



**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 2020**

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

**FONDO PENSIONE PREVIMODA
BILANCI AL 31/12/2020**

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>		<i>31/12/2019</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		1.470.654.656		1.350.409.234
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		7.275		752.363
40 Attivita' della gestione amministrativa		2.569.369		2.465.417
50 Crediti di imposta		161.486		95.787
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.473.392.786		1.353.722.801
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-17.790.400		-11.419.981
20 Passività della gestione finanziaria		-1.300.778		-913.167
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-7.275		-752.363
40 Passivita' della gestione amministrativa		-959.797		-802.784
50 Debiti di imposta		-12.434.184		-10.428.908
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-32.492.434		-24.317.203
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.440.900.352		1.329.405.598
CONTID'ORDINE		47.781.209		42.609.501
CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>		<i>31/12/2019</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		58.178.386		54.239.780
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		68.875.061		116.333.170
40 Oneri di gestione		-2.855.330		-1.713.246
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		66.019.731		114.619.924
60 Saldo della gestione amministrativa		-430.665		-406.486
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		123.767.452		168.453.218
80 Imposta sostitutiva		-12.272.698		-20.371.445
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		111.494.754		148.081.773

STATO PATRIMONIALE				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>		<i>31/12/2019</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	0		0	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	0		0	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	0		0	
20 Investimenti in gestione		1.470.654.656		1.350.409.234
a) Depositi bancari	266.106.878		115.493.024	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	560.246.931		648.464.346	
d) Titoli di debito quotati	185.346.273		160.570.204	
e) Titoli di capitale quotati	345.820.625		326.360.259	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	108.016.206		93.725.812	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	4.601.997		5.076.116	
m) Garanzia di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	515.746		719.473	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		7.275		752.363
40 Attivita' della gestione amministrativa		2.569.369		2.465.417
a) Cassa e depositi bancari	469.146		435.647	
b) Immobilizzazioni immateriali	28.031		10.886	
c) Immobilizzazioni materiali	1.694.200		1.714.833	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	377.992		304.051	
50 Crediti di imposta		161.486		95.787
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	161.486		95.787	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.473.392.786		1.353.722.801
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passivita' della gestione previdenziale		-17.790.400		-11.419.981
a) Debiti della gestione previdenziale	-11.039.268		-8.788.388	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-6.751.132		-2.631.593	
20 Passività della gestione finanziaria		-1.300.778		-913.167
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-1.300.273		-654.221	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-505		-258.946	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-7.275		-752.363
40 Passivita' della gestione amministrativa		-959.797		-802.784
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-341.843		-381.480	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-617.954		-421.304	
50 Debiti di imposta		-12.434.184		-10.428.908
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-12.434.184		-10.428.908	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-32.492.434		-24.317.203
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.440.900.352		1.329.405.598

CONTID'ORDINE		47.781.209		42.609.501
Crediti per contributi da ricevere	46.204.653		41.597.718	
Crediti per operazioni di vendite a termine in divisa	0		0	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	1.576.088		1.011.315	
Crediti per titoli MEFOP in conto deposito	468		468	

CONTO ECONOMICO				
<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2020</i>		<i>31/12/2019</i>	
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>		<i>Euro</i>	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		58.178.386		54.239.780
a) Contributi per le prestazioni	165.706.129		158.608.647	
b) Anticipazioni	-17.100.556		-18.923.765	
c) Trasferimenti e riscatti	-46.444.221		-47.891.976	
d) Trasformazioni in rendita	-639.891		-309.082	
e) Erogazioni in forma di capitale	-41.229.699		-35.250.549	
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.058.560		-1.971.896	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-54.816		-21.599	
h) Altre Entrate Previdenziali				
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
a) Dividendi	0		0	
b) Utili e perdite da realizzo	0		0	
c) Plus valenze/Minus valenze	0		0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		68.875.061		116.333.170
a) Dividendi e interessi	19.129.474		21.225.895	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.745.587		95.107.275	
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		-2.855.330		-1.713.246
a) Societa' di gestione	-2.650.273		-1.514.754	
b) Banca depositaria	-205.057		-198.492	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		66.019.731		114.619.924
60 Saldo della gestione amministrativa		-430.665		-406.486
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.890.796		1.711.068	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-368.051		-371.376	
c) Spese generali ed amministrative	-609.292		-597.011	
d) Spese per il personale	-650.016		-648.219	
e) Ammortamenti	-84.733		-72.605	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	8.585		-7.039	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-617.954		-421.304	
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)		123.767.452		168.453.218
80 Imposta sostitutiva		-12.272.698		-20.371.445
a) Imposta sostitutiva	-12.272.698		-20.371.445	
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)		111.494.754		148.081.773

STATO PATRIMONIALE		BILANCIO AL 31.12.20			TOTALE	TOTALE
	PARTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2020	2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo						
10 Investimenti diretti						
20 Investimenti in gestione	4.435.997	1.182.178.233	182.990.077	101.050.349	1.470.654.656	1.350.409.234
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	7.275	0	7.275	752.363
40 Attivita' della gestione amministrativa	0	2.059.657	366.784	142.928	2.569.369	2.465.417
50 Crediti di imposta	0	0	161.486	0	161.486	95.787
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.435.997	1.184.237.890	183.525.622	101.193.277	1.473.392.786	1.353.722.801
PASSIVITA' Fase di accumulo						
10 Passivita' della gestione previdenziale	-4.435.997	-9.447.762	-3.385.001	-521.640	-17.790.400	-11.419.981
20 Passività della gestione finanziaria	0	-981.716	-278.864	-40.198	-1.300.778	-913.167
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-7.275	0	-7.275	-752.363
40 Passivita' della gestione amministrativa	0	-718.854	-161.575	-79.368	-959.797	-802.784
50 Debiti di imposta	0	-11.085.738	0	-1.348.446	-12.434.184	-10.428.908
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.435.997	-22.234.070	-3.832.715	-1.989.652	-32.492.434	-24.317.203
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	1.162.003.820	179.692.907	99.203.625	1.440.900.352	1.329.405.598
CONTI D'ORDINE	468	34.067.513	7.943.384	5.769.844	47.781.209	42.609.501
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	468	0	0	0	468	468
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	1.165.492	410.596	0	1.576.088	1.011.315
Crediti per contributi da ricevere	0	32.902.021	7.532.788	5.769.844	46.204.653	41.597.718
CONTO ECONOMICO						
		BILANCIO AL 31.12.20			TOTALE	TOTALE
	PARTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2020	2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	32.759.218	12.645.425	12.773.743	58.178.386	54.239.780
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	61.330.156	238.419	7.306.486	68.875.061	116.333.170
40 Oneri di gestione	0	-2.001.911	-765.570	-87.849	-2.855.330	-1.713.246
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	59.328.245	-527.151	7.218.637	66.019.731	114.619.924
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-349.666	-55.633	-25.366	-430.665	-406.486
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	91.737.797	12.062.641	19.967.014	123.767.452	168.453.218
80 Imposta sostitutiva	0	-11.085.738	161.486	-1.348.446	-12.272.698	-20.371.445
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	80.652.059	12.224.127	18.618.568	111.494.754	148.081.773

STATO PATRIMONIALE		BILANCIO AL 31.12.20			TOTALE	TOTALE
	PARITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2020	2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ATTIVITA'						
Fase di accumulo						
10 Investimenti diretti						
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0	0	0	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0	0	0	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0	0	0	0	0
20 Investimenti in gestione	4.435.997	1.182.178.233	182.990.077	101.050.349	1.470.654.656	1.350.409.234
a) Depositi bancari	4.435.997	88.673.948	168.055.857	4.941.076	266.106.878	115.493.024
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	0	519.218.691	10.450.151	30.578.089	560.246.931	648.464.346
d) Titoli di debito quotati	0	178.373.634	3.738.969	3.233.670	185.346.273	160.570.204
e) Titoli di capitale quotati	0	317.554.608	0	28.266.017	345.820.625	326.360.259
f) Titoli di debito non quotati	0	0	0	0	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0	0	0	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	73.585.294	670.140	33.760.772	108.016.206	93.725.812
i) Opzioni acquistate	0	0	0	0	0	0
l) Ratei e risconti attivi	0	4.314.245	72.121	215.631	4.601.997	5.076.116
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	0	457.813	2.839	55.094	515.746	719.473
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	7.275	0	7.275	752.363
40 Attività della gestione amministrativa	0	2.059.657	366.784	142.928	2.569.369	2.465.417
a) Cassa e depositi bancari	0	353.021	77.696	38.429	469.146	435.647
b) Immobilizzazioni immateriali	0	21.093	4.642	2.296	28.031	10.886
c) Immobilizzazioni materiali	0	1.404.484	219.224	70.492	1.694.200	1.714.833
d) Altre attività della gestione amministrativa	0	281.059	65.222	31.711	377.992	304.051
50 Crediti di imposta	0	0	161.486	0	161.486	95.787
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	0	161.486	0	161.486	95.787
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.435.997	1.184.237.890	183.525.622	101.193.277	1.473.392.786	1.353.722.801
PASSIVITA'						
Fase di accumulo						
10 Passività della gestione previdenziale	-4.435.997	-9.447.762	-3.385.001	-521.640	-17.790.400	-11.419.981
a) Debiti della gestione previdenziale	-164.471	-7.917.192	-2.759.094	-198.511	-11.039.268	-8.788.388
b) Altre passività della gestione previdenziale	-4.271.526	-1.530.570	-625.907	-323.129	-6.751.132	-2.631.593
20 Passività della gestione finanziaria	0	-981.716	-278.864	-40.198	-1.300.778	-913.167
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	0	0	0	0
b) Opzioni emesse	0	0	0	0	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-981.248	-278.864	-40.161	-1.300.273	-654.221
d) Altre passività della gestione finanziaria	0	-468	0	-37	-505	-258.946
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	-7.275	0	-7.275	-752.363
40 Passività della gestione amministrativa	0	-718.854	-161.575	-79.368	-959.797	-802.784
a) TFR	0	0	0	0	0	0
b) Altre passività della gestione amministrativa	0	-253.858	-59.235	-28.750	-341.843	-381.480
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-464.996	-102.340	-50.618	-617.954	-421.304
50 Debiti di imposta	0	-11.085.738	0	-1.348.446	-12.434.184	-10.428.908
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-11.085.738	0	-1.348.446	-12.434.184	-10.428.908
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-4.435.997	-22.234.070	-3.832.715	-1.989.652	-32.492.434	-24.317.203
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	0	1.162.003.820	179.692.907	99.203.625	1.440.900.352	1.329.405.598
CONTID'ORDINE	468	34.067.513	7.943.384	5.769.844	47.781.209	42.609.501
Crediti per Titoli Mefop in conto Deposito	468	0	0	0	468	468
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	0	1.165.492	410.596	0	1.576.088	1.011.315
Crediti per contributi da ricevere	0	32.902.021	7.532.788	5.769.844	46.204.653	41.597.718

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.20				TOTALE	TOTALE
	PARTE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI	SMERALDO	GARANTITO	RUBINO	2020	2019
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	32.759.218	12.645.425	12.773.743	58.178.386	54.239.780
a) Contributi per le prestazioni	0	110.536.722	34.727.070	20.442.337	165.706.129	158.608.647
b) Anticipazioni	0	-14.324.543	-1.900.169	-875.844	-17.100.556	-18.923.765
c) Trasferimenti e riscatti	0	-31.333.882	-8.742.146	-6.368.193	-46.444.221	-47.891.976
d) Trasformazioni in rendita	0	-584.279	-55.612	0	-639.891	-309.082
e) Erogazioni in forma capitale	0	-29.997.205	-11.026.691	-205.803	-41.229.699	-35.250.549
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-1.529.906	-309.900	-218.754	-2.058.560	-1.971.896
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	0	-7.689	-47.127	0	-54.816	-21.599
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	0	0	0	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0	0	0	0	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	61.330.156	238.419	7.306.486	68.875.061	116.333.170
a) Dividendi e interessi	0	17.324.936	945.658	858.880	19.129.474	21.225.895
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	44.005.220	-707.239	6.447.606	49.745.587	95.107.275
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/temine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-2.001.911	-765.570	-87.849	-2.855.330	-1.713.246
a) Societa' di gestione	0	-1.836.233	-739.236	-74.804	-2.650.273	-1.514.754
b) Banca depositaria	0	-165.678	-26.334	-13.045	-205.057	-198.492
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	59.328.245	-527.151	7.218.637	66.019.731	114.619.924
60 Saldo della gestione amministrativa	0	-349.666	-55.633	-25.366	-430.665	-406.486
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	1.401.454	326.804	162.538	1.890.796	1.711.068
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-276.950	-60.953	-30.148	-368.051	-371.376
c) Spese generali ed amministrative	0	-458.478	-100.906	-49.908	-609.292	-597.011
d) Spese per il personale	0	-489.122	-107.650	-53.244	-650.016	-648.219
e) Ammortamenti	0	-68.034	-12.010	-4.689	-84.733	-72.605
f) Stomo oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	6.460	1.422	703	8.585	-7.039
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-464.996	-102.340	-50.618	-617.954	-421.304
70 VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	0	91.737.797	12.062.641	19.967.014	123.767.452	168.453.218
80 Imposta sostitutiva	0	-11.085.738	161.486	-1.348.446	-12.272.698	-20.371.445
a) Imposta sostitutiva	0	-11.085.738	161.486	-1.348.446	-12.272.698	-20.371.445
VARIAZIONE DELL' ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	80.652.059	12.224.127	18.618.568	111.494.754	148.081.773

NOTA INTEGRATIVA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

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 e ad aprile 2010 ha attivato un profilo d'investimento, impostato sui comparti esistenti, denominato Life cycle che a scadenze prefissate colloca la posizione degli iscritti sul comparto più adatto in relazione agli anni mancanti al pensionamento.

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.

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 Bilanciato (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 al 31/12/2020 risultano affidate ai gestori Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa e Neuberger Berman AIFM A.r.l.

- 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 a partire dal 01/07/2012 al gestore UnipolSai Assicurazioni Spa.

- Comparto Rubino Azionario (Linea azionaria) attivo dal 1° gennaio 2008 caratterizzato da una linea di investimento bilanciata tra titoli di debito (40%) e titoli di capitale (60%) e le cui risorse sono state affidate ai gestori Credit Suisse (Italy) Spa e Amundi Sgr Spa.

Gestione amministrativa

Il service amministrativo e contabile del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

Banca depositaria

A partire dal 1° dicembre 2018 la banca depositaria è DEPObank – Banca depositaria Italiana Spa (BFF Bank S.p.A. alla data di presentazione all'Assemblea del bilancio 2020), sita in Via Anna Maria Mozzoni, 1.1, 20152 Milano.

Gestori finanziari

I gestori finanziari individuati dal Consiglio di Amministrazione dal 1 febbraio 2018 sono Amundi Sgr Spa, Credit Suisse (Italy) Spa, Candriam Luxembourg SCA, Eurizon Capital Sgr Spa, Groupama Asset Management SA, Anima Sgr Spa, per il comparto Smeraldo, Credit Suisse (Italy) Spa, Amundi Sgr Spa per il comparto Rubino, UnipolSai Assicurazioni Spa per il comparto Garantito. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 03 febbraio 2020 ha affidato a Neuberger Berman AIFM s.r.l., la gestione del mandato in Private Equity.

Società di revisione

Con delibera assembleare del 09 maggio 2019, l'incarico di controllo contabile e certificazione del bilancio del Fondo per gli esercizi 2019, 2020, 2021 è stata affidata alla società "Prorevi Auditing S.r.l.", con sede in Milano.

Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall'ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell'ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall'ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

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, rappresentate dagli acquisti di macchine e realizzazione di impianti e da arredi da ufficio utilizzati nella sede del Fondo, sono state valutate secondo le disposizioni di cui al D. Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 e ammortizzate, rispettivamente, con aliquote del 20% e del 12%;
Il valore dell'immobile, acquistato il 03 Marzo 2017 e adibito a sede del Fondo, è iscritto nell'attivo patrimoniale al netto della quota di ammortamento;
- 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 tre 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 4.435.997:

- Il saldo dei conti correnti contributi, pari ad Euro 4.212.503, 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 164.471.
- Il saldo dei conti correnti rimborsi aziende/aderenti, pari ad Euro 59.023 per contributi da rimborsare alle aziende.

Nel passivo patrimoniale, per complessivi Euro -4.435.997:

- Il saldo negativo dei debiti per contributi da abbinare e da attribuire alle posizioni individuali, pari a Euro 4.212.503, che accoglie la contropartita dei contributi incassati e che sono in attesa di essere attribuiti al singolo comparto;
- Il saldo negativo di Euro 164.471 per debiti per contributi da liquidare;
- Il saldo negativo di Euro 59.023 per debiti verso aziende per contributi da rimborsare;

Alla data di approvazione del presente Bilancio, i contributi che al 31/12/2020 risultano in via di attribuzione, si sono ridotti a Euro € 87.281,78

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	2020	2019
	Euro	Euro
AMMINISTRATORI	74.375	75.521
SINDACI	33.168	31.313
TOTALE	107.543	106.834

I.V Prospetto evoluzione delle quote e del patrimonio

Di seguito l'andamento delle quote a tutto il 2020:

PROSPETTO EVOLUZIONE DELLE QUOTE	Numero 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	69.827.943,585	1.329.405.598	66.707.285,007	1.181.323.825
QUOTE EMESSE	9.143.502,611	163.647.569	8.852.441,282	156.636.751
QUOTE ANNULLATE	-5.838.623,803	-105.469.183	-5.731.782,705	-102.396.971
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	53.316.368	0	93.841.993
TOTALE	73.132.822,393	1.440.900.352	69.827.943,585	1.329.405.598

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale della Gestione Amministrativa

II.I Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 2.569.369. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2020 la voce cassa e depositi bancari, pari a € 469.146 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	Euro	Euro
CONTO C/C CC 17720700 C/O DEPOBANK	412.546	336.031
CONTO C/C 26405 SPESE AMMINISTRATIVE C/O SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	26.012	74.937
CONTO C/C CC 17720400 C/O DEPOBANK	24.514	17.192
CONTO C/C 72426 SPESE AMMINISTRATIVE C/O UNICREDIT SPA	5.900	7.338
CASSA E VALORI BOLLATI	174	149
TOTALE	469.146	435.647

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2020 la voce immobilizzazioni immateriali è pari a € 28.031. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2020, diminuiti delle relative quote di ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2020	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2019	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2020	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2020	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
ONERI PLURIENNALI	62.570	33.973	96.543	51.685	16.827	68.512	28.031
TOTALI	62.570	33.973	96.543	51.685	16.827	68.512	28.031

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2020 la voce immobilizzazioni materiali è pari a € 1.694.200. Nella tabella che segue viene evidenziata la movimentazione del periodo per acquisti di immobilizzazioni effettuati nel corso del 2020, diminuiti delle relative quote di ammortamento. La tabella espone anche il valore storico d'acquisto delle Sede utilizzata per lo svolgimento delle attività amministrative del Fondo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO STORICO	ACQUISTI DEL 2020	TOTALE LORDO	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2019	QUOTA AMMORTAMENTO DEL 2020	FONDO AMMORTAMENTO AL 31/12/2020	VALORE NETTO
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
MOBILI E ARREDI	84.981	158	85.139	54.391	4.710	59.101	26.038
MACCHINE ELETTRONICHE	86.534	23.808	110.342	74.527	6.654	81.181	29.161
IMPIANTI UFFICIO	27.322	23.304	50.626	17.717	3.480	21.197	29.429
FABBRICATI	1.768.759	0	1.768.759	106.125	53.062	159.187	1.609.572
TOTALI	1.967.596	47.270	2.014.866	252.760	67.906	320.666	1.694.200

L'Immobile fa parte dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni e partecipa al risultato d'esercizio con la quota di ammortamento del 3%, calcolata mensilmente e iscritta alla voce 60-e), del conto economico, denominata "Ammortamenti", all'interno del saldo della gestione amministrativa.. Il valore dell'immobile è stato indicato nello Stato Patrimoniale alla voce 40-c delle Attività "Immobilizzazioni materiali". Il valore esposto è al netto della quota di ammortamento di competenza dell'esercizio."

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020 le altre attività della gestione amministrativa presentano un saldo di € 377.992, segue il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	Euro	Euro
CREDITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	225.306	254.768
CREDITI AMMINISTRATIVI VERSO ALTRI COMPARTI	98.737	22.978
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	27.839	25.511
ANTICIPI A FORNITORI	19.140	0
CREDITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	6.970	794
TOTALE	377.992	304.051

Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 959.797. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2020 il Fondo trattamento fine rapporto è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020 le altre passività della gestione amministrativa, pari a € - 341.843. Segue il dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-97.645	-107.042
RATEI PASSIVI PER FERIE E PERMESSI PERSONALE DIPENDENTE	-82.955	-75.067
INPS C/CONTRIBUTI LA VORATORI DIPENDENTI	-33.809	-31.390
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI DIPENDENTI	-30.670	-27.723
DEBITI V/FORNITORI	-26.431	-22.985
DEBITI DIVERSI AMMINISTRATIVI	-25.863	-74.767
FONDO PREVIMODA	-21.270	-25.361
ACCANTONAMENTO INPS FERIE E PERMESSI	-11.188	-9.065
DEBITI VERSO GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.615	-794
ERARIO C/RITENUTE LA VORATORI AUTONOMI	-4.110	-3.860
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA DI ONERI AMMINISTRATIVI	-2.630	-2.961
DEBITO VERSO SANIMODA	-324	-324
ISCRIZIONI DA CONFERIRE	-145	-40
FONDO FASI	-100	-100
INAIL	-88	0
TOTALE	-341.843	-381.480

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 617.954 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-617.954	-421.304
TOTALE	-617.954	-421.304

Analisi delle voci del Conto Economico della Gestione Amministrativa

Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 430.665, lo stesso rappresenta il prelievo diretto al patrimonio dei comparti per le spese amministrative riconducibili alla gestione finanziaria nella misura dello 0,028% pari ad Euro - 377.603 ed al valore dell'ammortamento annuo pari ad Euro - 53.062 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2020. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Al 31/12/2020 la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi, pari a € 1.890.796, 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 2020, 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	2020	2019
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI ALLA COPERTURA DEGLI ONERI AMM.VI	1.135.053	1.108.691
QUOTE ASSOCIATIVE RINVIATE DALL'ESERCIZIO PRECEDENTE	421.304	236.621
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	142.609	155.528
CONTRIBUTI QUIESCENTI	165.185	171.783
INTERESSI LEGALI	7.855	6.757
QUOTE DI ISCRIZIONE	18.790	31.688
TOTALE	1.890.796	1.711.068

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Al 31/12/2020 la voce oneri amministrativi acquistati da terzi, pari a € - 368.051, riguarda prevalentemente il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

ONERI PER SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	2020	2019
	Euro	Euro
SERVICE GESTIONE AMMINISTRATIVA E CONTABILE	-356.018	-360.911
ELABORAZIONE PAGHE E CONTRIBUTI PER IL PERSONALE DIPENDENTE	-12.033	-10.465
TOTALE	-368.051	-371.376

c) *Spese generali ed amministrative*

Al 31/12/2020 le spese generali e amministrative sono pari a € - 609.292 e sono così composte:

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	2020	2019
	Euro	Euro
SPESE PROMOZIONALI	-75.272	-57.935
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL C.D.A.	-74.375	-75.521
CONSULENZE VARIE	-73.124	-57.808
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-70.662	-68.261
SPESE GENERALI UFFICIO	-61.581	-52.551
CONTROLLO INTERNO FINANZIARIO	-59.170	-68.466
SPESE COMUNICAZIONI ANNUALI AGLI ISCRITTI	-34.016	-38.761
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI REVISORI	-33.168	-31.313
CONTROLLO INTERNO AMMINISTRATIVO	-26.840	-26.840
SPESE IMMOBILE DI PROPRIETA'	-25.342	-27.348
GESTIONE DOCUMENTALE	-23.764	-22.934
QUOTE ASSOCIATIVE MEFOP & ASSOFONDI	-19.793	-19.691
CONTROLLO CONTABILE	-17.080	-16.470
SPESE ASSICURAZIONE	-9.676	-8.917
SPESE PER INVIO CERTIFICAZIONI FISCALI AGLI ISCRITTI	-3.257	-4.771
ACQUISTO HW E SW FINO A EURO 516	-1.014	-336
SPESE LIBRI SOCIALI	-992	-1.291
SPESE VIAGGI ORGANI SOCIALI	-166	-17.797
TOTALE	-609.292	-597.011

d) *Spese per il personale*

Al 31/12/2020 le spese per il personale dipendente del Fondo ammontano a € - 650.016 e sono così composte:

SPESE PER IL PERSONALE	2020	2019
	Euro	Euro
STIPENDI	-449.727	-455.832
CONTRIBUTI INPS	-113.050	-115.694
TFR	-31.854	-32.053
TICKETS	-16.954	-14.192
CONTRIBUTI FONDI PREVIDENZIALI INTEGRATIVI	-15.676	-15.964
COSTO PER FERIE/PERMESSI	-7.888	0
FASI ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA	-4.760	-4.940
ASSIDAI ASS.ZA SANITARIA DIRIGENTI	-3.380	-3.439
INPS PER FERIE/PERMESSI	-2.122	149
ASS.ZA SANITARIA INTEGRATIVA DIPENDENTI	-1.800	-1.296
INAIL	-1.407	-1.224
FORMAZIONE	-1.403	-3.733
ARROTONDAMENTI SU STIPENDI	4	-1
TOTALE	-650.016	-648.219

COMPOSIZIONE PERSONALE DIPENDENTE

La tabella seguente riporta la numerosità media del personale dipendente fra il 31/12/2020 ed il 31/12/2019, diviso per categorie.

CATEGORIA	2020	2019
DIRIGENTI	1	1
IMPIEGATI	10	10
TOTALE	11	11

e) *Ammortamenti*

Al 31/12/2020 la voce immobilizzazioni materiali si riferisce prevalentemente all'ammortamento della sede per € - 53.062, mobili, arredi e macchine elettroniche. Le altre quote di ammortamento sono calcolate sulla base dei coefficienti esposti nelle informazioni generali fra i criteri di valutazione e sono pari a € - 31.671 e sono così composti:

AMMORTAMENTI	2020	2019
	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILE	-53.062	-53.062
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-16.827	-10.017
AMMORTAMENTO ONERI PLURIENNALI	-14.844	-9.526
TOTALE	-84.733	-72.605

f) *Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione*

Al 31/12/2020 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2020 la voce oneri e proventi diversi è pari a € 8.585 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	2020	2019
	Euro	Euro
SOPRA VVENIENZE PASSIVE	-503	-6.637
SPESE BANCA C/C DI SERVIZIO	-491	-559
SOPRA VVENIENZE ATTIVE	9.579	157
TOTALE	8.585	-7.039

h) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 617.954. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 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	2020	2019
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-617.954	-421.304
TOTALE	-617.954	-421.304



**BILANCIO COMPARTO SMERALDO
AL 31 DICEMBRE 2020**

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

STATO PATRIMONIALE			
Esercizio	31/12/2020	31/12/2019	
Divisa	Euro	Euro	
ATTIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Investimenti diretti	0	0	
20 Investimenti in gestione	1.182.178.233	1.097.044.729	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.059.657	1.997.967	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.184.237.890	1.099.042.696	
PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale	-9.447.762	-7.111.725	
20 Passività della gestione finanziaria	-981.716	-720.557	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	
40 Passivita' della gestione amministrativa	-718.854	-612.963	
50 Debiti di imposta	-11.085.738	-9.245.690	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-22.234.070	-17.690.935	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.162.003.820	1.081.351.761	
CONTI D'ORDINE	34.067.513	30.211.074	
CONTO ECONOMICO			
Esercizio	31/12/2020	31/12/2019	
Divisa	Euro	Euro	
Fase di accumulo			
10 Saldo della gestione previdenziale	32.759.218	32.661.659	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	61.330.156	102.525.028	
40 Oneri di gestione	-2.001.911	-1.193.086	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	59.328.245	101.331.942	
60 Saldo della gestione amministrativa	-349.666	-332.717	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	91.737.797	133.660.884	
80 Imposta sostitutiva	-11.085.738	-18.048.542	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	80.652.059	115.612.342	

Nota Integrativa – Comparto Smeraldo al 31 dicembre 2020

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 31/12/2020 espresso in Euro, risulta essere il seguente.

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	1.177.863.988	1.092.662.125
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	2.059.657	1.997.967
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	4.314.245	4.382.604
TOTALE ATTIVITA'	1.184.237.890	1.099.042.696
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-9.447.762	-7.111.725
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-981.716	-720.557
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-718.854	-612.963
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-11.148.332	-8.445.245
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-11.085.738	-9.245.690
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.162.003.820	1.081.351.761
NUMERO QUOTE IN ESSERE	53.857.543,288	52.267.928,250
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	21,576	20,689

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020 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 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	52.267.928,250	1.081.351.761	50.629.258,395	965.739.419
QUOTE EMESSE	5.295.847,827	109.006.816	5.447.309,828	108.856.343
QUOTE ANNULLATE	-3.706.232,789	-76.247.598	-3.808.639,973	-76.194.684
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	47.892.841	0	82.950.683
TOTALE	53.857.543,288	1.162.003.820	52.267.928,250	1.081.351.761

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
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			1.182.178.233		1.097.044.729
a) Depositi bancari		88.673.948		71.068.472	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		519.218.691		499.244.077	
d) Titoli di debito quotati		178.373.634		154.319.990	
e) Titoli di capitale quotati		317.554.608		306.359.898	
f) Titoli di debito non quotati		0		0	
g) Titoli di capitale non quotati		0		0	
h) Quote di O.I.C.R.		73.585.294		61.271.336	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		4.314.245		4.382.604	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		457.813		398.352	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			0		0
40 Attività della gestione amministrativa			2.059.657		1.997.967
a) Cassa e depositi bancari		353.021		332.942	
b) Immobilizzazioni immateriali		21.093		8.319	
c) Immobilizzazioni materiali		1.404.484		1.424.899	
d) Altre attività della gestione amministrativa		281.059		231.807	
50 Crediti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			1.184.237.890		1.099.042.696
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'					
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-9.447.762		-7.111.725
a) Debiti della gestione previdenziale		-7.917.192		-6.853.801	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-1.530.570		-257.924	
20 Passività della gestione finanziaria			-981.716		-720.557
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-981.248		-499.880	
d) Altre passività della gestione finanziaria		-468		-220.677	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			0		0
40 Passività della gestione amministrativa			-718.854		-612.963
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-253.858		-290.982	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-464.996		-321.981	
50 Debiti di imposta			-11.085.738		-9.245.690
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		-11.085.738		-9.245.690	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-22.234.070		-17.690.935
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			1.162.003.820		1.081.351.761

CONTID'ORDINE		34.067.513		30.211.074
Crediti per contributi da ricevere	32.902.021		29.566.045	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	1.165.492		645.029	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		32.759.218		32.661.659
a) Contributi per le prestazioni	110.536.722		110.360.347	
b) Anticipazioni	-14.324.543		-15.874.781	
c) Trasferimenti e riscatti	-31.333.882		-33.063.848	
d) Trasformazioni in rendita	-584.279		-210.033	
e) Erogazioni in forma di capitale	-29.997.205		-27.041.950	
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.529.906		-1.504.004	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-7.689		-4.072	
20 Risultato della gestione finanziaria di retta		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		61.330.156		102.525.028
a) Dividendi e interessi	17.324.936		18.505.262	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	44.005.220		84.019.766	
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		-2.001.911		-1.193.086
a) Societa' di gestione	-1.836.233		-1.030.779	
b) Banca depositaria	-165.678		-162.307	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		59.328.245		101.331.942
60 Saldo della gestione amministrativa		-349.666		-332.717
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.401.454		1.289.270	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-276.950		-283.824	
c) Spese generali ed amministrative	-458.478		-456.265	
d) Spese per il personale	-489.122		-495.400	
e) Ammortamenti	-68.034		-59.137	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	6.460		-5.380	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-464.996		-321.981	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		91.737.797		133.660.884
80 Imposta sostitutiva		-11.085.738		-18.048.542
a) Imposta sostitutiva	-11.085.738		-18.048.542	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		80.652.059		115.612.342

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2020 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020 gli investimenti in gestione sono pari € 1.182.178.233 Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2020 i depositi bancari ammontano a € 88.673.948 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori finanziari e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi e raccolta del comparto.

DEPOSITI BANCARI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
C/MARGINI FUTURES USD	21.127.944	8.507.871
BANCA CC RIMBORSI	15.874.842	6.523.662
BANCA CC EURO EURIZON	14.146.642	17.189.354
BANCA CC EURO CREDIT SUISSE	5.023.755	11.628.004
BANCA CC EURO CANDRIAM	4.873.842	934.516
BANCA CC EURO AMUNDI	3.446.749	3.732.043
BANCA CC USD AMUNDI	3.414.435	498.686
BANCA CC EURO ANIMA	2.542.377	1.061.387
C/MARGINI FUTURES GBP	2.022.583	1.525.663
BANCA CC CHF CREDIT SUISSE	1.556.161	49.043
BANCA CC EURO GROUPAMA	1.477.754	6.876.500
BANCA CC USD GROUPAMA	1.447.646	1.180.117
C/MARGINI FUTURES JPY	1.253.852	568.213
BANCA CC GBP CANDRIAM	1.165.908	187.069
BANCA CC CHF AMUNDI	1.011.959	332.211
BANCA CC DKK AMUNDI	835.220	112.325
C/MARGINI FUTURES EURO	640.190	1.475.895
BANCA CC AUD CREDIT SUISSE	602.080	525.296
BANCA CC GBP GROUPAMA	592.926	518.917
BANCA CC NOK CREDIT SUISSE	582.611	356.986
BANCA CC DKK CREDIT SUISSE	483.583	158.907
BANCA CC USD CREDIT SUISSE	433.405	926.387
BANCA CC JPY CREDIT SUISSE	397.750	239.074
BANCA CC GBP CREDIT SUISSE	386.399	70.888
BANCA CC EURO NEUBERGER	371.531	0
BANCA CC SEK CREDIT SUISSE	362.903	1.141.631
BANCA CC GBP AMUNDI	313.596	868.767
BANCA CC JPY AMUNDI	294.345	362.086
BANCA CC USD ANIMA	260.376	104.256
BANCA CC GBP EURIZON	184.063	412.884
BANCA CC USD CANDRIAM	171.775	547.903
BANCA CC CAD CREDIT SUISSE	167.193	108.742
BANCA CC USD EURIZON	159.379	185.925
BANCA CC SEK AMUNDI	130.891	282.572

BANCA CC JPY ANIMA	118.970	41.842
BANCA CC CAD ANIMA	115.796	69.567
C/MARGINI FUTURES CAD	98.045	27.194
BANCA CC CHF ANIMA	93.625	190.913
BANCA CC GBP ANIMA	76.436	10.334
C/MARGINI FUTURES SEK	53.550	212.368
BANCA CC AUD AMUNDI	49.161	105.200
C/MARGINI FUTURES CHF	42.897	26.663
BANCA CC AUD ANIMA	42.354	27.986
BANCA CC HKD ANIMA	33.309	14.857
BANCA CC MXN CANDRIAM	31.255	77.248
BANCA CC NOK AMUNDI	29.074	30.635
C/MARGINI FUTURES AUD	21.526	27.287
BANCA CC JPY CANDRIAM	17.639	717.761
BANCA CC CAD EURIZON	14.788	12.469
BANCA CC SGD ANIMA	13.725	19.936
BANCA CC CHF CANDRIAM	11.972	44.135
BANCA CC DKK ANIMA	11.661	72.910
BANCA CC NOK ANIMA	8.307	8.771
BANCA CC AUD CANDRIAM	5.526	5.490
BANCA CC SEK EURIZON	5.104	4.904
BANCA CC AUD EURIZON	4.996	1.491
BANCA CC PLN CANDRIAM	3.199	9.410
BANCA CC CAD CANDRIAM	2.928	3.123
BANCA CC DKK EURIZON	2.610	9.315
BANCA CC CHF EURIZON	1.951	1.965
BANCA CC DKK CANDRIAM	1.617	7.657
BANCA CC SEK ANIMA	1.480	3.814
BANCA CC NOK CANDRIAM	1.122	16.539
BANCA CC SEK CANDRIAM	955	55.658
BANCA CC NZD GROUPAMA	553	587
BANCA CC RACCOLTA	403	427
BANCA CC CZK CANDRIAM	262	15.674
BANCA CC SGD CANDRIAM	253	295
BANCA CC JPY EURIZON	177	209
BANCA CC HKD CANDRIAM	41	41
BANCA CC JPY GROUPAMA	16	17
TOTALE	88.673.948	71.068.472

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 è di medio/lungo periodo (tra 10 e 15 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 di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, OICR ed è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali sono rappresentate da obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta di investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'investment grade (investimenti con rating inferiore sono ammessi in via residuale solo per il tramite di OICR). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Per il mandato di private equity sono ammessi OICR italiani, OICR UE con esclusione di quelli di diritto UK o scozzese e OICR non UE autorizzati alla commercializzazione in Italia, purchè focalizzati prevalentemente su strategie di tipo "growth/buy-out" e compatibili con i programmi e i limiti di investimento previsti dalla convenzione di gestione.

Aree geografiche di investimento: per i titoli obbligazionari l'area di investimento è globale, con moderata prevalenza dei Paesi Europei; l'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti

Il rischio cambio è gestito attivamente.

Benchmark del comparto al 31.12.2020:

- 24,00% BofA ML Pan Europe govt 1-10 anni, Total Return € hedged
- 9,70% BofA ML 1-10 Year US Treasury € hedged
- 10,50%BofA ML 1-10 Year Global Inflation Linked Government ex-Japan – Total Return € hedged

- 11,10% BofA ML Global Corporate Total Return € hedged
- 2,20% BofA ML Global Corporate High Yield BB-B rated, Total Return € hedged
- 8,60% MSCI Emu
- 2,10% MSCI Emerging Markets unhedged
- 9,80% MSCI World ex EMU unhedged
- 19,00% Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA+2,5%
- 3,00% Obiettivo Reddittuale per il Private Equity

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2020 non sono stati presi in considerazione aspetti ESG. Nel corso del 2021 è prevista una graduale implementazione di tali fattori.

Nel corso del 2020 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

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 e Neuberger Berman.

Nel corso del 2020, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse per un importo complessivo di € 15.513.617 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2020	2019
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1.750.840	9.168.960
AMUNDI SGR SPA	1.750.840	9.168.960
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	1.371.518	7.085.105
EURIZON CAPITAL SGR SPA	1.371.518	7.085.105
CANDRIAM INVESTORS GROUP	870.175	4.584.480
ANIMA SGR SPA	870.175	4.584.480
NEUBERGER BERMAN	7.528.551	0
TOTALE	15.513.617	41.677.091

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2020 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 519.218.691 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	190.251.919	181.145.549
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	185.131.610	209.347.356
TITOLI DI STATO ITALIA	142.221.141	107.463.020
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	1.614.021	1.288.152
TOTALE	519.218.691	499.244.077

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 178.373.634 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
TITOLI DI DEBITO U.E	85.234.673	72.958.621
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	70.120.397	67.740.881
TITOLI DI DEBITO ITALIA	21.916.359	12.393.021
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	1.102.205	1.227.467
TOTALE	178.373.634	154.319.990

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 317.554.608 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
AZIONI OCSE QUOTATE	155.206.694	151.125.272
AZIONI U.E. QUOTATE	143.895.674	135.577.008
AZIONI ITALIA QUOTATE	18.260.905	18.300.093
AZIONI PAESI NON OCSE QUOTATE	191.335	1.357.525
TOTALE	317.554.608	306.359.898

f) *Titoli di debito non quotati*

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2020 le voci sono pari a zero.

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

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 73.585.294 ed è così composta:

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
QUOTE FONDI COMUNI UE	68.585.504	55.036.910
QUOTE FONDI COMUNI ITALIA	4.999.790	6.234.426
TOTALE	73.585.294	61.271.336

Al 31/12/2021 il valore delle quote di O.I.C.R. accoglie anche i patrimoni legati agli investimenti in O.I.C.R. alternativi gestiti da Neuberger Berman per un valore pari a Euro 7.397.452.

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 4.314.245 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI FINANZIARI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI SU CEDOLE	4.268.130	4.302.339
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	43.890	57.052
RATEI ATTIVI INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	2.225	23.213
TOTALE	4.314.245	4.382.604

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 457.813 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
CREDITI DIVERSI	326.161	17.383
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	114.089	147.053
CREDITI V/ASSICURAZIONE	15.312	13.383
CREDITI VERSO ERARIO COD.1655	2.059	0
VALORIZZAZIONI OPERAZIONI DA REGOLARE	192	6.696
VENDITA TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	0	213.837
TOTALE	457.813	398.352

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 2020

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31 dicembre 2020.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
1	EUR	FONDO	LU0828707843	CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	13.206	0,001	21.383.816	1,81%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005412348	CERT DI CREDITO DEL TES	20.562.000	0,994	20.684.550	1,75%
3	EUR	FONDO	LU1882467456	PIONEER FDS-	13.100	0,001	16.228.018	1,37%
4	USD	FONDO	IE00B74DQ490	ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	168.820	0,012	13.854.126	1,17%
5	USD	OBBLIGAZIONE	US9128282A70	US TREASURY N/B	15.031.900	1,156	13.005.813	1,10%
6	USD	OBBLIGAZIONE	US912828TE09	TSY INFL IX N/B	13.347.000	1,048	12.741.341	1,08%
7	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YB05	US TREASURY N/B	13.650.000	1,144	11.931.757	1,01%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	8.263.267	0,728	11.346.839	0,96%
9	USD	OBBLIGAZIONE	US9128283R96	TSY INFL IX N/B	10.308.000	1,022	10.082.023	0,85%
10	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284V99	US TREASURY N/B	10.000.000	1,054	9.491.464	0,80%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.000.000	0,889	9.000.240	0,76%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000126Z1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.600.000	0,917	8.292.360	0,70%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	8.000.000	0,987	8.101.680	0,68%
14	USD	AZIONE	US0378331005	AAPL	72.533	0,009	7.865.967	0,66%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.900.000	0,889	7.763.052	0,65%
16	USD	OBBLIGAZIONE	US912828X703	US TREASURY N/B	8.716.200	1,154	7.551.398	0,64%
17	USD	OBBLIGAZIONE	US912828N712	TSY INFL IX N/B	7.098.500	1,000	7.097.893	0,60%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.109.000	0,885	6.905.308	0,58%
19	USD	OBBLIGAZIONE	US912828ZZ63	TSY INFL IX N/B	7.318.000	1,074	6.815.545	0,58%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005252520	CCTS EU	6.500.000	0,973	6.678.360	0,56%
21	EUR	FONDO	LU0240980523	CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	4.641	0,001	6.667.400	0,56%
22	USD	OBBLIGAZIONE	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.441.400	0,834	6.523.173	0,55%
23	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	35.425	0,006	6.439.646	0,54%
24	USD	OBBLIGAZIONE	US912828V491	TSY INFL IX N/B	6.500.000	1,017	6.392.102	0,54%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005024234	FUONI POLIENNALI DEL TES	5.000.000	0,784	6.378.900	0,54%
26	USD	OBBLIGAZIONE	US9128285W63	TSY INFL IX N/B	6.310.000	1,009	6.251.711	0,53%
27	EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL	738.693	0,121	6.113.423	0,52%
28	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	14.387	0,003	5.719.552	0,48%
29	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	5.030.979	0,891	5.644.859	0,48%
30	USD	OBBLIGAZIONE	US912810FR42	TSY INFL IX N/B	4.193.000	0,758	5.531.006	0,47%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.934.000	0,895	5.510.538	0,47%
32	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YS30	US TREASURY N/B	6.037.400	1,132	5.332.161	0,45%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	4.080.000	0,788	5.179.227	0,44%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.600.000	0,897	5.126.148	0,43%
35	EUR	FONDO	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	369.807	0,074	4.999.790	0,42%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.316.000	0,892	4.838.581	0,41%
37	USD	OBBLIGAZIONE	US912828U576	US TREASURY N/B	5.500.000	1,157	4.752.884	0,40%
38	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	133.850	0,028	4.724.905	0,40%
39	USD	OBBLIGAZIONE	US912810PV44	TSY INFL IX N/B	3.768.800	0,802	4.698.205	0,40%
40	USD	AZIONE	US0231351067	AMAZON.COM INC	1.751	0,000	4.660.933	0,39%
41	USD	AZIONE	US0605051046	BAC	187.419	0,040	4.642.777	0,39%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.500.000	0,979	4.594.590	0,39%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.500.000	0,762	4.593.492	0,39%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004848831	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.997.000	0,902	4.429.395	0,37%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000	0,905	4.420.400	0,37%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.200.000	0,971	4.326.126	0,37%
47	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005188120	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.024.000	0,936	4.297.632	0,36%
48	JPY	OBBLIGAZIONE	JP1103471H66	JAPAN (10 YR ISSUE)	525.000.000	124,738	4.208.837	0,36%
49	EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	53.352	0,013	4.198.802	0,35%
50	USD	OBBLIGAZIONE	US912828P469	US TREASURY N/B	4.799.600	1,151	4.171.682	0,35%
TOTALE							372.190.428	31,43%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2020	CONTROVALORE IN EURO 2020	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2019	CONTROVALORE IN EURO 2019
EUR EURO	612.041.553	612.041.553	51,68%	559.064.813	559.064.813
USD DOLLARO USA	474.421.824	387.742.082	32,73%	410.227.338	365.458.653
JPY YEN GIAPPONESE	2.539.096.140	20.099.641	1,70%	2.768.127.908	22.691.861
GBP STERLINA BRITANNICA	39.523.696	44.155.620	3,73%	41.975.084	49.536.890
CHF FRANCO SVIZZERO	4.485.224	4.147.034	0,35%	5.067.058	4.661.507
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	11.972.266	7.550.622	0,64%	7.858.551	4.921.283
SEK CORONA SVEDESE	27.066.546	2.693.591	0,23%	30.169.036	2.871.122
CAD DOLLARO CANADESE	8.195.495	5.257.566	0,44%	6.613.749	4.543.659
DKK CORONA DANESE	26.579.177	3.570.814	0,30%	28.344.800	3.793.215
NOK CORONA NORVEGESE	4.109.206	392.250	0,03%	2.647.120	268.369
MXN PESO MESSICANO	22.775.600	934.198	0,08%	41.534.400	1.959.419
HKD DOLLARO DI HONG KONG	802.642	84.602	0,01%	2.943.561	336.549
SGD DOLLARO SINGAPORE	101.320	62.655	0,01%	106.816	70.770
CZK CORONA CECA	-	-	0,00%	25.850.880	1.017.191
TOTALE		1.088.732.227	91,93%		1.021.195.301

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	5,009
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	8,270
OBBLIGAZIONI QUOTATE	O.C.S.E.	5,319
OBBLIGAZIONI QUOTATE	GIAPPONE	3,715
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	4,292
OBBLIGAZIONI QUOTATE	NON OCSE	5,785
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	6,095
TITOLI DI STATO	U.S.A.	5,983
TITOLI DI STATO	O.C.S.E.	8,511
TITOLI DI STATO	ITALIA	3,654
TITOLI DI STATO	NON OCSE	5,221
TITOLI DI STATO	GIAPPONE	6,753
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		5,618

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	185.131.610	190.251.919	142.221.141	1.614.021	519.218.691	43,84%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	21.916.359	85.234.673	70.120.397	1.102.205	178.373.634	15,06%
AZIONI QUOTATE	18.260.905	155.206.694	143.895.674	191.335	317.554.608	26,82%
QUOTE FONDI	4.999.790	68.585.504	0	0	73.585.294	6,21%
TOTALE	230.308.664	499.278.790	356.237.212	2.907.561	1.088.732.227	91,93%

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 2020 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	14.903.608	16.011.405	13.850.490	9.264.757
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	138.635.229	135.203.781	110.400.126	123.299.074
AZIONI QUOTATE U.S.A.	141.387.812	149.785.630	122.536.903	120.459.835
AZIONI QUOTATE GIAPPONE	5.939.062	7.788.683	10.208.158	12.458.570
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	15.257.100	14.485.889	10.499.838	10.867.318
AZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	955.216	2.349.921	1.873.234	1.484.008
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	13.841.930	4.113.808	18.682.436	19.212.800
OBBLIGAZIONI QUOTATE O.C.S.E.	3.635.101	3.887.745	9.298.067	6.453.403
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	40.138.972	28.636.782	79.947.120	87.589.794
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	30.532.465	26.853.985	45.436.846	15.925.736
OBBLIGAZIONI QUOTATE NON O.C.S.E.	204.883	315.000	232.061	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE GIAPPONE	102.308	94.268	2.932.749	4.070.406
TITOLI DI STATO ITALIA	156.475.662	123.878.270	177.772.811	196.284.169
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	80.653.351	104.695.243	103.928.580	80.287.088
TITOLI DI STATO O.C.S.E.	6.427.443	2.655.999	4.554.790	5.560.508
TITOLI DI STATO USA	150.816.374	143.383.693	124.740.580	119.097.481
TITOLI DI STATO GIAPPONE	1.346.307	2.322.551	3.851.353	3.294.258
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	808.363	455.040	1.481.148	913.329
QUOTE FONDI ALTRI PAESI UE	25.788.411	16.431.701	39.464.837	35.280.073
QUOTE FONDI ITALIA	600.000	1.942.878	475.000	2.760.137
TOTALE	828.449.597	785.292.273	882.167.126	854.562.745

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2020	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2020	2019	% SU VOLUMI NEGOZIATI ANNO 2019
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	488.597	0,030277	209.224	0,012047

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2020 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 31/12/2020 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 non sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 2.059.657. Le stesse si dividono in:

a) *Cassa e depositi bancari*

Al 31/12/2020 la voce, pari a € 353.021, 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 31/12/2020 la voce, pari a € 21.093, 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 31/12/2020 la voce, pari a € 1.404.484, 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 31/12/2020 la voce, pari a € 281.059, 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 31/12/2020 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 9.447.762. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 7.917.192 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 2020 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-6.985.603	-5.440.643
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-838.592	-1.317.089
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-47.667	-68.640
DEBITI PER ANTICIPI	-44.650	-26.612
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-512	-578
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-168	-239
TOTALE	-7.917.192	-6.853.801

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 1.530.570 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-1.487.423	-226.743
DEBITI V/GESTIONE AMMINISTRATIVA	-27.835	-17.799
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-15.312	-13.382
TOTALE	-1.530.570	-257.924

La voce “debiti per contributi da conferire” pari a € - 1.487.423 rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2020.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 981.716.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2020 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2020 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2020 la voce ratei e i risconti passivi è pari a € - 981.248 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
RATEI COMMISSIONI GESTORI OVERPERFORMANCE	-546.941	-111.855
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-311.823	-296.809
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-79.721	-50.694
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-42.763	-40.522
TOTALE	-981.248	-499.880

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a € - 468 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-468	-803
ACQUISTO TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	0	-219.874
TOTALE	-468	-220.677

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 non sono state riconosciute garanzie sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 718.854. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2020 la voce, pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020 la voce, pari a € - 253.858, 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 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 464.996 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 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-464.996	-321.981
TOTALE	-464.996	-321.981

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2020 la voce debiti di imposta D.Lgs. 47/2000 è pari a - 11.085.738.

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-11.085.738	-9.245.690
TOTALE	-11.085.738	-9.245.690

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 1.184.237.890 ed il totale delle Passività pari a € - 22.234.070, ammonta a € 1.162.003.820.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 1.165.492. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Al 31/12/2020 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 32.902.021.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2020 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 32.759.218. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2020 la voce, pari a € 110.536.722, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2020 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 2.445.520 e da altri comparti per € 7.123.189 per i quali sono state assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	18.837.080	18.680.323
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	15.581.631	14.397.930
CONTRIBUTI TFR	65.019.396	65.815.078
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	2.445.520	3.306.928
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.529.906	1.504.004
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	7.123.189	6.656.084
TOTALE	110.536.722	110.360.347

b) Anticipazioni

Al 31/12/2020 la voce, pari a € - 14.324.543, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2020 sono state n.1699

ANTICIPAZIONI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-14.324.543	-15.874.781
TOTALE	-14.324.543	-15.874.781

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2020 la voce, pari a € - 31.333.882, 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 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	-13.100.544	-16.612.311
SWICHT IN USCITA	-12.801.420	-8.863.181
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-5.086.594	-7.483.005
SVALORIZZAZIONE POSIZIONE ADERENTI	-163.033	27.129
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-132.333	-129.371
DISTINTE DI RIMBORSO	-54.852	-2.112
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	4.894	-997
TOTALE	-31.333.882	-33.063.848

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 584.279

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-584.279	-210.033
TOTALE	-584.279	-210.033

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2020 la voce è pari a € -29.997.205.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-29.997.205	-27.041.950
TOTALE	-29.997.205	-27.041.950

f) Premi per prestazioni accessorie

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 1.529.906.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-1.529.906	-1.504.004
TOTALE	-1.529.906	-1.504.004

g) Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

Al 31/12/2020, la voce è pari a € - 7.689.

EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
EROGAZIONE RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-7.689	-4.072
TOTALE	-7.689	-4.072

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2020 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 31/12/2020 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 61.330.156.. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 17.324.936 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	11.710.761	10.104.186
DIVIDENDI	5.576.645	8.304.316
INTERESSI SU CONTO CORRENTI GESTORI FINANZIARI	37.530	96.760
TOTALE	17.324.936	18.505.262

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 44.005.220 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	11.707.882	58.934.667
UTILI E PERDITE REALIZZATI SU AZIONI	8.024.162	5.392.484
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-6.692.548	15.144.536
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	14.919.998	13.236.470
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-7.880.027	-2.236.038
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-275.437	-470.176
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	4.196.184	9.138.663
UTILI REALIZZATI SU FONDI	371.554	478.483
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	21.494.823	-15.313.621
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.250.931	-104.477
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-214.794	-95.623
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	1.912	97
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-488.597	-209.224
COMMISSIONI SPESE FUTURES	-65.809	-50.714
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	171.092	213.034
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-14.244	-38.795
TOTALE	44.005.220	84.019.766

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 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	7.891.648	540.340	7.405.052	19.023.532
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	3.819.113	-192.917	2.699.134	7.121.436
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	5.576.645	19.732.044	8.304.316	64.327.151
QUOTE DI O.I.C.R.	0	4.292.301	0	9.146.970
DEPOSITI BANCARI	37.530	0	96.760	0
FUTURES	0	22.214.935	0	-15.757.089
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-2.185.837	0	243.187
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-488.597	0	-209.224
COMMISSIONI SU FUTURES	0	-65.809	0	-50.714
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	1.912	0	97
SOPRAVVVENIENZA FINANZIARIA	0	0	0	181
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-14.244	0	-38.795
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	171.092	0	213.034
TOTALE	17.324.936	44.005.220	18.505.262	84.019.766

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2020 gli oneri di gestione sono pari a € - 2.001.911 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

La voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 1.836.233 e sono così composte:

SOCIETA' DI GESTIONE	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
CREDIT SUISSE SGR SPA	-219.977	-208.659
AMUNDI SGR SPA	-212.917	-202.763
COMMISSIONI CANDRIAM OVERPERFORMANCE	-192.002	0
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SGR	-168.877	-159.182
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-149.048	-140.543
CANDRIAM INVESTORS GROUP	-128.971	-121.686
ANIMA SGR SPA	-110.210	-104.675
COMMISSIONI AMUNDI OVERPERFORMANCE	-91.879	0
COMMISSIONI ANIMA OVERPERFORMANCE	-84.450	0
COMMISSIONI CREDIT SUISSE OVERPERFORMANCE	-66.755	-111.856
NEUBERGER BERMAN	-411.147	0
COMMISSIONI GROUPAMA OVERPERFORMANCE	0	18.585
TOTALE	-1.836.233	-1.030.779

b) *Banca depositaria*

La voce, pari a € - 165.678, 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 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-161.022	-152.089
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-3.009	-3.092
SPESE BANCA C/C GESTORI	-1.647	-7.126
TOTALE	-165.678	-162.307

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020 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 € 59.328.245.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a € - 349.666, 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 € - 305.464 ed al valore della quota parte dell'ammortamento annuo attribuita al comparto pari a € - 44.202 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del budget 2020. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi.*

La voce, pari a € 1.401.454, 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 2020, 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 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	829.406	827.972
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	321.981	183.338
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	125.708	132.661
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	108.492	122.242
INTERESSI LEGALI	6.003	5.236
QUOTE DI ISCRIZIONE	9.864	17.821
TOTALE	1.401.454	1.289.270

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

La voce, pari a € - 276.950, 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 € - 458.478, 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 € - 489.122, 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 € - 68.034, 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 31/12/2020 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € 6.460, 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 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 464.996. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 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 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-464.996	-321.981
TOTALE	-464.996	-321.981

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 € 91.737.797.

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 31/12/20	AL 31/12/19
	Euro	Euro
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-11.085.738	-18.048.542
TOTALE	-11.085.738	-18.048.542

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 € - 11.085.738.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
a)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	1.173.089.558	1.090.597.451
b)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	77.777.504	77.698.688
c)	CONTRIBUTI VERSATI	-111.375.992	-111.206.140
d)	REDDITI ESENTI NON SOGGETTI AD IMPOSTA	451.378	0
e)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-1.081.351.761	-956.936.567
f)	PATRIMONIO IMPONIBILE	58.590.687	100.153.432
g)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	3.161.995	9.910.720
h)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(h=f-g)	55.428.692	90.242.712
i)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (i=h*aliquota imposta %)	11.085.738	18.048.542
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	11.085.738	18.048.542

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 80.652.059.



**BILANCIO COMPARTO GARANTITO
AL 31 DICEMBRE 2020**

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

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
ATTIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Investimenti diretti		0		0
20 Investimenti in gestione		182.990.077		170.255.768
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		7.275		752.363
40 Attività della gestione amministrativa		366.784		341.365
50 Crediti di imposta		161.486		95.787
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		183.525.622		171.445.283
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-3.385.001		-2.972.173
20 Passività della gestione finanziaria		-278.864		-122.576
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-7.275		-752.363
40 Passività della gestione amministrativa		-161.575		-129.391
50 Debiti di imposta		0		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-3.832.715		-3.976.503
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		179.692.907		167.468.780
CONTI D'ORDINE		7.943.384		7.539.646
CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		12.645.425		10.832.014
20 Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta		238.419		2.819.834
40 Oneri di gestione		-765.570		-445.760
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-527.151		2.374.074
60 Saldo della gestione amministrativa		-55.633		-52.146
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		12.062.641		13.153.942
80 Imposta sostitutiva		161.486		-289.709
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		12.224.127		12.864.233

Nota Integrativa – Comparto Garantito al 31 dicembre 2020

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 31/12/2020 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI		
INVESTIMENTI IN GESTIONE	182.917.956	169.747.962
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	366.784	341.365
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	72.121	507.806
TOTALE ATTIVITA'	183.356.861	170.597.133
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.385.001	-2.972.173
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-278.864	-122.576
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-161.575	-129.391
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI		
TOTALE PASSIVITA'	-3.825.440	-3.224.140
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	161.486	95.787
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	179.692.907	167.468.780
NUMERO QUOTE IN ESSERE	14.059.482,806	13.069.720,715
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	12,781	12,813

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020 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 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	13.069.720,715	167.468.780	12.221.239,947	154.604.547
QUOTE EMESSE	2.693.096,481	34.417.170	2.380.029,946	30.361.274
QUOTE ANNULLATE	- 1.703.334,390	- 21.771.745	- 1.531.549,178	- 19.529.260
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE	0	- 421.298	0	2.032.219
TOTALE	14.059.482,806	179.692.907	13.069.720,715	167.468.780

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
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			182.990.077		170.255.768
a) Depositi bancari		168.055.857		38.386.514	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		10.450.151		125.759.734	
d) Titoli di debito quotati		3.738.969		3.366.004	
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.		670.140		2.225.405	
i) Opzioni acquistate		0		0	
l) Ratei e risconti attivi		72.121		507.806	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria		2.839		10.305	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali			7.275		752.363
40 Attività della gestione amministrativa			366.784		341.365
a) Cassa e depositi bancari		77.696		70.262	
b) Immobilizzazioni immateriali		4.642		1.756	
c) Immobilizzazioni materiali		219.224		220.393	
d) Altre attività della gestione amministrativa		65.222		48.954	
50 Crediti di imposta			161.486		95.787
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		161.486		95.787	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			183.525.622		171.445.283
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
PASSIVITA'		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Passività della gestione previdenziale			-3.385.001		-2.972.173
a) Debiti della gestione previdenziale		-2.759.094		-1.669.715	
b) Altre passività della gestione previdenziale		-625.907		-1.302.458	
20 Passività della gestione finanziaria			-278.864		-122.576
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		0		0	
b) Opzioni emesse		0		0	
c) Ratei e risconti passivi		-278.864		-122.576	
d) Altre passività della gestione finanziaria		0		0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-7.275		-752.363
40 Passività della gestione amministrativa			-161.575		-129.391
a) TFR		0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa		-59.235		-61.442	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		-102.340		-67.949	
50 Debiti di imposta			0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000		0		0	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-3.832.715		-3.976.503
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI			179.692.907		167.468.780

CONTID'ORDINE		7.943.384		7.539.646
Crediti per contributi da ricevere	7.532.788		7.173.360	
Valore attuale riserva matematica rendite in erogazione	410.596		366.286	

CONTO ECONOMICO				
Esercizio	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo				
10 Saldo della gestione previdenziale		12.645.425		10.832.014
a) Contributi per le prestazioni	34.727.070		30.651.779	
b) Anticipazioni	-1.900.169		-2.131.280	
c) Trasferimenti e riscatti	-8.742.146		-9.132.432	
d) Trasformazioni in rendita	-55.612		-99.049	
e) Erogazioni in forma di capitale	-11.026.691		-8.148.972	
f) Premi per prestazioni accessorie	-309.900		-290.505	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	-47.127		-17.527	
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		238.419		2.819.834
a) Dividendi e interessi	945.658		1.812.423	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-707.239		1.007.411	
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		-765.570		-445.760
a) Societa' di gestione	-739.236		-421.202	
b) Banca depositaria	-26.334		-24.558	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-527.151		2.374.074
60 Saldo della gestione amministrativa		-55.633		-52.146
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	326.804		287.584	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.953		-59.896	
c) Spese generali ed amministrative	-100.906		-96.287	
d) Spese per il personale	-107.650		-104.546	
e) Ammortamenti	-12.010		-9.917	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0		0	
g) Oneri e proventi diversi	1.422		-1.135	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-102.340		-67.949	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		12.062.641		13.153.942
80 Imposta sostitutiva		161.486		-289.709
a) Imposta sostitutiva	161.486		-289.709	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		12.224.127		12.864.233

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2020 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020 gli investimenti in gestione sono pari € 182.990.077. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2020 i depositi bancari ammontano a € 168.055.857 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CONTO GESTORE EURO UNIPOLSAI	164.766.519	35.510.447
CONTO RIMBORSI	2.811.044	2.065.572
CONTO RACCOLTA	478.294	810.495
TOTALE	168.055.857	38.386.514

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.

Garanzia valida fino al 30/06/2020: 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.

Garanzia valida dal 01/07/2020 fino al 30/06/2021: Nei casi di richiesta di prestazione pensionistica (ai sensi del D.Lgs. 252/2005 art. 11 c. 2), riscatto per decesso, invalidità permanente con riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo o inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi e richiesta di anticipazione per spese sanitarie gravi, la garanzia è pari alla restituzione del capitale versato al netto di qualsiasi onere e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati. Inoltre, la garanzia che la posizione individuale non risulti inferiore al capitale versato nel comparto al netto di qualsiasi onere e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati (garanzia di capitale), in precedenza fissata alla scadenza della convenzione (30/06/2020), in virtù dell'accordo di proroga tecnica stipulato con il gestore UnipolSai è prorogata alla scadenza dell'accordo stesso (30/06/2021)

L'orizzonte temporale è di breve 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

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.

Parametro di riferimento: Il comparto è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, sull'orizzonte temporale coincidente con la durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari a 4% su base annua.

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2020 non sono stati presi in considerazione aspetti ESG. Nel corso del 2021 è prevista una graduale implementazione di tali fattori.

Nel corso del 2020 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

Nel corso del 2020, al Gestore sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 33.783.261.

CONFERIMENTI A GESTORE	2020	2019
	€	€
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.P.A.	33.783.261	30.586.649
TOTALE	33.783.261	30.586.649

c) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2020 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 10.450.151 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI STATO ITALIA	10.450.151	125.759.734
TOTALE	10.450.151	125.759.734

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 3.738.969 ed è così composta.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	0	1.811.312
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	3.738.969	1.054.177
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	500.515
TOTALE	3.738.969	3.366.004

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 670.140 ed è così composta.

QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
QUOTE FONDI U.E.	670.140	2.225.405
TOTALE	670.140	2.225.405

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2020 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 72.121 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RATEI SU CEDOLE	71.950	507.394
RATEI COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	171	412
TOTALE	72.121	507.806

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2020 la voce garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020 la voce altre attività della gestione finanziaria è pari a € 2.839.

ALTRE ATTIVITA DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CREDITI VERSO COGE ASSICURAZIONE	2.839	2.704
CREDITI DIVERSI	0	7.601
TOTALE	2.839	10.305

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO AL 31 DICEMBRE 2020

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020. I titoli in portafoglio sono 14.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SU TOTALE ATTIVITA 2020
1	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004604671	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.000.000	1,1611	10.450.151	5,69%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2241825111	GLOBAL SWITCH FINANCE	1.129.000	1,0436	1.178.236	0,64%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2113889351	BANCO SANTANDER SA	700.000	1,0171	711.998	0,39%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2243983520	ALD SA	700.000	1,0091	706.391	0,38%
5	EUR	FONDO	IE00088FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	15.300	43,8000	670.140	0,37%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2243666125	JYSKE BANK A/S	600.000	1,0061	603.642	0,33%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2231267829	YORKSHIRE BUILDING SOC	525.000	1,0261	538.703	0,29%
TOTALE							14.859.260	8,09%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	TOTALE	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020
	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	10.450.151	0	10.450.151	5,69%
TITOLI DI DEBITO	0	3.738.969	3.738.969	2,03%
QUOTE FONDI	0	670.140	670.140	0,37%
TOTALE	10.450.151	4.409.109	14.859.260	8,09%

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO	DURATION MEDIA
TTITOLI DI DEBITO	5,417
TTITOLI DI DEBITO	0,699
DURATION MEDIA COMPLESSIVA	2,097

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2020	CONTROVALORE IN EURO 2020	% SUL TOTALE ATTIVITA' 2020	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2019	CONTROVALORE IN EURO 2019
EURO	14.859.260	14.859.260	8,09%	131.351.143	131.351.143

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 2020 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
	31/12/20	31/12/20	31/12/19	31/12/19
TITOLI DI STATO ITALIA	103.841.440	217.213.399	135.661.774	126.583.795
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	0	0	489.133	490.353
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	19.099.559	16.669.279	1.240.594	9.162.726
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	0	0	13.786.585	20.881.969
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.S.A.	0	954.597	4.502.686	6.445.126
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI O.C.S.E.	0	885.901	1.411.265	531.910
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI GIAPPONE	3.144.000	3.168.076	0	896.742
TITOLI DI DEBITO ITALIA	0	1.621.248	0	2.569.469
QUOTE FONDI U.E.	0	1.354.580	2.928.144	5.047.697
TOTALE	126.084.999	241.867.080	160.020.181	172.609.787

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DIVISA

Al 31/12/2020 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 31/12/2020 non sono in essere operazioni di acquisto e vendita di titoli da regolare.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 sono state acquisite garanzie di risultato sulle posizioni individuali per Euro 7.275 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	7.275	752.363
TOTALE	7.275	752.363

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 366.784. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2020 la voce, pari a € 77.696, 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 31/12/2020 la voce, pari a € 4.642, 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 31/12/2020 la voce, pari a € 219.224, 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 31/12/2020 la voce, pari a € 65.222, 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 31/12/2020 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a € 161.486

CREDITI IMPOSTA DL 47/2000	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CREDITI IMPOSTA SOSTITUTIVA	161.486	95.787
TOTALE	161.486	95.787

PASSIVITA'

11. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 3.385.001. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 2.759.094 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 2020 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-2.343.431	-1.043.564
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-321.237	-424.032
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-83.470	-189.799
DEBITO V/ERARIO GARANZIA LIQUIDATA	-10.633	-12.244
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE	-102	-51
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	-221	-25
TOTALE	-2.759.094	-1.669.715

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 625.907 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-614.425	-1.295.350
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-8.643	-4.404
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-2.839	-2.704
TOTALE	-625.907	-1.302.458

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari a € - 614.425 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2020.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 278.864. Le stesse si dividono in:

a) Debiti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2020 la voce debiti per operazioni pronti contro termine è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2020 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2020 la voce ratei e risconti passivi è pari a € - 278.864 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-259.617	-108.473
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-6.720	-6.272
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-12.527	-7.831
TOTALE	-278.864	-122.576

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020 la voce altre passività della gestione finanziaria è pari a zero.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a € - 7.275 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI	-7.275	-752.363
TOTALE	-7.275	-752.363

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 161.575.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2020 la voce, pari zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2020 la voce pari a € - 59.235, 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 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 102.340 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-102.340	-67.949
TOTALE	-102.340	-67.949

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2020 la voce debiti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 183.525.622 e il totale delle Passività pari a € - 3.832.715, ammonta a € 179.692.907.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 7.532.788

Al 31/12/2020 si rilevano conti d'ordine relativi alle rendite erogate per Euro 410.596. Si rimanda alla Nota integrativa - fase di erogazione.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2020 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 12.645.425. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2020 la voce, pari a € 34.727.070, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2020, comprensivi di trasferimenti da altri Fondi pensione per € 991.149 e da altri comparti per € 10.655.723, per i quali sono state assegnate le relative quote.

CONTRIBUTI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	3.787.785	3.587.312
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	3.196.857	2.812.914
CONTRIBUTI TFR	15.785.656	15.331.446
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	991.149	1.590.158
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	309.900	290.505
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	10.655.723	7.039.444
TOTALE	34.727.070	30.651.779

b) Anticipazioni

Al 31/12/2020 la voce, pari a € - 1.900.169, comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di anticipazione della loro posizione contributiva. Le posizioni valorizzate nel corso del 2020 sono state n.248.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
ANTICIPAZIONI	-1.900.169	-2.131.280
TOTALE	-1.900.169	-2.131.280

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2020 la voce trasferimenti e riscatti, pari a € - 8.742.146, 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI	-3.881.962	-3.956.716
SWICHT IN USCITA	-3.273.157	-3.556.370
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-1.548.340	-1.579.413
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-31.171	-28.870
DISTINTE DI RIMBORSO	-7.516	-11.033
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE RISCATTI	0	-30
TOTALE	-8.742.146	-9.132.432

d) Trasformazioni in rendita

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 55.612.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-55.612	-99.049
TOTALE	-55.612	-99.049

e) Erogazioni in forma di capitale

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 11.026.691.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-11.026.691	-8.148.972
TOTALE	-11.026.691	-8.148.972

f) Premi per prestazioni accessorie.

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 309.900.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-309.900	-290.505
TOTALE	-309.900	-290.505

g) Rendita integrativa temporanea anticipata.

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 47.127 comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata.

RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-47.127	-17.527
TOTALE	-47.127	-17.527

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2020 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 31/12/2020 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 238.419. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 945.658 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	945.343	1.798.479
DIVIDENDI	315	13.936
INTERESSI SU CONTO CORRENTE GESTORE	0	8
TOTALE	945.658	1.812.423

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 707.239 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-3.160.328	459.784
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	-198.041	383.712
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	196
SOPRA VVENIENZE FINANZIARIE	0	12
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	44	16
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.519	7.321
UTILI REALIZZATI SU FONDI	77.400	408.484
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	782.992	584.055
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	1.788.175	83.791
TOTALE	-707.239	1.007.411

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 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	917.670	-846.829	1.781.094	40.612
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	27.673	337.712	17.385	167.450
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	315	0	13.936	0
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	2.519	0	7.321
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	0	0	-196
INTERESSI SU CC GESTORE	0	0	8	0
SOPRA VVENIENZA FINANZIARIA	0	0	0	12
FONDI COMUNI	0	-200.685	0	792.196
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	44	0	16
TOTALE	945.658	-707.239	1.812.423	1.007.411

c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli

Al 31/12/2020 la voce commissioni e provvigioni su prestito titoli è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2020 la voce proventi e oneri per operazioni PCT è pari a zero.

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

Al 31/12/2020 la voce differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2020 gli oneri di gestione sono pari a € - 765.570 ed è così composta:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2020 la voce è pari e € -739.236 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
COMMISSIONI SOCIETA' DI GESTIONE UNIPOLSAI	-739.236	-421.202
TOTALE	-739.236	-421.202

b) *Banca depositaria*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 26.334 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-25.761	-23.922
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-520	-572
SPESE BANCA C/C GESTORI	-53	-64
TOTALE	-26.334	-24.558

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020 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 € - 527.151.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 55.633, 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 € - 48.868 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 2020. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2020 la voce contributi è pari a € 326.804, 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 2020, 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	193.698	183.140
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	67.949	37.452
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	31.417	31.045
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	28.091	27.775
QUOTE ISCRIZIONI	4.382	7.102
INTERESSI LEGALI	1.267	1.070
TOTALE	326.804	287.584

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari a € - 60.953, 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 € - 100.906, 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 € - 107.650, 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 € - 12.010, 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 31/12/2020 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari a € 1.422, 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 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 102.340. Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-102.340	-67.949
TOTALE	-102.340	-67.949

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

Al 31/12/2020 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 12.062.641.

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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	161.486	-289.709
TOTALE	161.486	-289.709

Al 31/12/2020 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 € - 161.486.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2020	2019
	€	€
A) PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	179.531.421	167.372.993
B) EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	22.081.645	19.819.765
C) CONTRIBUTI VERSATI	-34.925.150	-30.842.021
D) PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	-167.468.780	-154.219.051
E) PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-780.864	2.131.686
F) DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	26.565	683.139
G) RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(G=E-F)	-807.429	1.448.547
H) IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-161.486	289.709
L) IMPOSTA SOSTITUTIVA (L=H+I)	-161.486	289.709

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 12.224.127.



**BILANCIO COMPARTO RUBINO
AL 31 DICEMBRE 2020**

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

STATO PATRIMONIALE					
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
ATTIVITA' Fase di accumulo					
10	Investimenti diretti		0		0
20	Investimenti in gestione		101.050.349		82.069.681
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40	Attività della gestione amministrativa		142.928		126.085
50	Crediti di imposta		0		0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			101.193.277		82.195.766
PASSIVITA' Fase di accumulo					
10	Passività della gestione previdenziale		-521.640		-297.027
20	Passività della gestione finanziaria		-40.198		-70.034
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40	Passività della gestione amministrativa		-79.368		-60.430
50	Debiti di imposta		-1.348.446		-1.183.218
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			-1.989.652		-1.610.709
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		99.203.625		80.585.057
CONTI D'ORDINE			5.769.844		4.858.313
CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
Fase di accumulo					
10	Saldo della gestione previdenziale		12.773.743		10.746.107
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0		0
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		7.306.486		10.988.308
40	Oneri di gestione		-87.849		-74.400
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		7.218.637		10.913.908
60	Saldo della gestione amministrativa		-25.366		-21.623
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		19.967.014		21.638.392
80	Imposta sostitutiva		-1.348.446		-2.033.194
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			18.618.568		19.605.198

Nota Integrativa – Comparto Rubino al 31 dicembre 2020

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 31/12/2020 espresso in Euro, risulta essere il seguente:

PROSPETTO CALCOLO QUOTA	AL 31/12/20	AL 31/12/19
	€	€
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	100.834.718	81.883.975
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	142.928	126.085
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	215.631	185.706
TOTALE ATTIVITA'	101.193.277	82.195.766
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-521.640	-297.027
PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-40.198	-70.034
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-79.368	-60.430
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-641.206	-427.491
CREDITO/DEBITO D'IMPOSTA	-1.348.446	-1.183.218
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	99.203.625	80.585.057
NUMERO QUOTE IN ESSERE	5.215.796,299	4.490.294,620
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	19,020	17,946

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2020 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 2020	Controvalore 2020	Numero 2019	Controvalore 2019
		€		€
QUOTE IN ESSERE INIZIO ESERCIZIO	4.490.294,620	80.585.057	3.856.786,667	60.979.859
QUOTE EMESSE	1.154.558,303	20.223.583	1.025.101,507	17.419.134
QUOTE ANNULLATE	- 429.056,624	- 7.449.840	- 391.593,554	- 6.673.027
VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE		5.844.825		8.859.091
TOTALE	5.215.796,299	99.203.625	4.490.294,620	80.585.057

STATO PATRIMONIALE				
Esercizio	31/12/2020		31/12/2019	
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		101.050.349		82.069.681
a) Depositi bancari	4.941.076		4.998.982	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0		0	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	30.578.089		23.460.535	
d) Titoli di debito quotati	3.233.670		2.884.210	
e) Titoli di capitale quotati	28.266.017		20.000.361	
f) Titoli di debito non quotati	0		0	
g) Titoli di capitale non quotati	0		0	
h) Quote di O.I.C.R.	33.760.772		30.229.071	
i) Opzioni acquistate	0		0	
l) Ratei e risconti attivi	215.631		185.706	
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0		0	
n) Altre attività della gestione finanziaria	55.094		310.816	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		0		0
40 Attività della gestione amministrativa		142.928		126.085
a) Cassa e depositi bancari	38.429		32.443	
b) Immobilizzazioni immateriali	2.296		811	
c) Immobilizzazioni materiali	70.492		69.541	
d) Altre attività della gestione amministrativa	31.711		23.290	
50 Crediti di imposta		0		0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		101.193.277		82.195.766
Esercizio	31/12/2020		31/12/2019	
Divisa	Euro		Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
PASSIVITA'				
Fase di accumulo				
10 Passività della gestione previdenziale		-521.640		-297.027
a) Debiti della gestione previdenziale	-198.511		-102.533	
b) Altre passività della gestione previdenziale	-323.129		-194.494	
20 Passività della gestione finanziaria		-40.198		-70.034
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0	
b) Opzioni emesse	0		0	
c) Ratei e risconti passivi	-40.161		-31.765	
d) Altre passività della gestione finanziaria	-37		-38.269	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0		0
40 Passività della gestione amministrativa		-79.368		-60.430
a) TFR	0		0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	-28.750		-29.056	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-50.618		-31.374	
50 Debiti di imposta		-1.348.446		-1.183.218
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-1.348.446		-1.183.218	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-1.989.652		-1.610.709
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		99.203.625		80.585.057

CONTID'ORDINE Crediti per contributi da ricevere	5.769.844	5.769.844	4.858.313	4.858.313
--	-----------	------------------	-----------	------------------

CONTO ECONOMICO					
Esercizio		31/12/2020		31/12/2019	
Divisa		Euro		Euro	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali
Fase di accumulo					
10 Saldo della gestione previdenziale			12.773.743		10.746.107
a) Contributi per le prestazioni	20.442.337			17.596.521	
b) Anticipazioni	-875.844			-917.704	
c) Trasferimenti e riscatti	-6.368.193			-5.695.696	
d) Trasformazioni in rendita	0			0	
e) Erogazioni in forma di capitale	-205.803			-59.627	
f) Premi per prestazioni accessorie	-218.754			-177.387	
g) Rendita integrativa temporanea anticipata	0			0	
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			7.306.486		10.988.308
a) Dividendi e interessi	858.880			908.210	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.447.606			10.080.098	
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			-87.849		-74.400
a) Societa' di gestione	-74.804			-62.773	
b) Banca depositaria	-13.045			-11.627	
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)			7.218.637		10.913.908
60 Saldo della gestione amministrativa			-25.366		-21.623
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	162.538			134.214	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-30.148			-27.656	
c) Spese generali ed amministrative	-49.908			-44.459	
d) Spese per il personale	-53.244			-48.273	
e) Ammortamenti	-4.689			-3.551	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0			0	
g) Oneri e proventi diversi	703			-524	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-50.618			-31.374	
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)			19.967.014		21.638.392
80 Imposta sostitutiva			-1.348.446		-2.033.194
a) Imposta sostitutiva	-1.348.446			-2.033.194	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)			18.618.568		19.605.198

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2020 le attività da investimenti diretti sono pari a zero.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2020 gli investimenti in gestione sono pari € 101.050.349. Di seguito il dettaglio:

a) Depositi bancari

Al 31/12/2020 i depositi bancari ammontano a € 4.941.076 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CONTO RIMBORSI COMPARTO	2.652.902	2.657.463
CONTO RACCOLTA COMPARTO	320.811	83
C/MARGINI FUTURES USD	301.019	396.732
CONTO GESTORE USD CREDIT SUISSE	292.204	7.357
CONTO GESTORE EURO AMUNDI	212.116	875.100
CONTO GESTORE USD AMUNDI	182.193	99.427
CONTO GESTORE CHF AMUNDI	162.036	106.299
C/MARGINI FUTURES GBP	152.308	159.828
CONTO GESTORE GBP CREDIT SUISSE	107.631	18.956
CONTO GESTORE NOK CREDIT SUISSE	102.360	114.758
CONTO GESTORE EURO CREDIT SUISSE	70.043	25.152
CONTO GESTORE JPY AMUNDI	62.423	28.700
CONTO GESTORE CAD CREDIT SUISSE	61.089	13.996
CONTO GESTORE DKK CREDIT SUISSE	60.849	27.155
CONTO GESTORE GBP AMUNDI	44.337	54.693
CONTO GESTORE AUD AMUNDI	31.742	27.915
C/MARGINI FUTURES JPY	30.298	145.201
CONTO GESTORE JPY CREDIT SUISSE	19.606	20.040
CONTO GESTORE SEK AMUNDI	15.278	63.189
CONTO GESTORE NOK AMUNDI	14.505	15.297
CONTO GESTORE CHF CREDIT SUISSE	12.837	14.588
CONTO GESTORE DKK AMUNDI	11.941	3.420
C/MARGINI FUTURES SEK	10.168	34.640
C/MARGINI FUTURES CAD	5.814	35.590
CONTO GESTORE SEK CREDIT SUISSE	4.426	5.972
CONTO GESTORE AUD CREDIT SUISSE	144	167
C/MARGINI FUTURES CHF	-4	47.264
TOTALE	4.941.076	4.998.982

La finalità della gestione del comparto Rubino Azionario (Linea Azionaria) 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 è di lungo periodo (oltre 15 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 rappresentati da titoli di debito, da altre attività di natura obbligazionaria, da titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati e da OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Le categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade) con possibilità circoscritta d'investire in obbligazioni con rating minimo pari a tre livelli sotto l'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.

Aree geografiche d'investimento: Per i titoli obbligazionari, l'area di investimento è focalizzata sull'area europea e statunitense, con prevalenza della prima. L'investimento in titoli di capitale è distribuito globalmente, ivi inclusi Paesi Emergenti. 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

Nell'attuazione della politica di investimento nel corso del 2020 non sono stati presi in considerazione aspetti ESG. Nel corso del 2021 è prevista una graduale implementazione di tali fattori.

Nel corso del 2020 non sono stati esercitati diritti derivanti la titolarità dei valori in portafoglio.

I gestori finanziari sono Amundi Sgr e Credit Suisse (Italy)SpA.

Nel corso del 2020, ai Gestori finanziari sono state affidate risorse finanziarie per un importo complessivo di € 12.010.300 così suddivise:

CONFERIMENTI A GESTORE	2020	2019
	€	€
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT SGR SPA	6.005.150	5.214.508
AMUNDI SGR	6.005.150	5.214.508
TOTALE	12.010.300	10.429.016

b) Crediti per operazioni di PCT

Al 31/12/2020 i crediti per operazioni di pronti contro termine sono pari a zero.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 30.578.089 ed è così composta:

TITOLI EMESSI DA STATI O ORGANISMI INTERNAZIONALI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	14.590.524	12.550.874
TITOLI DI STATO ITALIA	9.421.453	6.204.990
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	6.344.963	4.624.137
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	221.149	80.534
TOTALE	30.578.089	23.460.535

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 3.233.670 ed è così composta:

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
TITOLI DI DEBITO U.E.	2.670.876	2.271.495
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	455.151	506.862
TITOLI DI DEBITO ITALIA	107.643	105.853
TOTALE	3.233.670	2.884.210

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 28.266.017 ed è così composta:

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
AZIONI UE QUOTATE	14.202.744	9.912.011
AZIONI OCSE QUOTATE	11.954.081	8.322.986
AZIONI ITALIA QUOTATE	2.109.192	1.602.191
AZIONI NON OCSE QUOTATE	0	163.173
TOTALE	28.266.017	20.000.361

e) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

f) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 33.760.772 ed è composta da fondi comuni istituiti dai gestori Credit Suisse e Amundi previsti 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
QUOTE DI FONDI UE	33.760.772	30.229.071
TOTALE	33.760.772	30.229.071

h) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2020 la voce opzioni acquistate è pari a zero.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 215.631 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RATEI SU CEDOLE	213.081	181.594
RATEI ATTIVI PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	2.312	2.551
RATEI ATTIVI FINANZIARI	238	1.561
TOTALE	215.631	185.706

m) *Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 55.094 ed è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CREDITI VERSO ALTRI COMPARTI	44.053	264.457
CREDITI PER DIVIDENDI DA REGOLARE	9.659	8.364
CREDITI VERSO ASSICURAZIONE	1.382	1.242
VENDITA TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	0	36.753
TOTALE	55.094	310.816

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 2020

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2020.

NUMERO	VALUTA	TIPO	ISIN	TITOLO	QUANTITA'	PREZZO	CONTROVALORE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2020
1	EUR	FONDO	LU1599402929	PI EMU EQUITY-XEURND	6.300	1.870,63	11.784.969	11,65%
2	EUR	FONDO	LU1599403141	PI US EQUITY-XEURND	3.050	3.741,21	11.410.691	11,28%
3	EUR	FONDO	LU0828707843	CS INDEX-EQUITIES EMKT-DBEUR	2.592	1.619,25	4.197.096	4,15%
4	EUR	FONDO	LU1882467456	PIONEER FDS-	2.750	1.238,78	3.406.645	3,37%
5	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	1.710.000	1,33	2.266.653	2,24%
6	EUR	FONDO	LU1599403224	PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	700	2.069,04	1.448.328	1,43%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TES	760.000	1,68	1.276.002	1,26%
8	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284V99	US TREASURY N/B	1.300.000	0,95	1.233.890	1,22%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.000.000	1,11	1.105.100	1,09%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES	870.000	1,12	977.619	0,97%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	950.000	1,01	962.075	0,95%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	680.000	1,28	868.945	0,86%
13	EUR	AZIONE	IT0003128367	ENEL	102.874	8,28	851.385	0,84%
14	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00B1VWPJ53	UK TSY 4 1/2% 2042	420.000	1,99	834.862	0,83%
15	USD	OBBLIGAZIONE	US912828U576	US TREASURY N/B	900.000	0,86	777.745	0,77%
16	EUR	FONDO	LU0985871796	CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBEUR	411	1.807,51	742.887	0,73%
17	USD	AZIONE	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.469	286,61	707.637	0,70%
18	USD	AZIONE	US5949181045	MSFT	3.884	181,78	706.043	0,70%
19	USD	AZIONE	US0378331005	A.APL	6.401	108,45	694.168	0,69%
20	USD	AZIONE	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	481	1.432,42	688.995	0,68%
21	USD	OBBLIGAZIONE	US912810SE91	US TREASURY N/B	600.000	1,15	688.596	0,68%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	430.000	1,59	685.222	0,68%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	PTOTEMOE0035	OBRIGA COES DO TESOURO	600.000	1,06	638.922	0,63%
24	EUR	AZIONE	FR0000120073	AI	4.733	134,25	635.405	0,63%
25	USD	OBBLIGAZIONE	US912828YS30	US TREASURY N/B	700.000	0,88	618.232	0,61%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	550.000	1,10	602.921	0,60%
27	USD	OBBLIGAZIONE	US912828V491	TSY INFLIX N/B	600.000	0,98	590.040	0,58%
28	USD	AZIONE	US70450Y1038	PA YPAL HOLDINGS INC	3.077	191,41	588.969	0,58%
29	EUR	AZIONE	DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	3.832	152,42	584.073	0,58%
30	USD	AZIONE	US0605051046	BAC	23.395	24,77	579.545	0,57%
31	EUR	AZIONE	FR0000120321	OR	1.837	310,80	570.940	0,56%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES	500.000	1,13	562.515	0,56%
33	EUR	AZIONE	NL0010273215	ASML HOLDING NV	1.367	397,55	543.451	0,54%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	IE00BKFCV345	IRISH TSY 0.4% 2035	500.000	1,07	536.965	0,53%
35	EUR	AZIONE	FR0000125486	vinci sa	6.575	81,36	534.942	0,53%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005359846	CCTS EU	500.000	1,06	528.780	0,52%
37	EUR	AZIONE	FR0000121972	SU	4.260	118,30	503.958	0,50%
38	EUR	AZIONE	FR0000131104	BNP	11.422	43,11	492.345	0,49%
39	EUR	FONDO	LU1419778573	CRED SUISSE IN EQ CAN-DB EUR	440	1.104,60	486.024	0,48%
40	EUR	AZIONE	FR0000121667	EF	3.737	127,55	476.654	0,47%
41	USD	AZIONE	US4824801009	KLA-TENCOR CORPORATION	2.241	211,61	474.208	0,47%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005390874	BUONI POLIENNALI DEL TES	450.000	1,05	470.286	0,46%
43	SEK	AZIONE	SE0011166933	EPIROC AB-A	31.524	14,89	469.480	0,46%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	DE00001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	247.000	1,89	466.499	0,46%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	450.000	1,03	465.557	0,46%
46	EUR	AZIONE	FR0000120578	SAN	5.829	78,70	458.742	0,45%
47	USD	OBBLIGAZIONE	US9128284M90	US TREASURY N/B	500.000	0,91	454.045	0,45%
48	EUR	AZIONE	FR0000120271	FP	12.738	35,30	449.651	0,44%
49	EUR	AZIONE	DE0006599905	MRK	3.162	140,35	443.787	0,44%
50	GBP	OBBLIGAZIONE	GB00BJQWYH73	UK TSY 1 1/4% 2041	350.000	1,24	434.124	0,43%
TOTALE							62.976.611	62,23%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI

VOCI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% SUTOTALE ATTIVITA' 2020
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO	9.421.453	14.590.524	6.344.963	221.149	30.578.089	30,22%
OBBLIGAZIONI QUOTATE	107.643	2.670.876	455.151	0	3.233.670	3,20%
AZIONI QUOTATE	2.109.192	11.954.081	14.202.744	0	28.266.017	27,93%
QUOTE DI FONDI	0	33.760.772	0	0	33.760.772	33,36%
TOTALE	11.638.288	62.976.253	21.002.858	221.149	95.838.548	94,71%

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2020	CONTROVALORE IN EURO 2020	% SU TOTALE ATTIVITA' 2020	PORTAFOGLIO IN VALUTA 2019	CONTROVALORE IN EURO 2019
EUR EURO	68.502.327	68.502.328	67,69%	57.382.924	57.382.924
USD DOLLARO USA	21.497.353	17.569.657	17,36%	13.733.474	12.234.721
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	849.134	535.528	0,53%	608.012	380.757
GBP STERLINA BRITANNICA	5.916.518	6.609.896	6,53%	4.116.905	4.858.565
CHF FRANCO SVIZZERO	1.146.996	1.060.511	1,05%	777.223	715.017
SEK CORONA SVEDESE	6.212.728	618.274	0,61%	4.507.309	428.951
NOK CORONA NORVEGESE	0	0	0,00%	447.500	45.368
DKK CORONA DANESE	6.024.973	809.433	0,80%	3.944.537	527.874
CAD DOLLARO CANADESE	207.197	132.921	0,13%	0	0
TOTALE		95.838.548	94,71 %		76.574.177

DURATION DEI TITOLI IN PORTAFOGLIO

TIPOLOGIA TITOLO		DURATION MEDIA
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ALTRI PAESI UE	3,833
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	2,289
OBBLIGAZIONI QUOTATE	PAESI OCSE	2,152
OBBLIGAZIONI QUOTATE	ITALIA	4,100
TITOLI DI STATO	ALTRI PAESI UE	11,006
TITOLI DI STATO	ITALIA	5,959
TITOLI DI STATO	U.S.A.	8,472
TITOLI DI STATO	PAESI NON OCSE	5,647
DURATION MEDIA COMPLESSIVA		8,375

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 2020 non si sono verificate operazioni in conflitto d'interesse.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E VENDITE TITOLI

ACQUISTO E VENDITA TITOLI	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
	ACQUISTI	VENDITE	ACQUISTI	VENDITE
AZIONI QUOTATE ITALIA	1.686.253	1.381.892	1.409.038	577.600
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	13.820.710	10.275.117	8.733.298	7.286.176
AZIONI QUOTATE U.S.A.	12.819.006	10.459.070	6.871.427	6.255.015
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI O.C.S.E.	1.633.264	1.201.873	1.045.920	725.059
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI NON O.C.S.E.	105.425	308.405	236.085	168.374
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI GIAPPONE	0	0	255.162	1.114.870
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI U.E.	490.638	220.473	213.571	5.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	0	0	100.457	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE USA	0	27.000	99.928	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI OCSE	0	20.000	74.309	0
TITOLI DI STATO ITALIA	3.954.972	1.020.496	2.795.322	693.477
TITOLI DI STATO U.S.A.	3.052.869	1.173.014	3.310.127	2.580.038
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	4.756.481	2.888.709	2.155.179	1.669.557
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	138.371	0	0	0
QUOTE FONDI U.E.	7.369.267	6.619.729	8.154.174	3.879.333
TOTALE	49.827.255	35.595.780	35.453.995	24.954.499

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

	2020	NEGOZIATI ANNO 2020	2019	NEGOZIATI ANNO 2019
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	36.097	0,04225675	22.950	0,0379916

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

Al 31/12/2020 non sono presenti operazioni.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le attività della gestione amministrativa sono pari a € 142.928. Le stesse si dividono in:

b) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 38.429 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 31/12/2020 la voce è pari a € 2.296 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 31/12/2020 la voce è pari a € 70.492 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).

f) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 31.711 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 31/12/2020 la voce crediti di imposta D.Lgs 47/2000 è pari a zero.

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2020 le passività della gestione previdenziale sono pari a € - 521.640. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 198.511 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 2020 e regolarmente versate nei termini di legge.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER RISCATTI	-142.507	-50.852
DEBITI VERSO ERARIO PER IRPEF	-33.288	-51.675
DEBITI VERSO ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-22.716	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE	0	-6
TOTALE	-198.511	-102.533

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 323.129 ed è così composta:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-320.750	-192.477
DEBITI VERSO ASSICURAZIONE	-1.382	-1.242
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA	-997	-775
TOTALE	-323.129	-194.494

La voce "Debiti per contributi da conferire" pari 320.750 rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31/12/2020.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020 le passività della gestione finanziaria sono pari a € - 40.198. Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2020 la voce opzioni emesse è pari a zero.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 40.161 ed è così composta:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RATEI PASSIVI COMMISSIONI GESTORI	-30.191	-25.211
RATEO PASSIVO PER ONERI AMMINISTRATIVI ADDEBITATI A PATRIMONIO	-6.489	-3.666
RATEI PASSIVI COMMISSIONI BANCA DEPOSITARIA	-3.481	-2.888
TOTALE	-40.161	-31.765

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 37.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-37	-30
ACQUISTO TITOLI DIVERSI DA REGOLARE	0	-38.239
TOTALE	-37	-38.269

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2020 le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali sono pari a zero.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2020 le passività della gestione amministrativa sono pari a € - 79.368. Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

La voce è pari a zero.

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

La voce pari a € - 28.750 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 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 50.618 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-50.618	-31.374
TOTALE	-50.618	-31.374

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2020 il debito di imposta è pari € - 1.348.446.

DEBITI DI IMPOSTA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-1.348.446	-1.183.218
TOTALE	-1.348.446	-1.183.218

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020 la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il totale delle Attività pari a € 101.193.277 ed il totale delle Passività pari a € -1.989.652, ammonta a € 99.203.625.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2020 non sono presenti operazioni di outright.

Al 31/12/2020 si rilevano nei conti d'ordine contributi dovuti ma non ancora incassati a tale data per Euro 5.769.844.

Analisi delle voci del Conto Economico

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31/12/2020 il saldo della gestione previdenziale risulta pari a € 12.773.743. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Al 31/12/2020 la voce pari a € 20.442.337, comprende i contributi netti incassati e abbinati nel corso del 2020 comprensivi di trasferimenti da altri Fondi per € 1.018.976 e da altri comparti per € 3.057.351 per i quali risultano assegnate le relative quote:

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	Euro	Euro
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO ADERENTE	2.972.114	2.580.755
CONTRIBUTI QUOTA A CARICO AZIENDA	2.301.028	1.872.490
CONTRIBUTI TFR	10.874.114	9.714.555
CONTRIBUTI SWITCH IN INGRESSO	3.057.351	2.228.640
TRASFERIMENTI DA ALTRI FONDI	1.018.976	1.022.694
CONTRIBUTI DA ASSICURAZIONE	218.754	177.387
TOTALE	20.442.337	17.596.521

b) Anticipazioni

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 875.844 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 2020 sono state n.112.

ANTICIPAZIONI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
ANTICIPAZIONI	-875.844	-917.704
TOTALE	-875.844	-917.704

c) Trasferimenti e riscatti

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 6.368.193 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
SWICHT IN USCITA	-4.645.567	-3.476.658
RISCATTI AD ADERENTI	-919.834	-871.040
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	-778.541	-1.340.162
DISTINTE DI RIMBORSO	-16.473	-1.681
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-6.424	-4.791
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI	-1.354	-1.364
TOTALE	-6.368.193	-5.695.696

d) *Trasformazioni in rendita*

Al 31/12/2020 non risultano trasformazioni in rendita.

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 205.803.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-205.803	-59.627
TOTALE	-205.803	-59.627

f) *Premi per prestazioni accessorie*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 218.754.

PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
PREMI PER INVALIDITA E PREMORIENZA	-218.754	-177.387
TOTALE	-218.754	-177.387

g) *Rendita integrativa temporanea anticipata*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31/12/2020 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 31/12/2020 saldo della gestione finanziaria indiretta è pari a € 7.306.486. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 858.880 ed è così composta:

DIVIDENDI E INTERESSI	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	516.549	461.341
DIVIDENDI	336.396	441.698
INTERESSI SU CONTI CORRENTI GESTORI FINANZIARI	5.935	5.171
TOTALE	858.880	908.210

b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 6.447.606 ed è rappresentata da utili e perdite su operazioni finanziarie così di seguito dettagliate:

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU FONDI	2.142.235	5.785.746
PERDITE REALIZZATE SU FONDI	-50.069	-120.601
UTILI REALIZZATE SU FONDI	689.244	93.654
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	2.621.264	1.408.949
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	1.298.942	3.505.534
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-2.092.850	-991.422
UTILI REALIZZATE SU TITOLI	271.946	183.413
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	288.493	1.216.036
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-137.058	-54.142
UTILI REALIZZATI OPERAZIONI IN VALUTA	1.502.285	43.992
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-46.566	-957.683
UTILI PERDITE PRESUNTI SU OPERAZIONI IN VALUTA	0	-6.112
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	1.555	2.427
COMMISSIONI SPESE FUTURES	-3.916	-2.531
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SU DISTINTE DI RIMBORSO	656	22
COMMISSIONI SU TAX REFUND	-2.458	-4.261
SOPRA VVENIENZA FINANZIARIA	0	27
SPESE OPERAZIONI FINANZIARIE	-36.097	-22.950
TOTALE	6.447.606	10.080.098

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 2020	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2020	DIVIDENDI E INTERESSI 2019	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2019
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	484.253	407.879	433.575	1.148.289
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	32.296	15.503	27.766	120.294
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	336.396	1.827.356	441.698	3.999.785
DEPOSITI BANCARI	5.935	0	5.171	0
QUOTE DI O.I.C.R.	0	2.781.408	0	5.758.799
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-145.779	0	26.303
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-36.097	0	-22.950
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	1.597.582	0	-948.637
COMMISSIONI SU TAX REFUND	0	-2.458	0	-4.261
ADEGUAMENTO SU RIMBORSI AZIENDE	0	657	0	22
SOPRA VVENIENZA FINANZIARIA	0	0	0	27
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	1.555	0	2.427
TOTALE	858.880	6.447.606	908.210	10.080.098

c) *Commissioni e provvigioni su prestito titoli*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

d) *Proventi e oneri per operazioni PCT*

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

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

Al 31/12/2020 la voce è pari a zero.

40. Oneri di Gestione

Al 31/12/2020 gli oneri di gestione sono pari a € - 87.849 e sono così composti:

a) *Società di gestione*

Al 31/12/2020 la voce comprende le commissioni delle società di gestione per € - 74.804 ed è così composta:

SOCIETA' DI GESTIONE	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CREDIT SUISSE SGR SPA	-38.149	-31.910
AMUNDI SGR	-36.655	-30.863
TOTALE	-74.804	-62.773

b) *Banca Depositaria*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € - 13.045 ed è così composta:

BANCA DEPOSITARIA	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-12.267	-10.294
SPESE BANCA C/C GESTORI	-507	-1.035
SPESE BANCA SU OPERATIVITA'	-271	-298
TOTALE	-13.045	-11.627

50. Margine della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2020 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 € 7.218.637.

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Il saldo della gestione amministrativa è negativo ed è pari a - 25.366, 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 € - 23.271 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 2020. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi*

Al 31/12/2020 la voce contributi è pari a € 162.538, 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 2020, 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	111.949	97.579
QUOTE ASSOCIATIVE ANNI PRECEDENTI	31.374	15.830
QUOTE ISCRIZIONI	4.544	6.765
RICAVI PER CONTRIBUTI QUIESCENTI	8.060	8.077
RECUPERO SPESE SU PRESTAZIONI	6.026	5.511
INTERESSI LEGALI	585	452
TOTALE	162.538	134.214

b) *Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi*

Al 31/12/2020 la voce oneri è pari a € - 30.148 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 31/12/2020 la voce è pari a € - 49.908 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 31/12/2020 la voce è pari a € - 53.244 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 31/12/2020 la voce è pari a € - 4.689 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 31/12/2020 la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) *Oneri e proventi diversi*

Al 31/12/2020 la voce è pari a € 703 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 31/12/2020 il risconto dei contributi per copertura oneri amministrativi è pari a € - 50.618 Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2020 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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-50.618	-31.374
TOTALE	-50.618	-31.374

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

Al 31/12/2020 la voce variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva, risultato della somma algebrica delle voci precedentemente esposte, è pari a € 19.967.014.

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 31/12/20	Saldo al 31/12/19
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA SUI FONDI PENSIONE	-1.348.446	-2.033.194
TOTALE	-1.348.446	-2.033.194

Al 31/12/2020 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 € 1.348.446.

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2020	2019
		€	€
a)	PATRIMONIO DI FINE PERIODO ANTE IMP.SOSTITUTIVA	100.552.071	81.768.275
b)	EROGAZIONI PER RISCATTI E TRASFERIMENTI	7.668.594	6.850.414
c)	CONTRIBUTI VERSATI	- 20.558.830	- 17.700.865
d)	PATRIMONIO AD INIZIO PERIODO	- 80.585.057	- 60.129.883
e)	PATRIMONIO IMPONIBILE	7.076.778	10.787.941
f)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	334.549	621.969
g)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI(g=e-f)	6.742.229	10.165.972
h)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (h=g*aliquota imposta %)	1.348.446	2.033.194
	IMPOSTA SOSTITUTIVA	1.348.446	2.033.194

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2020 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 18.618.568.

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE
31/12/2020**

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTID'ORDINE	31/12/2020		31/12/2019	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	€	€	€	€
A) VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	1.576.088		1.011.315	
B) DEBITI VERSO ADERENTI	0	-1.576.088	0	-1.011.315
TOTALE	1.576.088	-1.576.088	1.011.315	-1.011.315

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2020 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE	31/12/2020		31/12/2019	
	EURO		EURO	
10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE				
A) VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	72.810		50.574	
B) EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	-72.810		-50.574	
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 31/12/2020 la situazione risultava la seguente:

	Numero Pensionati 2020			Rate Erogate 2020 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	24	11	35	57.505	15.305	72.810
TOTALE	24	11	35	57.505	15.305	72.810

	Numero Pensionati 2019			Rate Erogate 2019 (Euro)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITE IN EROGAZIONE	17	9	26	42.874	7.700	50.574
TOTALE	17	9	26	42.874	7.700	50.574

PREVIMODA
Il Presidente