865 | -31.871 |
| TOTALE | -85.865 | -31.871 |

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 6.733.058.

| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | -6.733.058 | -5.349.476 |
| TOTALE | -6.733.058 | -5.349.476 |

f) *Premi per prestazioni accessorie.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 266.616.

| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | -266.616 | -183.686 |
| TOTALE | -266.616 | -183.686 |

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 2.119 comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata.

| EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA | -2.119 | 0 |
| TOTALE | -2.119 | 0 |

h) *Altre entrate previdenziali.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | AL 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------|-------------------|
| | € | € |
| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | 0 | 168.952 |
| TOTALE | 0 | 168.952 |

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2018 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2018 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € -1.523.763. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 1.868.092 ed è così composta:

| DIVIDENDI E INTERESSI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| INTERESSI SU CEDOLE | 1.767.671 | 1.170.138 |
| DIVIDENDI | 100.421 | 105.909 |
| TOTALE | 1.868.092 | 1.276.047 |

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2018 la voce è pari a €- 3.391.855 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

| PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI | -2.821.336 | -239.027 |
| PERDITE REALIZZATE SU TITOLI | -360.587 | -158.128 |
| UTILI REALIZZATI SU TITOLI | 248.158 | 757.245 |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI | -770.509 | 407.200 |
| UTILI REALIZZATI SU FONDI | 304.398 | 0 |
| COMMISSIONI SU TAX REFUND | -14 | 0 |
| DIFFERENZE SU CAMBI E ARROTONDAMENTI | -1 | -2 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO | 11 | 43 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 8.025 | 9.082 |
| TOTALE | -3.391.855 | 776.413 |

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

| DESCRIZIONE | DIVIDENDI E INTERESSI 2018 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018 | DIVIDENDI E INTERESSI 2017 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|---|
| | | | | |
| TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI | 1.699.806 | -2.366.541 | 1.095.697 | 185.388 |
| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | 67.865 | -567.224 | 74.441 | 174.702 |
| TITOLI DI CAPITALE QUOTATI | 100.421 | 0 | 105.909 | 0 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 0 | 8.025 | 0 | 9.082 |
| COMMISSIONI TAX REFUND | 0 | -14 | 0 | 0 |
| RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 0 | -1 | 0 | 0 |
| FONDI COMUNI | 0 | -466.111 | 0 | 407.200 |
| ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE | 0 | 11 | 0 | 41 |
| TOTALE | 1.868.092 | -3.391.855 | 1.276.047 | 776.413 |

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2018 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2018 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2018 gli oneri di gestione sono pari a € -420.627 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 391.095 ed è così composta:

| SOCIETA' DI GESTIONE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOLSAI | -391.095 | -296.197 |
| TOTALE | -391.095 | -296.197 |

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 29.532 ed è così composta:

| BANCA DEPOSITARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| COMMISSIONI SU PATRIMONIO | -24.562 | -20.443 |
| SPESE BANCA SU OPERATIVITA' | -4.896 | -170 |
| SPESE BANCA C/C GESTORI | -74 | -48 |
| TOTALE | -29.532 | -20.661 |

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € -1.944.390.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 48.874, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 42.109 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 6.765 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2018. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 la voce contributi è pari a € 255.590 comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2018, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | 174.688 | 133.987 |
| QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI | 11.118 | 0 |
| RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI | 27.821 | 29.188 |
| RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI | 31.868 | 24.996 |
| QUOTE ISCRIZIONI | 9.552 | 4.836 |
| INTERESSI LEGALI | 554 | 713 |
| CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO | -11 | 4 |
| TOTALE | 255.590 | 193.724 |

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari a € - 53.922, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

La voce, pari a € - 101.720, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

La voce, pari a € - 101.084, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

La voce, pari a € - 9.167, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2018 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

La voce, pari a € - 1.213, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

La voce, pari a € - 37.358, rappresenta l'avanzo delle quote associative.
Il risconto rilevato alla chiusura d'esercizio rappresenta interamente il risultato della gestione amministrativa dell'anno.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -37.358 | -8.912 |
| TOTALE | -37.358 | -8.912 |

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2018 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 32.627.746.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

| IMPOSTA SOSTITUTIVA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE | 385.496 | -250.726 |
| TOTALE | 385.496 | -250.726 |

Al 31/12/2018 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme

pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € 385.496.

| PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA | | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|---|-----------------|----------------|
| | | € | € |
| A) | PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA | 154.219.051 | 121.842.031 |
| B) | EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI | 16.257.130 | 13.458.110 |
| C) | CONTRIBUTI VERSATI | -51.062.380 | -24.501.755 |
| D) | PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO | -121.591.305 | -109.064.351 |
| E) | PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D) | -2.177.504 | 1.734.035 |
| F) | DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO | -250.025 | 480.406 |
| G) | RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F) | -1.927.479 | 1.253.629 |
| H) | IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %) | -385.496 | 250.726 |
| L) | IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+D) | -385.496 | 250.726 |

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 33.013.242.



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2018**

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

| STATO PATRIMONIALE | | | | | |
|--|--|------------|-------------------|------------|-------------------|
| Esercizio | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | | Euro | | Euro | |
| ATTIVITA' Fase di accumulo | | | | | |
| 10 | Investimenti diretti | | 0 | | 0 |
| 20 | Investimenti in gestione | | 60.505.989 | | 54.092.217 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | | 104.925 | | 91.861 |
| 50 | Crediti di imposta | | 849.976 | | 0 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | 61.460.890 | | 54.184.078 |
| PASSIVITA' Fase di accumulo | | | | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | -158.448 | | -1.854.743 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | | -285.408 | | -31.754 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | | -37.175 | | -25.667 |
| 50 | Debiti di imposta | | 0 | | -523.286 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | -481.031 | | -2.435.450 |
| 100 | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 60.979.859 | | 51.748.628 |
| CONTI D'ORDINE | | | 3.855.911 | | 7.248.082 |
| CONTO ECONOMICO | | | | | |
| Esercizio | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | | Euro | | Euro | |
| Fase di accumulo | | | | | |
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | | 12.430.923 | | 8.947.947 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -3.967.021 | | 2.762.255 |
| 40 | Oneri di gestione | | -64.550 | | -56.308 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -4.031.571 | | 2.705.947 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | | -18.097 | | -12.912 |
| 70 | VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | 8.381.255 | | 11.640.982 |
| 80 | Imposta sostitutiva | | 849.976 | | -523.286 |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | | 9.231.231 | | 11.117.696 |

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2018

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2018 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

| PROSPETTO CALCOLO QUOTA | AL 31/12/18 | AL 31/12/17 |
|--|----------------------|----------------------|
| | € | € |
| INVESTIMENTI DIRETTI | 0 | 0 |
| INVESTIMENTI IN GESTIONE | 60.334.088 | 53.939.908 |
| ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | 104.925 | 91.861 |
| PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI | 171.901 | 152.309 |
| TOTALE ATTIVITA' | 60.610.914 | 54.184.078 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | -158.448 | -1.854.743 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | -285.408 | -31.754 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | -37.175 | -25.667 |
| ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI | 0 | 0 |
| TOTALE PASSIVITA' | -481.031 | -1.912.164 |
| CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA | 849.976 | -523.286 |
| ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 60.979.859 | 51.748.628 |
| NUMERO QUOTE IN ESSERE | 3.856.786,667 | 3.108.397,225 |
| VALORE UNITARIO DELLA QUOTA | 15,811 | 16,648 |

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

| PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE | Numero 2018 | Controvalore 2018 | Numero 2017 | Controvalore 2017 |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | | € | | € |
| QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO | 3.108.397,225 | 51.748.628 | 2.560.443,114 | 40.630.932 |
| QUOTE EMESSE | 1.037.152,726 | 17.509.288 | 767.882,083 | 12.704.206 |
| QUOTE ANNULLATE | - 288.763,283 | - 4.808.611 | - 219.927,972 | - 3.665.137 |
| VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE | | - 3.469.446 | | 2.078.627 |
| TOTALE | 3.856.786,667 | 60.979.859 | 3.108.397,225 | 51.748.628 |

| STATO PATRIMONIALE | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| ATTIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Investimenti diretti | | 0 | | 0 |
| a) Azioni e quote di società immobiliari | 0 | | 0 | |
| b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 0 | | 0 | |
| c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi | 0 | | 0 | |
| 20 Investimenti in gestione | | 60.505.989 | | 54.092.217 |
| a) Depositi bancari | 5.072.757 | | 4.233.603 | |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 0 | | 0 | |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 18.732.867 | | 17.039.060 | |
| d) Titoli di debito quotati | 2.465.752 | | 704.416 | |
| e) Titoli di capitale quotati | 13.653.465 | | 13.710.656 | |
| f) Titoli di debito non quotati | 0 | | 0 | |
| g) Titoli di capitale non quotati | 0 | | 0 | |
| h) Quote di O.I.C.R. | 20.195.431 | | 18.201.360 | |
| i) Opzioni acquistate | 0 | | 0 | |
| l) Ratei e risconti attivi | 171.901 | | 152.309 | |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 213.816 | | 50.813 | |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 Attività della gestione amministrativa | | 104.925 | | 91.861 |
| a) Cassa e depositi bancari | 16.580 | | 10.390 | |
| b) Immobilizzazioni immateriali | 729 | | 693 | |
| c) Immobilizzazioni materiali | 71.016 | | 67.799 | |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 16.600 | | 12.979 | |
| 50 Crediti di imposta | | 849.976 | | 0 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | 849.976 | | 0 | |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 61.460.890 | | 54.184.078 |
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| PASSIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Passività della gestione previdenziale | | -158.448 | | -1.854.743 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | -156.549 | | -200.759 | |
| b) Altre passività della gestione previdenziale | -1.899 | | -1.653.984 | |
| 20 Passività della gestione finanziaria | | -285.408 | | -31.754 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | 0 | | 0 | |
| b) Opzioni emesse | 0 | | 0 | |
| c) Ratei e risconti passivi | -15.952 | | -22.018 | |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | -269.456 | | -9.736 | |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 Passività della gestione amministrativa | | -37.175 | | -25.667 |
| a) TFR | 0 | | 0 | |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | -21.345 | | -22.209 | |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -15.830 | | -3.458 | |
| 50 Debiti di imposta | | 0 | | -523.286 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | 0 | | -523.286 | |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | -481.031 | | -2.435.450 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 60.979.859 | | 51.748.628 |

| | | | | |
|---|-----------|------------------|-----------|------------------|
| CONTID'ORDINE | | 3.855.911 | | 7.248.082 |
| Crediti per contributi da ricevere | 3.855.911 | | 3.107.058 | |
| Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa | 0 | | 4.141.024 | |

| CONTO ECONOMICO | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | 12.430.923 | | 8.947.947 |
| a) Contributi per le prestazioni | 17.374.411 | | 12.607.480 | |
| b) Anticipazioni | -904.209 | | -600.069 | |
| c) Trasferimenti e riscatti | -3.849.907 | | -2.798.588 | |
| d) Trasformazioni in rendita | 0 | | 0 | |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -54.495 | | -169.754 | |
| f) Premi per prestazioni accessorie | -134.877 | | -96.726 | |
| g) Rendita integrativa temporanea anticipata | 0 | | 0 | |
| h) Altre Entrate Previdenziali | 0 | | 5.604 | |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| a) Dividendi | 0 | | 0 | |
| b) Utili e perdite da realizzo | 0 | | 0 | |
| c) Plusvalenza/Minusvalenze | 0 | | 0 | |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | -3.967.021 | | 2.762.255 |
| a) Dividendi e interessi | 711.165 | | 546.981 | |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -4.678.186 | | 2.215.274 | |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 0 | | 0 | |
| d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine | 0 | | 0 | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| 40 Oneri di gestione | | -64.550 | | -56.308 |
| a) Societa' di gestione | -52.045 | | -47.512 | |
| b) Banca depositaria | -12.505 | | -8.796 | |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | -4.031.571 | | 2.705.947 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | -18.097 | | -12.912 |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 109.867 | | 74.556 | |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -22.792 | | -15.118 | |
| c) Spese generali ed amministrative | -42.994 | | -37.366 | |
| d) Spese per il personale | -42.725 | | -31.149 | |
| e) Ammortamenti | -3.110 | | -359 | |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 0 | | 0 | |
| g) Oneri e proventi diversi | -513 | | -18 | |
| h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -15.830 | | -3.458 | |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | 8.381.255 | | 11.640.982 |
| 80 Imposta sostitutiva | | 849.976 | | -523.286 |
| a) Imposta sostitutiva | 849.976 | | -523.286 | |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | 9.231.231 | | 11.117.696 |

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2018 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018 gli investimenti in gestione sono pari € 60.505.989 Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2018 i depositi bancari ammontano a € 5.072.757 e si riferiscono alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

| DEPOSITI BANCARI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CONTO RIMBORSI COMPARTO | 2.280.809 | 757.400 |
| CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE | 821.743 | 757.774 |
| CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE | 277.465 | 37.466 |
| C/MARGINI FUTURES USD | 257.985 | 0 |
| CONTO GESTORE EURO AMUNDI | 184.532 | 0 |
| CONTO GESTORE GBP AMUNDI | 167.451 | 0 |
| CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE | 155.746 | 2.759 |
| CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE | 136.486 | 10 |
| CONTO GESTORE USD AMUNDI | 109.603 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES GBP | 109.130 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES JPY | 93.741 | 0 |
| CONTO GESTORE CHF AMUNDI | 87.489 | 0 |
| CONTO GESTORE SEK AMUNDI | 70.746 | 0 |
| CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE | 61.069 | 16.397 |
| CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE | 52.596 | 769 |
| CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE | 49.401 | 93 |
| CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE | 39.710 | 1.600 |
| CONTO GESTORE GBP CREDIT SUISSE | 37.477 | 4.395 |
| CONTO GESTORE JPY AMUNDI | 25.048 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES SEK | 22.785 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES CHF | 15.711 | 0 |
| C/MARGINI FUTURES CAD | 12.878 | 0 |
| CONTO GESTORE DKK AMUNDI | 2.811 | 0 |
| CONTO GESTORE AUD CREDIT SUISSE | 288 | 322 |
| CONTO RACCOLTA COMPARTO | 73 | 1.660.341 |
| CONTO GESTORE EURO CANDRIAM | 0 | 529.805 |
| CONTO GESTORE USD CANDRIAM | 0 | 445.979 |
| CONTO GESTORE JPY CANDRIAM | 0 | 9.905 |
| CONTO GESTORE AUD CANDRIAM | 0 | 4.319 |
| CONTO GESTORE CHF CANDRIAM | 0 | 4.269 |
| CONTO GESTORE NOK AMUNDI | -16 | 0 |
| TOTALE | 5.072.757 | 4.233.603 |

La finalità della gestione del comparto Rubino (Linea Dinamica) risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

L'orizzonte temporale dell'aderente è il medio/lungo periodo (oltre 10 anni) con un grado di rischio: medio/alto
La politica di investimento prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%).
Gli strumenti finanziari sono titoli obbligazionari, titoli azionari, OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate prevalentemente da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medioalto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

L' area geografica di investimento è focalizzata sull' area europea e statunitense per la quota obbligazionaria ed è globale per la quota azionaria.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 25% BofA ML Pan Europe govt all mats. € hedged
- 15% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 24% MSCI Emu
- 6% MSCI Emerging Markets unhedged
- 16% MSCI World ex EMU unhedged
- 14% MSCI Daily Net TR World ex EMU Local

I gestori finanziari sono Amundi Sgr e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2018, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 11.838.066 così suddivise:

| CONFERIMENTI A GESTORE | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|------------------|
| | € | € |
| CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA | 4.819.033 | 3.245.476 |
| CANDRIAM INVESTORS GROUP | 0 | 4.839.724 |
| AMUNDI SGR | 7.019.033 | 0 |
| TOTALE | 11.838.066 | 8.085.200 |

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2018 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

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

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 18.732.867 ed è così composta:

| TITOLI EMESSI DA STATO ORGANISMI INTERNAZIONALI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E. | 11.309.587 | 10.605.486 |
| TITOLI DI STATO ITALIA | 3.832.129 | 5.962.832 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE | 3.591.151 | 470.742 |
| TOTALE | 18.732.867 | 17.039.060 |

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 2.465.752 ed è così composta:

| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| TITOLI DI DEBITO U.E. | 2.075.479 | 494.404 |
| TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE | 390.273 | 210.012 |
| TITOLI DI DEBITO ITALIA | 0 | 0 |
| TOTALE | 2.465.752 | 704.416 |

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 13.653.465 ed è così composta:

| TITOLI DI CAPITALE QUOTATI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| AZIONI OCSE QUOTATE | 6.394.992 | 5.825.143 |
| AZIONI UE QUOTATE | 6.754.704 | 7.244.609 |
| AZIONI ITALIA QUOTATE | 429.902 | 626.104 |
| AZIONI NON OCSE QUOTATE | 73.867 | 14.800 |
| TOTALE | 13.653.465 | 13.710.656 |

e) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

f) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

g) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 20.195.431 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Candriam previste dalla convenzione per la gestione. I prospetti informativi sono stati approvati dalla Banca Depositaria e le operazioni relative, sono state regolarmente segnalate.

| QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| QUOTE DI FONDI UE | 20.195.431 | 18.201.360 |
| TOTALE | 20.195.431 | 18.201.360 |

h) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2018 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 171.901 ed è così composta:

| RATEI E RISCONTI ATTIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RATEI SU CEDOLE | 166.432 | 151.765 |
| RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 2.530 | 544 |
| RATEI ATTIVI FINANZIARI | 2.939 | 0 |
| TOTALE | 171.901 | 152.309 |

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 213.816 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

| | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CREDITI VERSO ALTRI COMPARTI | 199.237 | 0 |
| CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE | 12.578 | 9.560 |
| CREDITI VERSO ASSICURAZIONE | 1.529 | 1.122 |
| VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE | 440 | 0 |
| VENDITA TITOLI ALTRI PAESI U.E. DA REGOLARE | 32 | 0 |
| VALORIZZAZIONE OUTRIGHT | 0 | 40.131 |
| TOTALE | 213.816 | 50.813 |

Le operazioni relative a dividendi da regolare si riferiscono a dividendi su titoli azionari non ancora regolati alla data di chiusura d'esercizio.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2018

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2018.

| NUMERO | VALUTA | TIPO | ISIN | TITOLO | QUANTITA' | PREZZO | CONTROVALORE | % SU TOTALE ATTIVITA' 2018 |
|---------------|--------|--------------|--------------|------------------------------|-----------|----------|-------------------|----------------------------|
| 1 | EUR | FONDO | LU1599402929 | PI EMU EQUITY-XEURND | 4.500 | 1.491,80 | 6.713.100 | 10,92% |
| 2 | EUR | FONDO | LU1599403141 | PI US EQUITY-XEURND | 2.550 | 2.468,89 | 6.295.670 | 10,24% |
| 3 | EUR | FONDO | LU0828707843 | CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEU | 1.690 | 1.236,53 | 2.089.736 | 3,40% |
| 4 | EUR | FONDO | LU0285070206 | PIONEER FDS-EMMKT EQ-XEURN | 865 | 1.767,16 | 1.528.593 | 2,49% |
| 5 | USD | OBBLIGAZIONE | US9128284V99 | US TREASURY N/B | 1.550.000 | 0,89 | 1.377.512 | 2,24% |
| 6 | EUR | FONDO | IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS E | 6.050 | 212,75 | 1.287.138 | 2,09% |
| 7 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828U576 | US TREASURY N/B | 1.100.000 | 0,86 | 945.001 | 1,54% |
| 8 | EUR | FONDO | LU1599403224 | PI INVEST JAPANESE EQ-XEURN | 550 | 1.594,65 | 877.058 | 1,43% |
| 9 | GBP | OBBLIGAZIONE | GB00B582JV65 | UK TSY 3 3/4% 2020 | 700.000 | 1,17 | 819.941 | 1,33% |
| 10 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005185456 | CCTS EU | 850.000 | 0,96 | 814.725 | 1,33% |
| 11 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0011883966 | FRANCE (GOVT OF) | 680.000 | 1,18 | 802.584 | 1,31% |
| 12 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES0000012A97 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 750.000 | 1,01 | 760.331 | 1,24% |
| 13 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828V491 | TSY INFL IX N/B | 800.000 | 0,87 | 696.565 | 1,13% |
| 14 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE0001102408 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 560.000 | 1,00 | 559.485 | 0,91% |
| 15 | EUR | FONDO | LU0145378054 | CS LUX ITALY EQUITY-DB | 663 | 830,13 | 550.652 | 0,90% |
| 16 | GBP | OBBLIGAZIONE | GB00BZB26Y51 | UNITED KINGDOM GILT | 460.000 | 1,12 | 514.141 | 0,84% |
| 17 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000122T3 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 425.000 | 1,09 | 464.695 | 0,76% |
| 18 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013250560 | FRANCE (GOVT OF) | 440.000 | 1,04 | 457.732 | 0,74% |
| 19 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000128H5 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 410.000 | 1,02 | 417.565 | 0,68% |
| 20 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE0001135325 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 247.000 | 1,68 | 415.825 | 0,68% |
| 21 | EUR | OBBLIGAZIONE | NL0011819040 | NETHERLANDS GOVERNMENT | 400.000 | 1,03 | 410.282 | 0,67% |
| 22 | USD | OBBLIGAZIONE | US912828X398 | TSY INFL IX N/B | 450.000 | 0,88 | 396.134 | 0,64% |
| 23 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000123X3 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 320.000 | 1,19 | 381.648 | 0,62% |
| 24 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005188120 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 350.000 | 1,02 | 358.373 | 0,58% |
| 25 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0003644769 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 340.000 | 1,05 | 356.058 | 0,58% |
| 26 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013286192 | FRANCE (GOVT OF) | 350.000 | 1,01 | 353.238 | 0,57% |
| 27 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0004953417 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 300.000 | 1,13 | 337.533 | 0,55% |
| 28 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000124C5 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 250.000 | 1,35 | 337.019 | 0,55% |
| 29 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0010585901 | FRANCE (GOVT OF) | 250.000 | 1,30 | 323.943 | 0,53% |
| 30 | EUR | FONDO | LU1419778573 | CRED SUISSE IN EQ CAN-DB EUR | 350 | 878,51 | 307.479 | 0,50% |
| 31 | EUR | OBBLIGAZIONE | FR0013332988 | UNIBAIL-RODAMCO SE | 300.000 | 1,00 | 299.334 | 0,49% |
| 32 | GBP | OBBLIGAZIONE | GB0004893086 | UK TSY 4 1/4% 2032 | 200.000 | 1,49 | 297.608 | 0,48% |
| 33 | USD | AZIONE | US0378331005 | APPLE INC | 2.080 | 137,99 | 287.013 | 0,47% |
| 34 | EUR | AZIONE | FR0000120271 | TOTAL SA | 6.207 | 46,18 | 286.639 | 0,47% |
| 35 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005170839 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 300.000 | 0,95 | 285.720 | 0,46% |
| 36 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000123K0 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 240.000 | 1,18 | 283.932 | 0,46% |
| 37 | EUR | OBBLIGAZIONE | DE0001135481 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 200.000 | 1,39 | 277.764 | 0,45% |
| 38 | EUR | AZIONE | DE0008404005 | ALLIANZ SE-REG | 1.459 | 175,14 | 255.529 | 0,42% |
| 39 | EUR | AZIONE | IT0003128367 | ENEL SPA | 47.731 | 5,04 | 240.755 | 0,39% |
| 40 | USD | AZIONE | US5949181045 | MICROSOFT CORP | 2.660 | 88,85 | 236.344 | 0,38% |
| 41 | EUR | AZIONE | DE0007164600 | SAP SE | 2.701 | 86,93 | 234.798 | 0,38% |
| 42 | DKK | AZIONE | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S-B | 5.776 | 39,92 | 230.577 | 0,38% |
| 43 | EUR | AZIONE | FR0000120644 | DANONE | 3.747 | 61,51 | 230.478 | 0,38% |
| 44 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005028003 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 220.000 | 1,03 | 226.908 | 0,37% |
| 45 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000123B9 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 200.000 | 1,13 | 226.700 | 0,37% |
| 46 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000126Z1 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 200.000 | 1,05 | 210.664 | 0,34% |
| 47 | USD | AZIONE | US02079K3059 | ALPHABET INC-CL A | 230 | 914,11 | 210.244 | 0,34% |
| 48 | GBP | OBBLIGAZIONE | GB00B1VWPI53 | UK TSY 4 1/2% 2042 | 120.000 | 1,70 | 204.204 | 0,33% |
| 49 | EUR | OBBLIGAZIONE | IT0005240830 | BUONI POLIENNALI DEL TESORO | 200.000 | 0,97 | 194.680 | 0,32% |
| 50 | EUR | OBBLIGAZIONE | ES00000123U9 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 160.000 | 1,21 | 193.853 | 0,31% |
| TOTALE | | | | | | | 36.863.496 | 59,98% |

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

| VOCI | ITALIA | ALTRI PAESI UE | PAESI OCSE | PAESI NON OCSE | TOTALE | % SU TOTALE ATTIVITA' 2017 |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------------|
| | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro | Euro |
| TITOLI DI STATO | 3.832.129 | 11.309.587 | 3.591.151 | 0 | 18.732.867 | 30,48% |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | 0 | 2.075.479 | 390.273 | 0 | 2.465.752 | 4,01% |
| AZIONI QUOTATE | 429.902 | 6.754.704 | 6.394.992 | 73.867 | 13.653.465 | 22,22% |
| QUOTE DI FONDI | 0 | 20.195.431 | 0 | 0 | 20.195.431 | 32,86% |
| TOTALE | 4.262.031 | 40.335.201 | 10.376.416 | 73.867 | 55.047.515 | 89,57% |

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

| VALUTA | PORTAFOGLIO IN VALUTA 2018 | CONTROVALORE IN EURO 2018 | % SU TOTALE ATTIVITA' 2018 | PORTAFOGLIO IN VALUTA 2017 | CONTROVALORE IN EURO 2017 |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| EUR EURO | 41.570.734 | 41.570.734 | 67,64% | 35.167.074 | 35.167.075 |
| USD DOLLARO USA | 9.879.489 | 8.642.338 | 14,06% | 10.833.921 | 9.033.537 |
| JPY YEN GIAPPONESE | 100.668.530 | 802.647 | 1,31% | 312.567.788 | 2.315.145 |
| AUD DOLLARO AUSTRALIANO | 0 | 0 | 0,00% | 281.768 | 183.610 |
| GBP STERLINA BRITANNICA | 2.772.260 | 3.088.697 | 5,03% | 1.462.498 | 1.648.386 |
| CHF FRANCO SVIZZERO | 599.118 | 531.651 | 0,87% | 261.224 | 223.230 |
| SEK CORONA SVEDESE | 1.833.128 | 180.871 | 0,29% | 3.759.890 | 381.955 |
| NOK CORONA NORVEGESE | 0 | 0 | 0,00% | 1.305.710 | 132.690 |
| DKK CORONA DANESE | 1.720.670 | 230.577 | 0,37% | 4.242.578 | 569.864 |
| TOTALE | | 55.047.515 | 89,57% | | 39.959.962 |

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

| TIPOLOGIA TITOLO | | DURATION MEDIA |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | ALTRI PAESI UE | 4,990 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | U.S.A. | 2,022 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE | PAESI OCSE | 3,439 |
| TITOLI DI STATO | ALTRI PAESI UE | 8,350 |
| TITOLI DI STATO | ITALIA | 4,269 |
| TITOLI DI STATO | U.S.A. | 6,792 |
| TITOLI DI STATO | PAESI NON OCSE | 5,972 |
| DURATION MEDIA COMPLESSIVA | | 6,921 |

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2018 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

| ACQUISTO E VENDITA TITOLI | 31/12/2018 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | ACQUISTI | VENDITE | ACQUISTI | VENDITE |
| AZIONI QUOTATE ITALIA | 1.532.326 | 1.683.760 | 974.926 | 552.230 |
| AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E. | 16.102.651 | 15.713.694 | 9.780.286 | 5.904.039 |
| AZIONI QUOTATE U.S.A. | 8.748.690 | 7.861.101 | 2.563.469 | 2.811.752 |
| AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E. | 1.513.362 | 1.268.665 | 650.947 | 483.461 |
| AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI NON O.C.S.E. | 80.835 | 18.102 | 14.577 | 0 |
| AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI GIAPPONE | 2.527.825 | 2.670.085 | 1.053.657 | 0 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E. | 2.424.584 | 804.909 | 249.944 | 387.158 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA | 0 | 0 | 0 | 22.463 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE USA | 188.686 | 196.686 | 0 | 0 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI OCSE | 120.850 | 21.036 | 88.998 | 42.796 |
| OBBLIGAZIONI QUOTATE GIAPPONE | 100.000 | 0 | 0 | 0 |
| TITOLI DI STATO ITALIA | 7.335.453 | 9.203.923 | 2.144.575 | 1.343.085 |
| TITOLI DI STATO U.S.A. | 4.950.679 | 2.064.895 | 474.343 | 480.338 |
| TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E. | 14.951.703 | 14.221.999 | 3.730.835 | 1.251.246 |
| QUOTE FONDI U.E. | 63.963.537 | 59.747.057 | 9.685.108 | 10.612.063 |
| TOTALE | 124.541.182 | 115.475.913 | 31.411.665 | 23.890.631 |

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

| | 2018 | % SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2018 | 2017 | % SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2017 |
|-----------------------------|--------|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|
| COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE | 40.985 | 0,01707600 | 26.740 | 0,0483516 |

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2018 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 104.925. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 16.580 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di cassa e depositi bancari. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 729 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni immateriali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

e) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 71.016 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 16.600 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di immobilizzazioni materiali. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 849.976 .

| CREDITI IMPOSTA DL 47/2000 | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA | 849.976 | 0 |
| TOTALE | 849.976 | 0 |

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 158.448. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 156.549 e comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno richiesto il trasferimento o il riscatto della posizione e per i quali risultano già annullate le quote in loro possesso. I debiti verso l'erario si riferiscono alle ritenute Irpef trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2018 e regolarmente versate nei termini di legge.

| DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI | -90.852 | -128.846 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI | -44.372 | -294 |
| DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF | -18.158 | -20.506 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI | -3.167 | -51.113 |
| TOTALE | -156.549 | -200.759 |

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 1.899 ed è così composta:

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI VERSO ASSICURAZIONE | -1.529 | -1.122 |
| DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA | -370 | -344 |
| DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE | 0 | -1.652.518 |
| TOTALE | -1.899 | -1.653.984 |

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a zero rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2018.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 285.408. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2018 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 15.952 ed è così composta:

| RATEI E RISCONTI PASSIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI | -13.114 | -18.491 |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA | -2.702 | -2.322 |
| RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO | -136 | -1.205 |
| TOTALE | -15.952 | -22.018 |

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 269.456.

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| ACQUISTO AZIONI ITALIA DA REGOLARE | -19.283 | 0 |
| ACQUISTO AZIONI UE DA REGOLARE | -247.156 | 0 |
| ACQUISTO AZIONI OCSE DA REGOLARE | -2.579 | 0 |
| VALORIZZAZIONE OUTRIGHT | 0 | -9.688 |
| VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE | -438 | -48 |
| TOTALE | -269.456 | -9.736 |

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 37.175. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a € - 21.345 rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 15.830 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -15.830 | -3.458 |
| TOTALE | -15.830 | -3.458 |

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2018 il debito di imposta è pari a zero.

| DEBITI DI IMPOSTA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE | 0 | -523.286 |
| TOTALE | 0 | -523.286 |

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 61.460.890 ed il totale delle Passività pari a € -41.031, ammonta a € 60.979.859.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018 non sono presenti operazioni di outright.

Al 31/12/2018 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 3.855.911.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 12.430.924. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2018 la voce pari a € 17.734.411, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2018 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 1.012.168 e da altri comparti per € 4.818.395 per i quali risultano assegnate le relative quote:

| CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE | 2.175.033 | 1.678.741 |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA | 1.404.852 | 991.180 |
| CONTRIBUTI TFR | 7.829.086 | 5.939.786 |
| CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO | 4.818.395 | 3.315.491 |
| TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI | 1.012.168 | 585.556 |
| CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE | 134.877 | 96.726 |
| TOTALE | 17.374.411 | 12.607.480 |

b) Anticipazioni

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 904.209 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2018 sono state n.96.

| ANTICIPAZIONI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| ANTICIPAZIONI | -904.209 | -600.069 |
| TOTALE | -904.209 | -600.069 |

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 3.849.907 e comprende, prevalentemente, il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

| TRASFERIMENTI E RISCATTI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| SWICHT IN USCITA | -2.376.093 | -1.534.163 |
| TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI | -691.805 | -474.258 |
| RISCATTI AD ADERENTI | -777.167 | -786.957 |
| CONTRIBUTI QUIESCENTI | -4.331 | -3.157 |
| DISTINTE DI RIMBORSO | -572 | -53 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI | 61 | 0 |
| TOTALE | -3.849.907 | -2.798.588 |

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2018 non risultano trasformazioni in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 54.495.

| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | -54.495 | -169.754 |
| TOTALE | -54.495 | -169.754 |

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € -134.877.

| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | -134.877 | -96.726 |
| TOTALE | -134.877 | -96.726 |

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

h) *Altre entrate previdenziali.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | 0 | 5.604 |
| TOTALE | 0 | 5.604 |

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2018 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2018 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € - 3.967.021. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € 711.165 ed è così composta:

| DIVIDENDI E INTERESSI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| INTERESSI SU CEDOLE | 372.886 | 335.719 |
| DIVIDENDI | 333.908 | 209.068 |
| INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI | 4.371 | 2.194 |
| TOTALE | 711.165 | 546.981 |

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 4.678.186 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

| PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI | -5.841.941 | -194.640 |
| PERDITE REALIZZATE SU FONDI | -1.137.758 | -120.710 |
| UTILI REALIZZATE SU FONDI | 4.757.290 | 2.362.115 |
| UTILI REALIZZATI SU AZIONI | 2.606.091 | 906.775 |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI | -1.879.011 | -164.216 |
| PERDITE REALIZZATE SU AZIONI | -2.074.552 | -331.695 |
| UTILI REALIZZATE SU TITOLI | 610.173 | 43.266 |
| UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI | -352.493 | -266.923 |
| PERDITE REALIZZATE SU TITOLI | -361.046 | -59.474 |
| UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA | 36.944 | 8.976 |
| PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA | -984.910 | -1.477 |
| UTILI PERDITE PRESUNTI SU OPERAZIONI IN VALUTA | -15.955 | 40.276 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 5.220 | 19.740 |
| COMMISSIONI SPESE FUTURES | -2.630 | 0 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO | 0 | 1 |
| COMMISSIONI SU TAX REFUND | -2.623 | 0 |
| SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE | -40.985 | -26.740 |
| TOTALE | -4.678.186 | 2.215.274 |

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

| DESCRIZIONE | DIVIDENDIE INTERESSI 2018 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018 | DIVIDENDIE INTERESSI 2017 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017 |
|--|---------------------------|---|---------------------------|---|
| TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI IN | 351.778 | -53.212 | 9.106 | 0 |
| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | 21.108 | -50.154 | 326.613 | 283.131 |
| TITOLI DI CAPITALE QUOTATI | 333.908 | -1.347.472 | 209.068 | -410.864 |
| DEPOSITI BANCARI | 4.371 | 0 | 2.194 | 0 |
| QUOTE DI O.I.C.R. | 0 | -2.222.409 | 0 | -2.046.765 |
| RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 0 | -5.379 | 0 | -47.775 |
| SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE | 0 | -40.985 | 0 | 26.740 |
| RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES | 0 | -961.172 | 0 | 0 |
| COMMISSIONI SU TAX REFUND | 0 | -2.623 | 0 | 0 |
| ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE | 0 | 0 | 0 | -1 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 0 | 5.220 | 0 | -19.740 |
| TOTALE | 711.165 | -4.678.186 | 546.981 | -2.215.274 |

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

e) *Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2018 gli oneri di gestione sono pari a € -52.045 e sono così composti:

a) Società di gestione

Al 31/12/2018 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 52.045 ed è così composta:

| SOCIETA' DI GESTIONE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CREDIT SUISSE SGR SPA | -26.238 | -24.209 |
| CANDRIAM INVESTORS GROUP | -2.421 | -23.303 |
| AMUNDI SGR | -23.386 | 0 |
| TOTALE | -52.045 | -47.512 |

b) Banca Depositaria

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 12.505 ed è così composta:

| BANCA DEPOSITARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| COMMISSIONI SU PATRIMONIO | -9.358 | -8.327 |
| SPESE BANCA SU OPERATIVITA' | -1.871 | -74 |
| SPESE BANCA C/C GESTORI | -1.276 | -395 |
| TOTALE | -12.505 | -8.796 |

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, presenta un saldo di € - 4.031.571.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 18.097, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari a € - 16.002 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 2.095 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2018. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2018 la voce contributi è pari a € 109.867, comprende i versamenti effettuati dagli associati (quote associative), le quote di avviamento versate dalle aziende, le quote di iscrizione versate dai lavoratori all'atto dell'adesione al Fondo nel corso del 2018, interessi legali e quote di iscrizione dell'esercizio precedente che, nel rispetto dello statuto del Fondo, sono destinati direttamente alla copertura delle spese amministrative.

| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | 80.535 | 61.776 |
| QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI | 3.629 | 0 |
| QUOTE ISCRIZIONI | 7.714 | 4.101 |
| RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI | 12.506 | 4.567 |
| RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI | 5.276 | 3.860 |
| INTERESSI LEGALI | 210 | 251 |
| CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO | -3 | 1 |
| TOTALE | 109.867 | 74.556 |

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2018 la voce oneri è pari a € - 22.792 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 42.994 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 42.725 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 3.110 e rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2018 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 513 e rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al flusso contributivo conferito nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio si rimanda all'analisi della gestione amministrativa contenuta al punto II.I della nota integrativa al bilancio generale.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 15.830. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2018 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -15.830 | -3.458 |
| TOTALE | -15.830 | -3.458 |

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2018 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 8.381.255.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

| IMPOSTA SOSTITUTIVA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE | 849.976 | -523.286 |
| TOTALE | 849.976 | -523.286 |

Al 31/12/2018 la voce imposta sostitutiva - la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a € 849.976.

| PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|----------------|
| | € | € |
| PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA | 60.129.883 | 52.271.914 |
| EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI | 4.943.487 | 3.568.411 |
| CONTRIBUTI VERSATI | - 17.462.660 | - 12.576.631 |
| PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO | - 51.748.628 | - 40.630.932 |
| PATRIMONIO IMPONIBILE | - 4.137.918 | 2.632.762 |
| DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO | 111.962 | 16.333 |
| RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f) | - 4.249.880 | 2.616.429 |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %) | - 849.976 | 523.286 |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA | -849.976 | 523.286 |

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 9.231.231.



BILANCIO COMPARTO ZAFFIRO

AL 31 DICEMBRE 2018

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

| STATO PATRIMONIALE | | | | | |
|---|---|------------|--------------------|------------|--------------------|
| Esercizio | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | | Euro | | Euro | |
| ATTIVITA' Fase di accumulo | | | | | |
| 10 | Investimenti diretti | | 0 | | 0 |
| 20 | Investimenti in gestione | | 0 | | 41.073.635 |
| 30 | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 | Attività della gestione amministrativa | | 95 | | 122.275 |
| 50 | Crediti di imposta | | 0 | | 0 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | 95 | | 41.195.910 |
| PASSIVITA' Fase di accumulo | | | | | |
| 10 | Passività della gestione previdenziale | | 0 | | -943.690 |
| 20 | Passività della gestione finanziaria | | 0 | | -29.403 |
| 30 | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 | Passività della gestione amministrativa | | -95 | | -31.437 |
| 50 | Debiti di imposta | | 0 | | -272.140 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | | -95 | | -1.276.670 |
| 100 | ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 0 | | 39.919.240 |
| CONTI D'ORDINE | | | 0 | | 835.089 |
| CONTO ECONOMICO | | | | | |
| Esercizio | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | | Euro | | Euro | |
| Fase di accumulo | | | | | |
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | | -39.919.240 | | -16.803.395 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | | 0 | | 1.545.875 |
| 40 | Oneri di gestione | | 0 | | -69.227 |
| 50 | Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | 0 | | 1.476.648 |
| 60 | Saldo della gestione amministrativa | | 0 | | -15.856 |
| 70 | VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | -39.919.240 | | -15.342.603 |
| 80 | Imposta sostitutiva | | 0 | | -272.140 |
| VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | | -39.919.240 | | -15.614.743 |

Nota Integrativa – Comparto Zaffiro al 31 dicembre 2018

Le informazioni generali e i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto calcolo quota al 31/12/2018 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

| PROSPETTO CALCOLO QUOTA | AL 31/12/18 | AL 31/12/17 |
|--|-------------|----------------------|
| | € | € |
| INVESTIMENTI DIRETTI | 0 | 0 |
| INVESTIMENTI IN GESTIONE | 0 | 41.073.564 |
| ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | 95 | 122.275 |
| PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI | 0 | 71 |
| TOTALE ATTIVITA' | 95 | 41.195.910 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | 0 | -943.690 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 0 | -29.403 |
| PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA | -95 | -31.437 |
| ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -95 | -1.004.530 |
| CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA | 0 | -272.140 |
| ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | 0 | 39.919.240 |
| NUMERO QUOTE IN ESSERE | 0 | 2.961.318,488 |
| VALORE UNITARIO DELLA QUOTA | 0 | 13,480 |

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2018 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da COVIP.

Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

| PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE | Numero 2018 | Controvalore 2018 | Numero 2017 | Controvalore 2017 |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | | € | | € |
| QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO | 2.961.318,488 | 39.919.240 | 4.207.872,860 | 55.533.983 |
| QUOTE EMESSE | 0 | 0 | 745.769,317 | 10.051.945 |
| QUOTE ANNULLATE | -2.961.318,488 | -39.919.240 | -1.992.323,689 | - 26.732.743 |
| VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE | | | | 1.066.055 |
| TOTALE | 0 | 0 | 2.961.318,488 | 39.919.240 |

| STATO PATRIMONIALE | | | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| ATTIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Investimenti diretti | | 0 | | 0 |
| a) Azioni e quote di società immobiliari | 0 | | 0 | |
| b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi | 0 | | 0 | |
| c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi | 0 | | 0 | |
| 20 Investimenti in gestione | | 0 | | 41.073.635 |
| a) Depositi bancari | 0 | | 41.067.058 | |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine | 0 | | 0 | |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 0 | | 0 | |
| d) Titoli di debito quotati | 0 | | 0 | |
| e) Titoli di capitale quotati | 0 | | 0 | |
| f) Titoli di debito non quotati | 0 | | 0 | |
| g) Titoli di capitale non quotati | 0 | | 0 | |
| h) Quote di O.I.C.R. | 0 | | 0 | |
| i) Opzioni acquistate | 0 | | 0 | |
| l) Ratei e risconti attivi | 0 | | 71 | |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | |
| n) Altre attività della gestione finanziaria | 0 | | 6.506 | |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 Attività della gestione amministrativa | | 95 | | 122.275 |
| a) Cassa e depositi bancari | 0 | | 12.800 | |
| b) Immobilizzazioni immateriali | 0 | | 853 | |
| c) Immobilizzazioni materiali | 0 | | 92.817 | |
| d) Altre attività della gestione amministrativa | 95 | | 15.805 | |
| 50 Crediti di imposta | | 0 | | 0 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | 0 | | 0 | |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | | 95 | | 41.195.910 |
| Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| PASSIVITA' | | | | |
| Fase di accumulo | | | | |
| 10 Passività della gestione previdenziale | | 0 | | -943.690 |
| a) Debiti della gestione previdenziale | 0 | | -935.701 | |
| b) Altre passività della gestione previdenziale | 0 | | -7.989 | |
| 20 Passività della gestione finanziaria | | 0 | | -29.403 |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine | 0 | | 0 | |
| b) Opzioni emesse | 0 | | 0 | |
| c) Ratei e risconti passivi | 0 | | -24.352 | |
| d) Altre passività della gestione finanziaria | 0 | | -5.051 | |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | | 0 | | 0 |
| 40 Passività della gestione amministrativa | | -95 | | -31.437 |
| a) TFR | 0 | | 0 | |
| b) Altre passività della gestione amministrativa | 0 | | -27.177 | |
| c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -95 | | -4.260 | |
| 50 Debiti di imposta | | 0 | | -272.140 |
| a) Imposta sostitutiva DL 47/2000 | 0 | | -272.140 | |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | | -95 | | -1.276.670 |
| 100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI | | 0 | | 39.919.240 |

| | | | | |
|---|---|----------|---------|----------------|
| CONTID'ORDINE | | 0 | | 835.089 |
| Crediti per contributi da ricevere | 0 | | 0 | |
| Operazioni di Acquisti e Vendita a Termine Divisa | 0 | | 743.204 | |
| Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione | 0 | | 91.885 | |

| CONTO ECONOMICO | | | | | |
|---|------------------|--------------------|-------------|--------------------|--|
| | Esercizio | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| | Divisa | Euro | | Euro | |
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali | |
| Fase di accumulo | | | | | |
| 10 Saldo della gestione previdenziale | | -39.919.240 | | -16.803.395 | |
| a) Contributi per le prestazioni | 0 | | 10.036.818 | | |
| b) Anticipazioni | 0 | | -807.433 | | |
| c) Trasferimenti e riscatti | -39.916.364 | | -24.800.824 | | |
| d) Trasformazioni in rendita | 0 | | 0 | | |
| e) Erogazioni in forma di capitale | -2.876 | | -1.124.486 | | |
| f) Premi per prestazioni accessorie | 0 | | -122.597 | | |
| g) Rendita integrativa temporanea anticipata | 0 | | 0 | | |
| h) Altre Entrate Previdenziali | 0 | | 15.127 | | |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | | 0 | | 0 | |
| a) Dividendi | 0 | | 0 | | |
| b) Utili e perdite da realizzo | 0 | | 0 | | |
| c) Plusvalenza/Minusvalenze | 0 | | 0 | | |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | | 0 | | 1.545.875 | |
| a) Dividendi e interessi | 0 | | 726.760 | | |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | 0 | | 819.115 | | |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli | 0 | | 0 | | |
| d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine | 0 | | 0 | | |
| e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 0 | | 0 | | |
| 40 Oneri di gestione | | 0 | | -69.227 | |
| a) Societa' di gestione | 0 | | -58.524 | | |
| b) Banca depositaria | 0 | | -10.703 | | |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40) | | 0 | | 1.476.648 | |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | | 0 | | -15.856 | |
| a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 95 | | 91.901 | | |
| b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | 0 | | -18.625 | | |
| c) Spese generali ed amministrative | 0 | | -46.033 | | |
| d) Spese per il personale | 0 | | -38.374 | | |
| e) Ammortamenti | 0 | | -442 | | |
| f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione | 0 | | 0 | | |
| g) Oneri e proventi diversi | 0 | | -23 | | |
| h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -95 | | -4.260 | | |
| 70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60) | | -39.919.240 | | -15.342.603 | |
| 80 Imposta sostitutiva | | 0 | | -272.140 | |
| a) Imposta sostitutiva | 0 | | -272.140 | | |
| VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80) | | -39.919.240 | | -15.614.743 | |

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2018 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2018 gli investimenti in gestione sono pari a zero.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2018 i depositi bancari ammontano sono pari a zero.

| DEPOSITI BANCARI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE | 0 | 22.615.989 |
| CONTO GESTORE EURO CANDRIAM | 0 | 18.032.980 |
| CONTO RIMBORSI COMPARTO | 0 | 406.825 |
| CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE | 0 | 5.243 |
| CONTO GESTORE GBP CREDIT SUISSE | 0 | 1.407 |
| CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE | 0 | 931 |
| CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE | 0 | 771 |
| CONTO GESTORE USD CANDRIAM | 0 | 688 |
| CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE | 0 | 584 |
| CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE | 0 | 566 |
| CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE | 0 | 566 |
| CONTO RACCOLTA COMPARTO | 0 | 331 |
| CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE | 0 | 292 |
| CONTO GESTORE SEK CANDRIAM | 0 | -2 |
| CONTO GESTORE NOK CANDRIAM | 0 | -12 |
| CONTO GESTORE JPY CANDRIAM | 0 | -16 |
| CONTO GESTORE AUD CANDRIAM | 0 | -85 |
| TOTALE | 0 | 41.067.058 |

La finalità della gestione del comparto Zaffiro è quella di rispondere alle esigenze di un soggetto che accetta una bassa esposizione al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

L'orizzonte temporale è di breve/medio periodo (fino a 5 anni) con un grado di rischio basso.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari (80%) di breve/media durata (duration 1-3 anni) ed è presente una componente in azioni (20%).

Gli strumenti finanziari sono rappresentati da titoli di debito e da altre attività di natura obbligazionaria, i titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati e OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Le aree geografiche di investimento sono prevalentemente l'area EURO (90,00%) con una componente (10,00%) relativa al resto del mondo.

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Il Benchmark è:

- 80,00% JP Morgan Govt. Bond Emu 1-3 anni
- 10,00% MSCI Emu Net Dividend local currency
- 10,00% MSCI World ex EMU Net Dividend in USD

I gestori finanziari sono Candriam Investors Group e Credit Suisse Asset Management Sgr SpA.

Nel corso del 2018 non sono state affidate ai Gestori risorse finanziarie.

| SOCIETA' DI GESTIONE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CANDRIAM INVESTORS GROUP | 0 | -29.592 |
| CREDIT SUISSE SGR SPA | 0 | -28.932 |
| TOTALE | 0 | -58.524 |

b) *Crediti per operazioni di PCT*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

h) *Quote di O.I.C.R.*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a la voce è pari a zero.

| RATEI E RISCONTI ATTIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RATEI SU CEDOLE | 0 | 0 |
| RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 0 | 71 |
| TOTALE | 0 | 71 |

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| VALORIZZAZIONE OUTRIGHT | 0 | 5.561 |
| CREDITI V/ASSICURAZIONE | 0 | 556 |
| CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE | 0 | 389 |
| TOTALE | 0 | 6.506 |

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2018

Non sono detenuti titoli in portafoglio.

OPERAZIONI IN CONFLITTO DI INTERESSI

Come previsto dal DM 166/2014 entrato in vigore il 27/05/2016 Previmoda ha adottato una propria politica, riportata in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione, per la gestione dei conflitti d'interesse. In base alla nuova disciplina nel 2018 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2018 non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 95. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2018 la voce, è pari a zero.

b) *Immobilizzazioni immateriali*

Al 31/12/2018 la voce, è pari a zero.

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2018 la voce, è pari a zero.

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 la voce, pari a € 95, rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (al punto II.I della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2018 le passività della gestione previdenziale sono pari a zero. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI | 0 | -797.844 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI | 0 | -87.095 |
| DEBITI VERSO ASSOCIATI PER ANTICIPI | 0 | -50.762 |
| TOTALE | 0 | -935.701 |

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI PER SWITCH DA CONFERIRE | 0 | -7.433 |
| DEBITI VERSO ASSICURAZIONE | 0 | -556 |
| TOTALE | 0 | -7.989 |

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 le passività della gestione finanziaria sono pari a zero. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2018 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2018 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

| RATEI E RISCONTI PASSIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI | 0 | -20.938 |
| RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA | 0 | -2.466 |
| RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO | 0 | -948 |
| TOTALE | 0 | -24.352 |

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| VALORIZZAZIONE OUTRIGHT | 0 | -5.049 |
| VALORIZZAZIONE OPERAZIONE DA REGOLARE | 0 | -2 |
| TOTALE | 0 | -5.051 |

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2018 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 le passività della gestione amministrativa sono pari a zero. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2018 la voce pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2018 la voce pari a zero.

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 la voce è pari Euro -95.

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -95 | -4.260 |
| TOTALE | -95 | -4.260 |

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2018 la voce debiti d'imposta è pari a zero.

| DEBITI IMPOSTA DL 47/2000 | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| DEBITI IMPOSTA SOSTITUTIVA | 0 | -272.140 |
| TOTALE | 0 | -272.140 |

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la voce attivo netto destinato alle prestazioni è pari a zero.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2018 non si rilevano conti d'ordine.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2018 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

La voce è pari a zero.

| CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Euro | Euro |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE | 0 | 1.635.474 |
| CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA | 0 | 1.120.178 |
| CONTRIBUTI TFR | 0 | 5.944.355 |
| CONTRIBUTI ASSICURAZIONE | 0 | 122.596 |
| TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI | 0 | 512.004 |
| CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO | 0 | 702.211 |
| TOTALE | 0 | 10.036.818 |

b) Anticipazioni

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ANTICIPAZIONI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| ANTICIPAZIONI | 0 | -807.433 |
| TOTALE | 0 | -807.433 |

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - 39.916.364 e comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto o trasferimento ad altro Fondo ovvero di passaggio ad altro comparto.

| TRASFERIMENTI E RISCATTI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|--------------------|--------------------|
| | € | € |
| SWICHT IN USCITA | -39.760.678 | -22.787.118 |
| RISCATTI AD ADERENTI | -8.641 | -1.392.970 |
| TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI | -147.249 | -614.547 |
| CONTRIBUTI QUIESCENTI | 0 | -5.918 |
| DISTINTE DI RIMBORSO | 0 | -250 |
| ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI | 1 | -21 |
| SVALORIZZAZIONE PRESTAZIONI ANNI PRECEDENTI | 203 | 0 |
| TOTALE | -39.916.364 | -24.800.824 |

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2018 non la voce è pari a € - 2.876.

| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE | -2.876 | -1.124.486 |
| TOTALE | -2.876 | -1.124.486 |

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2018 la voce è pari a € - zero

| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA | 0 | -122.597 |
| TOTALE | 0 | -122.597 |

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

h) *Altre entrate previdenziali*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| ALTRE ENTRATE PREVIDENZIALI | 0 | 15.127 |
| TOTALE | 0 | 15.127 |

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2018 il saldo della gestione finanziaria diretta risulta pari a zero in quanto scelta non effettuata dal Consiglio di Amministrazione.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31/12/2018 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| DIVIDENDI E INTERESSI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| INTERESSI SU CEDOLE | 0 | 636.184 |
| DIVIDENDI | 0 | 87.656 |
| INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI | 0 | 2.920 |
| TOTALE | 0 | 726.760 |

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

| PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| UTILI REALIZZATI SU AZIONI | 0 | 959.654 |
| PERDITE REALIZZATE SU AZIONI | 0 | -746.749 |
| UTILI REALIZZATI SU FONDI | 0 | 1.356.996 |
| PERDITE REALIZZATE SU FONDI | 0 | -266.610 |
| UTILE REALIZZATE SU TITOLI | 0 | 288.768 |
| PERDITE REALIZZATE SU TITOLI | 0 | -607.685 |
| UTILI E PREDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA | 0 | -60.330 |
| UTILI E PREDITE SU OPERAZIONI IN VALUTA | 0 | -104.241 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 0 | 11.643 |
| ADEGUAMENTO DISTINTE RIMBORSO | 0 | 2 |
| SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE | 0 | -12.333 |
| TOTALE | 0 | 819.115 |

Nella tabella che segue è riportata la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie.

| DESCRIZIONE | DIVIDENDI E INTERESSI 2018 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2018 | DIVIDENDI E INTERESSI 2017 | PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2017 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|---|
| TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI | 0 | 0 | 539.512 | -439.891 |
| TITOLI DI DEBITO QUOTATI | 0 | 0 | 96.672 | 120.974 |
| TITOLI DI CAPITALE QUOTATI | 0 | 0 | 87.656 | 212.905 |
| FONDI COMUNI | 0 | 0 | 0 | 1.090.386 |
| DEPOSITI BANCARI | 0 | 0 | 2.920 | 0 |
| RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 0 | 0 | 0 | -164.571 |
| SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE | 0 | 0 | 0 | -12.333 |
| COMMISSIONI SU TAX REFUND | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE | 0 | 0 | 0 | 2 |
| COMMISSIONI DI RETROCESSIONE | 0 | 0 | 0 | 11.643 |
| TOTALE | 0 | 0 | 767.420 | 819.115 |

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

d) Proventi e oneri per operazioni PCT

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2018 gli oneri di gestione sono pari a zero e sono così composti:

a) Società di gestione

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

| SOCIETA' DI GESTIONE | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CANDRIAM INVESTORS GROUP | 0 | -29.592 |
| CREDIT SUISSE SGR SPA | 0 | -28.932 |
| TOTALE | 0 | -58.524 |

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2018 la voce è pari a zero:

| BANCA DEPOSITARIA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| COMMISSIONI SU PATRIMONIO | 0 | -10.226 |
| SPESE BANCARIE SU C/C | 0 | -477 |
| TOTALE | 0 | -10.703 |

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2018 il margine della gestione finanziaria, ottenuto dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria diretta, indiretta e degli oneri di gestione, è pari a zero.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2018 il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 la voce contributi è pari a € 95.

| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|-------------------|-------------------|
| | € | € |
| CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | 0 | 75.293 |
| RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI | 0 | 7.429 |
| RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI | 95 | 6.274 |
| QUOTE ISCRIZIONE | 0 | 2.567 |
| INTERESSI LEGALI | 0 | 336 |
| CONTRIBUTI DI AVVIAMENTO | 0 | 2 |
| TOTALE | 95 | 91.901 |

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2018 la voce oneri è pari a € zero.

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2018 la voce oneri è pari a € zero.

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2018 la voce oneri è pari a € zero.

i) *Ammortamenti*

Al 31/12/2018 la voce oneri è pari a € zero.

f) *torno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2018 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2018 la voce oneri è pari a € zero.

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2018 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 95 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento

| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI | -95 | -4.260 |
| TOTALE | -95 | -4.260 |

70. Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Al 31/12/2018 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € -39.919.240.

80. Imposta sostitutiva

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

| IMPOSTA SOSTITUTIVA | Saldo al 31/12/18 | Saldo al 31/12/17 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | € | € |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE | 0 | -272.140 |
| TOTALE | 0 | -272.140 |

Al 31/12/2018 la voce imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è pari a zero.

| PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA | | 2018 | 2017 |
|--|---|-------------|----------------|
| | | € | € |
| A) | PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA | 0 | 40.191.380 |
| B) | EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI | 39.919.240 | 26.732.743 |
| C) | CONTRIBUTI VERSATI | 0 | -9.992.081 |
| D) | PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO | -39.919.240 | -55.533.983 |
| E) | PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D) | 0 | 1.398.059 |
| F) | DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO | 0 | 37.358 |
| G) | RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F) | 0 | 1.360.701 |
| H) | IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %) | 0 | 272.140 |
| L) | IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I) | 0 | 272.140 |

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2018 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € - 39.919.240.

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2018**

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

| CONTID'ORDINE | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | ATTIVO | PASSIVO | ATTIVO | PASSIVO |
| | € | € | € | € |
| A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE | 712.572 | | 605.577 | 0 |
| B) DEBITI VERSO ADERENTI | 0 | -712.572 | 0 | -605.577 |
| TOTALE | 712.572 | -712.572 | 605.577 | -605.577 |

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2018 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

| CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|------------|----------|------------|----------|
| | EURO | | EURO | |
| | | | | |
| 10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE | | | | |
| A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE | 36.080 | | 21.118 | |
| B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA | -36.080 | | -21.118 | |
| TOTALE | | 0 | | 0 |

**NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE
del Rendiconto annuale del Fondo Previmoda**

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2012, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione. Infatti, 4 aderenti, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita. Nello Stato Patrimoniale del comparto Smeraldo e Garantito è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2018 la situazione risultava la seguente:

| | Numero Pensionati 2018 | | | Rate Erogate 2018 (Euro) | | |
|-----------------------|------------------------|----------|-----------|--------------------------|--------------|---------------|
| | MASCHI | FEMMINE | TOTALI | MASCHI | FEMMINE | TOTALI |
| RENDITE IN EROGAZIONE | 12 | 7 | 19 | 31.807 | 4.273 | 36.080 |
| TOTALE | 12 | 7 | 19 | 31.807 | 4.273 | 36.080 |

| | Numero Pensionati 2017 | | | Rate Erogate 2017 (Euro) | | |
|-----------------------|------------------------|----------|-----------|--------------------------|--------------|---------------|
| | MASCHI | FEMMINE | TOTALI | MASCHI | FEMMINE | TOTALI |
| RENDITE IN EROGAZIONE | 7 | 5 | 12 | 18.569 | 2.549 | 21.118 |
| TOTALE | 7 | 5 | 12 | 18.569 | 2.549 | 21.118 |

PREVIMODA
Il Presidente

